

Fonds Scotia^{MD}

Rapport annuel

31 décembre 2018

Fonds de quasi-liquidités

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

Fonds de revenu

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre
Fonds privé Scotia d'obligations à court terme
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes
Fonds Scotia hypothécaire de revenu
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable
Portefeuille à revenu fixe prudent Scotia
Fonds Scotia d'obligations
Fonds Scotia de revenu canadien
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes
Fonds Scotia d'obligations en \$ US
Fonds Scotia d'obligations mondiales
Fonds privé Scotia de créances mondiales

Fonds équilibrés

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

Fonds d'actions

Fonds d'actions canadiennes

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

Fonds d'actions américaines

Fonds Scotia de dividendes américains
Fonds privé Scotia de dividendes américains
Fonds Scotia d'actions américaines
Fonds Scotia de potentiel américain

Fonds d'actions internationales

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

Fonds d'actions mondiales

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

Fonds spécialisés

Fonds privé Scotia de revenu à options

Fonds indiciels

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

Portefeuilles Scotia

Portefeuilles Sélection Scotia^{MD}

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

Portefeuilles Partenaires Scotia^{MD}

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

Portefeuilles INNOVA Scotia^{MD}

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

Portefeuilles Scotia Aria^{MD}

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

Fonds catégorie de société Scotia

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

Table des matières

1 Perspectives de l'économie et des marchés financiers

États financiers

Fonds de quasi-liquidités

- 2** Fonds Scotia des bons du Trésor
- 5** Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor
- 8** Fonds Scotia du marché monétaire
- 13** Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US

Fonds de revenu

- 17** Fonds privé Scotia d'obligations à court terme
- 22** Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes
- 27** Fonds Scotia hypothécaire de revenu
- 31** Fonds privé Scotia de revenu à taux variable
- 39** Portfeuille à revenu fixe prudent Scotia
- 43** Fonds Scotia d'obligations
- 48** Fonds Scotia de revenu canadien
- 53** Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total
- 61** Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes
- 67** Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes
- 73** Fonds Scotia d'obligations en \$ US
- 77** Fonds Scotia d'obligations mondiales
- 82** Fonds privé Scotia de créances mondiales
- 95** Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre

Fonds équilibrés

- 98** Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
- 106** Fonds Scotia revenu avantage
- 114** Fonds Scotia canadien équilibré
- 120** Fonds Scotia équilibré de dividendes
- 126** Fonds Scotia de perspectives équilibrées
- 140** Fonds Scotia équilibré mondial
- 146** Fonds Scotia équilibré en \$ US

Fonds d'actions

Fonds d'actions canadiennes

- 152** Fonds Scotia de dividendes canadiens
- 158** Fonds Scotia d'actions canadiennes
- 164** Fonds privé Scotia d'actions canadiennes
- 169** Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales
- 173** Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations
- 178** Fonds Scotia de croissance canadienne
- 184** Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
- 189** Fonds Scotia des ressources
- 194** Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers
- 199** Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains

Fonds d'actions américaines

- 204** Fonds Scotia de dividendes américains
- 208** Fonds privé Scotia de dividendes américains
- 213** Fonds Scotia d'actions américaines
- 217** Fonds Scotia de potentiel américain

Fonds d'actions internationales

- 222** Fonds privé Scotia international d'actions de base
- 227** Fonds Scotia d'actions internationales
- 232** Fonds Scotia européen
- 237** Fonds Scotia de la région du Pacifique
- 241** Fonds Scotia d'Amérique latine
- 246** Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées
- 250** Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance

Fonds d'actions mondiales

- 254** Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité
- 261** Fonds Scotia de dividendes mondiaux
- 267** Fonds Scotia de croissance mondiale
- 273** Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
- 279** Fonds Scotia d'actions mondiales

Fonds spécialisé

- 284** Fonds privé Scotia de revenu à options

Fonds indiciels

- 292** Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
- 309** Fonds Scotia indiciel canadien
- 316** Fonds Scotia indiciel américain
- 325** Fonds Scotia CanAm indiciel
- 330** Fonds Scotia indiciel Nasdaq
- 335** Fonds Scotia indiciel international

Portefeuilles Scotia

Portefeuilles Sélection Scotia^{MD}

- 340** Portfeuille de revenu Sélection Scotia
- 344** Portfeuille de revenu équilibré Sélection Scotia
- 349** Portfeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia
- 354** Portfeuille de croissance Sélection Scotia
- 359** Portfeuille de croissance maximale Sélection Scotia

Portefeuilles Partenaires Scotia^{MD}

- 364** Portfeuille de revenu Partenaires Scotia
- 368** Portfeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
- 373** Portfeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
- 378** Portfeuille de croissance Partenaires Scotia
- 383** Portfeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

Portefeuilles INNOVA Scotia^{MD}

- 388** Portfeuille de revenu INNOVA Scotia
- 392** Portfeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
- 396** Portfeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
- 400** Portfeuille de croissance INNOVA Scotia
- 404** Portfeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

Portefeuilles Scotia Aria^{MC}

- 408** Portfeuille Scotia Aria prudent – Évolution
- 412** Portfeuille Scotia Aria prudent – Protection
- 417** Portfeuille Scotia Aria prudent – Versement
- 422** Portfeuille Scotia Aria modéré – Évolution
- 426** Portfeuille Scotia Aria modéré – Protection
- 431** Portfeuille Scotia Aria modéré – Versement
- 436** Portfeuille Scotia Aria progressif – Évolution
- 440** Portfeuille Scotia Aria progressif – Protection
- 445** Portfeuille Scotia Aria progressif – Versement
- 450** Portfeuille Scotia Aria actions – Évolution
- 454** Portfeuille Scotia Aria actions – Protection
- 459** Portfeuille Scotia Aria actions – Versement

Fonds catégorie de société Scotia

- 463** Catégorie Scotia de dividendes canadiens
- 467** Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
- 471** Catégorie Scotia mixte actions américaines
- 475** Catégorie Scotia de dividendes mondiaux
- 479** Catégorie Scotia mixte actions internationales
- 483** Catégorie Portfeuille de revenu INNOVA Scotia
- 487** Catégorie Portfeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
- 491** Catégorie Portfeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
- 495** Catégorie Portfeuille de croissance INNOVA Scotia
- 499** Catégorie Portfeuille de croissance maximale INNOVA Scotia
- 503** Catégorie Portfeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
- 507** Catégorie Portfeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
- 511** Catégorie Portfeuille de croissance Partenaires Scotia
- 515** Catégorie Portfeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

519 Notes annexes

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

547 Rapport de l'auditeur indépendant

Perspectives de l'économie et des marchés financiers

Jean-François Perrault

Premier vice-président et économiste en chef

Services d'Analyse économique mondiale de la Banque Scotia

Comme nous le prévoyions depuis longtemps, la croissance mondiale perdra probablement de la vitesse en 2019. Les analystes du marché et les économistes ne s'entendent toutefois pas sur l'ampleur que prendra ce ralentissement. La chute des marchés des actions à l'automne 2018 ainsi que les mouvements observés dans certains segments de la courbe des taux laissent croire que les marchés s'attendent à un recul plus prononcé que ne le montrent les prévisions consensuelles. Les économistes, d'un autre côté, anticipent depuis longtemps un ralentissement par rapport à la forte croissance enregistrée en 2017 et 2018. Certaines banques centrales ont d'ailleurs modifié leur politique monétaire pour tenir compte de ce possible ralentissement. Il n'est donc pas étonnant que nous nous attendions à une décélération de la croissance au cours de l'année et que nous en observions les signes précurseurs dès maintenant. Nous prévoyons un ralentissement de la croissance mondiale de 3,7 % en 2018 à 3,5 % en 2019. La direction que prendront les marchés dépendra par conséquent de la tendance de l'activité économique : soit les fondamentaux de l'économie se détérioreront et confirmeront les inquiétudes des marchés, soit ces inquiétudes s'ajusteront aux perspectives économiques qui, bien qu'annonçant une perte de vitesse, sont plus optimistes.

Qui a raison? Dans l'ensemble, selon les indicateurs, les économies canadienne et américaine sont encore sur leur lancée. La croissance de l'emploi s'est étonnamment poursuivie de manière exceptionnelle dans les deux pays au début de 2019. Les indicateurs de la confiance, qu'il s'agisse de sondages ISM ou d'autres mesures, se sont détériorés, mais suggèrent en général que les économies sont encore en croissance. Le modèle de probabilité de récession de Scotia pour le Canada, qui tient compte de plusieurs variables économiques et financières, indique un faible risque de récession. Les perspectives en Europe, au Royaume-Uni et en Chine se détériorent, en revanche, plus rapidement. L'incertitude liée au Brexit a sans aucun doute une incidence sur les perspectives au Royaume-Uni et en Europe. Le conflit commercial sino-américain entrave la croissance chinoise, et l'incertitude qui en découle entraîne un recul général des prévisions pour la Chine. Cette situation touche les économies exportatrices d'Europe, qui doivent composer avec la perspective du Brexit.

Malgré la conjoncture en Europe et en Chine, nous ne pensons pas qu'une récession soit probable en Amérique

du Nord. Comme le dit l'adage, un cycle économique ne meurt pas de vieillesse : un ralentissement marqué ou une récession a toujours une cause. Dans les économies avancées, ces causes, dans l'histoire, ont été les chocs pétroliers et les resserrements trop stricts des banques centrales. Cela explique en partie pourquoi les marchés ont été si attentifs à la politique de la Fed ces derniers mois : ils se demandent si les resserrements monétaires qu'elle impose entraîneront l'économie en récession, comme ce fût le cas par le passé pour plusieurs banques centrales. Nous pensons que ce scénario est peu probable puisque les taux directeurs réels aux États-Unis sont à peine au-dessus de zéro et que ceux du Canada sont encore négatifs. Pour provoquer une récession, les taux devraient s'élever bien au-dessus de nos prévisions pour la Fed ou la BdC.

La cause la plus probable d'une importante décélération de la croissance mondiale resterait, selon nous, l'intensification de la guerre commerciale sino-américaine. Nous avons longtemps pensé qu'il était plus probable que les tensions se résorbent qu'elles ne s'enveniment, mais, depuis l'an dernier, il est clair que les marchés commencent à s'inquiéter des conséquences de cet affrontement commercial et de l'évolution de la situation. L'escalade du conflit commercial pourrait coûter cher aux pays concernés ainsi qu'au reste du monde. Si cela devait se produire, la morosité économique serait confirmée a posteriori. Pour le moment, les signes laissent croire qu'une désescalade du conflit est plus vraisemblable, ou du moins une fin de son escalade, les négociations sino-américaines se poursuivant.

Selon nous, le désamorçage des hostilités atténue le risque le plus important pour les perspectives économiques mondiales. L'incertitude a atteint un sommet au quatrième trimestre de 2018 et au premier trimestre de 2019; certains risques demeureront toutefois importants dans les premiers mois de l'année, comme la saga du Brexit. Nous croyons que les risques s'amenuiseront tout au long du premier trimestre à mesure que les incertitudes concernant les relations entre les États-Unis et la Chine disparaîtront et que les marchés comprendront que M. Powell, président de la Fed, ne provoquera pas une chute de l'économie américaine. Cela mettra au jour la force et la résilience sous-jacentes de l'économie mondiale, et les banques centrales appliquant une politique de resserrement continueront certainement sur cette voie.

Fonds Scotia des bons du Trésor

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	31 691 686	34 609 402
Trésorerie	277 850	97 984
Souscriptions à recevoir	97 504	12 205
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 613	3 139
Montant à recevoir du gestionnaire	1 468	726
	<u>32 070 121</u>	<u>34 723 456</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	4 574	32 969
Distributions à verser	347	124
	<u>4 921</u>	<u>33 093</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>32 065 200</u>	<u>34 690 363</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	<u>32 065 200</u>	<u>34 690 363</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	<u>10,00</u>	<u>10,00</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	497 727	291 921
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	497 727	291 921
Prêt de titres (note 11)	5 983	2 684
Total des revenus (pertes), montant net	<u>503 710</u>	<u>294 605</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	260 586	371 772
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 154
Honoraires d'audit	11 157	8 393
Droits de garde	2 803	1 159
Droits de dépôt	14 386	18 920
Frais juridiques	7	36
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	45 403	89 541
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	6 587	7 538
Autres frais du Fonds	—	6
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	36 411	33 568
Total des charges	<u>378 589</u>	<u>532 087</u>
Charges absorbées par le gestionnaire	<u>(107 522)</u>	<u>(288 331)</u>
Charges, montant net	<u>271 067</u>	<u>243 756</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>232 643</u>	<u>50 849</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>232 643</u>	<u>50 849</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹		
Série A	<u>0,07</u>	<u>0,01</u>
NOMBRE MOYEN PONDERÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>3 475 250</u>	<u>3 728 118</u>

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	34 690 363	40 626 408
	<u>34 690 363</u>	<u>40 626 408</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	232 643	50 849
	<u>232 643</u>	<u>50 849</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(232 643)	(50 848)
	<u>(232 643)</u>	<u>(50 848)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	11 604 297	6 132 533
Distributions réinvesties		
Série A	229 935	50 252
Montants versés pour le rachat		
Série A	(14 459 395)	(12 118 831)
	<u>(2 625 163)</u>	<u>(5 936 046)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(2 625 163)	(5 936 045)
	<u>(2 625 163)</u>	<u>(5 936 045)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	<u>32 065 200</u>	<u>34 690 363</u>
	<u>32 065 200</u>	<u>34 690 363</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	232 643	50 849
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(113 241 325)	(90 185 959)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	116 159 041	96 129 125
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 526	(1 738)
Charges et autres montants à payer	—	(1 889)
Remise sur les frais de gestion à recevoir	(742)	(726)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>3 151 143</u>	<u>5 989 662</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 518 998	6 173 765
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 487 790)	(12 093 630)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 485)	(477)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(2 971 277)</u>	<u>(5 920 342)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	179 866	69 320
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	97 984	28 664
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>277 850</u>	<u>97 984</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	495 007	290 183

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia des bons du Trésor (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 36,0 %			
Obligations fédérales – 18,1 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable, 1,93 %, 15 sept. 2019	5 800 000	5 811 600	5 813 967
Obligations provinciales – 17,9 %			
Province de la Colombie-Britannique, taux variable, 1,76 %, 10 janv. 2020	1 000 000	1 003 600	1 006 815
Province d'Ontario, taux variable, 1,40 %, 26 août 2019	4 700 000	4 715 180	4 720 025
		5 718 780	5 726 840
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		11 530 380	11 540 807
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 62,8 %			
Billets – 5,1 %			
Province d'Alberta, 0,00 %, 4 avr. 2019	610 000	599 563	607 250
Province de la Saskatchewan, 0,00 %, 13 mars 2019	1 040 000	1 034 498	1 036 093
		1 634 061	1 643 343
Bons du Trésor – 57,7 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 4 avr. 2019	5 265 000	5 225 002	5 240 260
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 18 avr. 2019	1 560 000	1 549 158	1 551 714
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 10 janv. 2019	1 530 000	1 520 843	1 529 418
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 24 janv. 2019	2 575 000	2 563 644	2 572 335
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 13 juin 2019	2 935 000	2 911 843	2 911 984
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 7 mars 2019	3 420 000	3 394 111	3 409 548
Province d'Ontario, 0,00 %, 1 ^{er} mai 2019	1 300 000	1 276 639	1 292 277
		18 441 240	18 507 536
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		20 075 301	20 150 879
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		31 605 681	31 691 686
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %			373 514
ACTIF NET – 100,0 %			32 065 200

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

Fonds Scotia des bons du Trésor (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	30 684 871	34 609 402
De 1 à 3 ans	1 006 815	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	31 691 686	34 609 402

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 952 \$, ou environ 0,0 % (11 475 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures et des instruments du marché monétaire détenus par le Fonds.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	81,0	80,1	78,1	78,1
AA/A-1	4,1	4,0	1,4	1,4
A/A-2	14,9	14,7	20,5	20,3
Total	100,0	98,8	100,0	99,8

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Obligations fédérales	18,1	–
Billets	5,1	4,9
Obligations provinciales	17,9	–
Obligations à court terme	–	42,7
Bons du Trésor	57,7	52,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Obligations et débetures	–	11 540 807	–	11 540 807
Instruments du marché monétaire	–	20 150 879	–	20 150 879
	–	31 691 686	–	31 691 686

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	97 657 185	142 158 897
Trésorerie	431 523	92 839
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 963	12 985
Montant à recevoir du gestionnaire	25 891	35 909
	<u>98 119 562</u>	<u>142 300 630</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	41 000	176 884
Distributions à verser	8 483	4 594
	<u>49 483</u>	<u>181 478</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>98 070 079</u>	<u>142 119 152</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	<u>98 070 079</u>	<u>142 119 152</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	<u>10,00</u>	<u>10,00</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	1 704 730	1 216 932
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 704 730	1 216 932
Prêt de titres (note 11)	20 514	14 617
Total des revenus (pertes), montant net	<u>1 725 244</u>	<u>1 231 549</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	590 159	427 131
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 154
Honoraires d'audit	11 157	8 459
Droits de garde	3 454	3 643
Droits de dépôt	14 430	18 972
Frais juridiques	27	140
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	9 889	24 204
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	9 707	3 639
Autres frais du Fonds	—	223
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	70 865	47 250
Total des charges	710 937	534 815
Charges absorbées par le gestionnaire	(367 478)	(38 403)
Charges, montant net	<u>343 459</u>	<u>496 412</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>1 381 785</u>	<u>735 137</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>1 381 785</u>	<u>735 137</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹		
Série A	<u>0,12</u>	<u>0,05</u>
NOMBRE MOYEN PONDERÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	11 815 423	15 496 822

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	142 119 152	171 698 765
	<u>142 119 152</u>	<u>171 698 765</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 381 785	735 137
	<u>1 381 785</u>	<u>735 137</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(1 381 785)	(735 138)
Série A	<u>(1 381 785)</u>	<u>(735 138)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	—	23 845 804
Distributions réinvesties	1 301 884	702 217
Série A		
Montants versés pour le rachat	(45 350 957)	(54 127 633)
Série A	<u>(44 049 073)</u>	<u>(29 579 612)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(44 049 073)	(29 579 613)
	<u>(44 049 073)</u>	<u>(29 579 613)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	98 070 079	142 119 152
	<u>98 070 079</u>	<u>142 119 152</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 381 785	735 137
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(279 014 300)	(391 450 648)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	323 516 012	420 911 903
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	8 022	(7 121)
Charges et autres montants à payer	—	(8 101)
Remise sur les frais de gestion à recevoir	10 018	587
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	45 901 537	30 181 757
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	23 849 804
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(45 486 841)	(53 965 405)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(76 012)	(30 702)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(45 562 853)	(30 146 303)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	338 684	35 454
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	92 839	57 385
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>431 523</u>	<u>92 839</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 712 752	1 209 811

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 37,2 %			
Obligations fédérales – 19,4 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable, 1,93 %, 15 sept. 2019	19 000 000	19 038 000	19 045 755
Obligations provinciales – 17,8 %			
Province de la Colombie-Britannique, taux variable, 1,76 %, 10 janv. 2020	3 600 000	3 612 960	3 624 535
Province d'Ontario, taux variable, 1,40 %, 26 août 2019	13 800 000	13 844 575	13 858 795
		17 457 535	17 483 330
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		36 495 535	36 529 085
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 62,3 %			
Billets – 5,4 %			
Province d'Alberta, 0,00 %, 4 avr. 2019	2 170 000	2 132 871	2 160 218
Province de la Saskatchewan, 0,00 %, 13 mars 2019	3 175 000	3 158 204	3 163 075
		5 291 075	5 323 293
Bons du Trésor – 56,9 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 4 avr. 2019	16 110 000	15 987 607	16 034 298
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 18 avr. 2019	4 725 000	4 692 161	4 699 902
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 10 janv. 2019	6 480 000	6 441 913	6 477 534
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 24 janv. 2019	8 660 000	8 621 809	8 651 037
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 13 juin 2019	4 900 000	4 861 339	4 861 575
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 7 mars 2019	10 540 000	10 460 212	10 507 787
Province d'Ontario, 0,00 %, 1 ^{er} mai 2019	4 600 000	4 517 338	4 572 674
		55 582 379	55 804 807
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		60 873 454	61 128 100
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		97 368 989	97 657 185
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			412 894
ACTIF NET – 100,0 %			98 070 079

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

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	94 032 650	142 158 897
De 1 à 3 ans	3 624 535	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	97 657 185	142 158 897

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 16 695 \$, ou environ 0,0 % (47 723 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures et des instruments du marché monétaire détenus par le Fonds.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	81,1	80,8	77,3	77,4
AA/A-1	4,7	4,7	1,5	1,5
A/A-2	14,2	14,1	21,2	21,2
Total	100,0	99,6	100,0	100,1

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Obligations fédérales	19,4	20,8
Billets	5,4	5,1
Obligations provinciales	17,8	21,2
Obligations à court terme	–	1,5
Bons du Trésor	56,9	51,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	–	36 529 085	–	36 529 085
Instruments du marché monétaire	–	61 128 100	–	61 128 100
	–	97 657 185	–	97 657 185

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia du marché monétaire

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 101 990 626	1 237 504 941
Trésorerie	97 320	2 179 428
Souscriptions à recevoir	1 469 414	6 910 836
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	65 600	133 522
Montant à recevoir du gestionnaire	10 557	9 416
	<u>1 103 633 517</u>	<u>1 246 738 143</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	996 857	3 012 573
Distributions à verser	12 131	8 134
	<u>1 008 988</u>	<u>3 020 707</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 102 624 529</u>	<u>1 243 717 436</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	174 576 253	193 552 821
Série conseillers	150 399	211 015
Série I	6 579 958	–
Série K	6 016 618	1 709 996
Série M	869 500 019	985 433 286
Série Prestige	45 801 282	62 810 318
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00
Série conseillers	10,00	10,00
Série I	10,00	–
Série K	10,00	10,00
Série M	10,00	10,00
Série Prestige	10,00	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	22 198 905	14 997 206
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	22 198 905	14 997 206
Prêt de titres (note 11)	1 384	10 431
Total des revenus (pertes), montant net	<u>22 200 289</u>	<u>15 007 637</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 832 343	2 615 743
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 154
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	16 477	4 763
Honoraires d'audit	11 157	8 869
Droits de garde	12 126	34 421
Droits de dépôt	20 672	35 107
Frais juridiques	268	1 001
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	240 138	355 054
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	110 955	17 201
Autres frais du Fonds	–	202
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	230 545	228 621
Total des charges	2 475 929	3 302 136
Charges absorbées par le gestionnaire	(367 904)	(947 516)
Charges, montant net	<u>2 108 025</u>	<u>2 354 620</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>20 092 264</u>	<u>12 653 017</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 864 927	727 201
Série conseillers	1 118	869
Série I	617 480	–
Série K	65 592	11 895
Série M	16 767 212	11 308 428
Série Prestige	775 935	604 624
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹		
Série A	0,10	0,03
Série conseillers	0,07	0,03
Série I	0,12	–
Série K	0,18	0,12
Série M	0,17	0,11
Série Prestige	0,14	0,08
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	18 329 290	20 853 519
Série conseillers	16 877	28 850
Série I	5 129 318	–
Série K	358 410	100 450
Série M	97 560 592	103 129 028
Série Prestige	5 464 605	7 780 753

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	193 552 821	218 470 612
Série conseillers	211 015	450 468
Série K	1 709 996	1 004
Série M	985 433 286	1 038 195 157
Série Prestige	62 810 318	95 808 916
	<u>1 243 717 436</u>	<u>1 352 926 157</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 864 927	727 201
Série conseillers	1 118	869
Série I	617 480	–
Série K	65 592	11 895
Série M	16 767 212	11 308 428
Série Prestige	775 935	604 624
	<u>20 092 264</u>	<u>12 653 017</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 864 903)	(727 202)
Série conseillers	(1 118)	(869)
Série I	(617 480)	–
Série K	(65 596)	(11 895)
Série M	(16 767 227)	(11 308 427)
Série Prestige	(775 940)	(604 623)
	<u>(20 092 264)</u>	<u>(12 653 016)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	93 937 651	106 043 342
Série I	55 500 000	–
Série K	5 558 092	1 822 600
Série M	1 629 395 269	2 177 123 387
Série Prestige	19 800	22 967
Distributions réinvesties		
Série A	1 759 496	706 676
Série conseillers	1 118	869
Série I	617 475	–
Série K	65 593	11 895
Série M	16 533 879	11 137 999
Série Prestige	746 272	585 357
Montants versés pour le rachat		
Série A	(114 673 739)	(131 667 808)
Série conseillers	(61 734)	(240 322)
Série I	(49 537 517)	–
Série K	(1 317 059)	(125 503)
Série M	(1 761 862 400)	(2 241 023 258)
Série Prestige	(17 775 103)	(33 606 923)
	<u>(141 092 907)</u>	<u>(109 208 722)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(18 976 568)	(24 917 791)
Série conseillers	(60 616)	(239 453)
Série I	6 579 958	–
Série K	4 306 622	1 708 992
Série M	(115 933 267)	(52 761 871)
Série Prestige	(17 009 036)	(32 998 598)
	<u>(141 092 907)</u>	<u>(109 208 721)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	174 576 253	193 552 821
Série conseillers	150 399	211 015
Série I	6 579 958	–
Série K	6 016 618	1 709 996
Série M	869 500 019	985 433 286
Série Prestige	45 801 282	62 810 318
	<u>1 102 624 529</u>	<u>1 243 717 436</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 092 264	12 653 017
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(6 932 009 019)	(6 564 025 419)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	7 067 523 334	6 677 899 469
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	67 922	(49 348)
Charges et autres montants à payer	–	(20 544)
Remise sur les frais de gestion à recevoir	(1 141)	(9 416)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>155 673 360</u>	<u>126 447 759</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 789 760 293	2 282 257 308
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 947 151 328)	(2 406 322 670)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(364 433)	(206 536)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(157 755 468)</u>	<u>(124 271 898)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 082 108)	2 175 861
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	<u>2 179 428</u>	<u>3 567</u>
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>97 320</u>	<u>2 179 428</u>
Intérêts versés ¹	16 477	4 763
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	22 266 827	14 947 858

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 10,9 %				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Obligations municipales – 2,4 %				Billets de trésorerie (suite)			
Ville de Toronto, 4,50 %, 2 déc. 2019	25 570 000	26 127 244	26 181 846	Ontario Teachers Finance Trust, 0,00 %, 12 mars 2019	33 000 000	32 801 010	32 868 592
Obligations provinciales – 8,5 %				Ontario Teachers Finance Trust, 0,00 %, 22 mars 2019	5 000 000	4 975 950	4 976 246
Province du Manitoba, taux variable, 1,22 %, 2 avr. 2019	18 925 000	18 983 634	19 034 201			329 710 708	330 358 896
Province du Nouveau-Brunswick, taux variable, 1,42 %, 1 ^{er} août 2019	20 000 000	20 078 000	20 100 405	Billets – 5,2 %			
Province d'Ontario, taux variable, 1,40 %, 26 août 2019	54 700 000	54 881 251	54 880 737	La Banque de la Colombie-Britannique, 0,00 %, 12 avr. 2019	52 350 000	52 070 451	52 073 192
		93 942 885	94 015 343	Province de la Saskatchewan, 0,00 %, 11 avr. 2019	5 000 000	4 973 600	4 973 861
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		120 070 129	120 197 189			57 044 051	57 047 053
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 89,2 %				Obligations à court terme – 44,9 %			
Acceptations bancaires – 1,5 %				Banque de Montréal, taux variable, 1,60 %, 11 avr. 2019			
Bank of America Corporation, 0,00 %, 8 janv. 2019	8 700 000	8 677 467	8 696 644	La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 2,22 %, 2 avr. 2020 ¹	7 000 000	7 002 590	7 040 728
Bank of America Corporation, 0,00 %, 30 janv. 2019	2 400 000	2 392 104	2 396 052	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,46 %, 14 mars 2019 ¹	37 500 000	37 622 690	37 802 261
Banque Royale du Canada, 0,00 %, 4 mars 2019	5 170 000	5 119 799	5 152 514	BMW Canada Inc., taux variable, 2,35 %, 14 juin 2019	18 600 000	18 656 748	18 671 981
		16 189 370	16 245 210	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 1,76 %, 7 févr. 2020	45 800 000	45 799 771	45 955 040
Billets de dépôt au porteur – 2,6 %				Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable, 2,05 %, 22 août 2019			
Banque Manuvie du Canada, 0,00 %, 6 mars 2019	8 890 000	8 843 328	8 856 811	Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable, 2,32 %, 22 nov. 2019	16 100 000	16 100 000	16 140 556
Banque Manuvie du Canada, 0,00 %, 7 mars 2019	3 525 000	3 492 711	3 512 124	Genesis Trust II, 2,43 %, 15 mai 2019	45 720 000	45 786 512	45 892 185
Banque Manuvie du Canada, 0,00 %, 1 ^{er} mai 2019	11 000 000	10 878 670	10 917 742	Honda Canada Finance Inc., taux variable, 2,33 %, 7 juin 2019	26 333 000	26 425 802	26 434 774
Banque Manuvie du Canada, 0,00 %, 8 mai 2019	5 000 000	4 943 300	4 960 435	John Deere Canada Funding Inc., 1,75 %, 28 janv. 2019	4 479 000	4 472 046	4 511 672
		28 158 009	28 247 112	John Deere Canada Funding Inc., 2,35 %, 24 juin 2019	20 592 000	20 650 275	20 629 163
Billets de trésorerie – 30,0 %				Banque Nationale du Canada, taux variable, 1,76 %, 11 juin 2019			
AltaLink LP, 0,00 %, 2 janv. 2019	9 720 000	9 685 753	9 719 438	NAV Canada, 5,30 %, 17 avr. 2019	45 655 000	45 655 000	45 712 976
AltaLink LP, 0,00 %, 29 janv. 2019	14 070 000	14 018 749	14 046 724	Services Financiers Nissan Canada Inc., taux variable, 2,50 %, 9 avr. 2019	24 395 000	25 093 942	24 885 869
Pipeline Enbridge Inc., 0,00 %, 4 janv. 2019	25 935 000	25 879 168	25 930 420	Banque Royale du Canada, taux variable, 1,59 %, 9 avr. 2019	1 415 000	1 421 232	1 424 034
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 26 févr. 2019	6 000 000	5 968 260	5 980 029	Banque Royale du Canada, taux variable, 1,73 %, 9 avr. 2019	4 000 000	4 000 000	4 005 253
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 28 févr. 2019	8 000 000	7 961 120	7 974 080	Banque Royale du Canada, taux variable, 1,94 %, 1 ^{er} août 2019	30 000 000	30 000 000	30 052 442
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 7 janv. 2019	1 265 000	1 261 243	1 264 567	Banque Royale du Canada, 2,35 %, 9 déc. 2019	5 000 000	4 992 700	5 000 186
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 28 janv. 2019	5 800 000	5 770 744	5 791 106	Toronto Hydro Corporation, 4,49 %, 12 nov. 2019	24 900 000	25 365 504	25 463 226
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 27 mars 2019	7 000 000	6 963 250	6 963 677	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 1,73 %, 31 juill. 2019	46 000 000	45 998 735	46 172 531
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 0,00 %, 7 févr. 2019	6 200 000	6 166 954	6 186 564	Toyota Credit Canada Inc., 2,48 %, 19 nov. 2019	24 388 000	24 365 456	24 438 168
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 0,00 %, 13 mars 2019	1 120 000	1 113 762	1 115 238			494 087 293	495 129 542
Husky Energy Inc., 0,00 %, 6 févr. 2019	4 000 000	3 978 560	3 991 328	Bons du Trésor – 5,0 %			
Husky Energy Inc., 0,00 %, 1 ^{er} mars 2019	21 600 000	21 483 360	21 521 798	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 0,00 %, 21 mars 2019			
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée, 0,00 %, 10 janv. 2019	18 000 000	17 986 140	17 991 090	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 0,00 %, 28 mars 2019	35 000 000	34 853 350	34 855 183
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 1 ^{er} févr. 2019	6 800 000	6 765 277	6 787 414		20 000 000	19 909 400	19 910 441
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 6 févr. 2019	155 000	154 237	154 665			54 762 750	54 765 624
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 7 févr. 2019	8 100 000	8 056 017	8 082 117	TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 8 févr. 2019	8 600 000	8 552 786	8 580 499			979 952 181	981 793 437
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 25 févr. 2019	1 040 000	1 034 405	1 036 542	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 0,00 %, 8 janv. 2019	25 170 000	25 122 428	25 159 908			1 100 022 310	1 101 990 626
Nestlé Capital Canada Ltd., 0,00 %, 19 févr. 2019	25 475 000	25 359 635	25 403 250	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (0,1 %)			
Services Financiers Nissan Canada Inc., 0,00 %, 7 janv. 2019	2 640 000	2 633 664	2 639 073				633 903
Services Financiers Nissan Canada Inc., 0,00 %, 10 janv. 2019	5 000 000	4 986 900	4 997 258	ACTIF NET – 100,0 %			
Services Financiers Nissan Canada Inc., 0,00 %, 11 janv. 2019	7 000 000	6 983 550	6 995 671				1 102 624 529
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 2 janv. 2019	2 700 000	2 695 680	2 699 840	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.			
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 4 janv. 2019	13 000 000	12 972 180	12 997 744	¹ Placements dans des parties liées (note 10)			
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 10 janv. 2019	3 000 000	2 993 460	2 998 409				
Omers Finance Trust, 0,00 %, 8 févr. 2019	5 200 000	5 172 884	5 188 748				
Omers Finance Trust, 0,00 %, 20 févr. 2019	7 600 000	7 559 568	7 578 026				
Omers Finance Trust, 0,00 %, 4 janv. 2019	1 500 000	1 497 375	1 499 746				
Omers Finance Trust, 0,00 %, 4 mars 2019	12 006 000	11 942 969	11 962 579				
Omers Finance Trust, 0,00 %, 5 mars 2019	16 600 000	16 512 850	16 538 995				
Omers Finance Trust, 0,00 %, 11 mars 2019	2 000 000	1 989 380	1 991 947				
Ontario Teachers Finance Trust, 0,00 %, 11 févr. 2019	10 770 000	10 711 440	10 745 588				

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

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	1 048 994 858	1 134 980 026
De 1 à 3 ans	52 995 768	102 524 915
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	1 101 990 626	1 237 504 941

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 711 834 \$, ou environ 0,1 % (664 371 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures et des instruments du marché monétaire détenus par le Fonds.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	22,1	22,2	16,4	16,2
AA/A-1	50,7	50,8	51,0	50,9
A/A-2	24,6	24,6	27,9	27,8
BBB	2,3	2,3	–	–
SANS NOTATION	–	–	4,7	4,6
Total	99,7	99,9	100,0	99,5

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Acceptations bancaires	1,5	4,0
Billets de dépôt au porteur	2,6	1,2
Billets de trésorerie	30,0	25,9
Obligations municipales	2,4	–
Billets	5,2	1,1
Obligations provinciales	8,5	–
Obligations à court terme	44,9	64,9
Bons du Trésor	5,0	2,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Obligations et débetures	–	120 197 189	–	120 197 189
Instruments du marché monétaire	–	981 793 437	–	981 793 437
	–	1 101 990 626	–	1 101 990 626
31 décembre 2017				
Obligations et débetures	–	807 813 760	–	807 813 760
Instruments du marché monétaire	–	429 691 181	–	429 691 181
	–	1 237 504 941	–	1 237 504 941

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	USD	USD
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	83 890 844	55 443 810
Trésorerie	87 414	99 055
Souscriptions à recevoir	210	200 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	180 890	181 030
	<u>84 159 358</u>	<u>55 923 895</u>
PASSIF		
Passif courant		
Distributions à verser	1 473	674
	<u>1 473</u>	<u>674</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>84 157 885</u>	<u>55 923 221</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	22 474 596	36 582 820
Série M	61 683 289	19 340 401
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00
Série M	10,00	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
	USD	USD
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	1 293 843	596 467
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 293 843	596 467
Prêt de titres (note 11)	–	97
Total des revenus (pertes), montant net	<u>1 293 843</u>	<u>596 564</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	307 786	381 405
Honoraires du comité d'examen indépendant	967	1 142
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	27
Honoraires d'audit	11 157	8 347
Droits de garde	3 506	3 398
Droits de dépôt	15 822	5 098
Frais juridiques	12	22
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	9 557	23 282
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	4 767	3 651
Autres frais du Fonds	–	9
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	33 519	34 842
Total des charges	387 093	461 223
Charges absorbées par le gestionnaire	(50 200)	(67 687)
Charges, montant net	<u>336 893</u>	<u>393 536</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>956 950</u>	<u>203 028</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	287 234	52 367
Série M	669 716	150 661
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹		
Série A	0,10	0,01
Série M	0,21	0,12
NOMBRE MOYEN PONDERÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 987 114	3 775 408
Série M	3 152 090	1 282 086

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	36 582 820	39 293 860
Série M	19 340 401	3 844 828
	<u>55 923 221</u>	<u>43 138 688</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	287 234	52 367
Série M	669 716	150 661
	<u>956 950</u>	<u>203 028</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(287 236)	(52 366)
Série M	(669 713)	(150 662)
	<u>(956 949)</u>	<u>(203 028)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	6 224 200	21 415 356
Série M	96 104 477	37 583 314
Distributions réinvesties		
Série A	268 397	48 117
Série M	652 954	144 843
Montants versés pour le rachat		
Série A	(20 600 819)	(24 174 514)
Série M	(54 414 546)	(22 232 583)
	<u>28 234 663</u>	<u>12 784 533</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(14 108 224)	(2 711 040)
Série M	42 342 888	15 495 573
	<u>28 234 664</u>	<u>12 784 533</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 474 596	36 582 820
Série M	61 683 289	19 340 401
	<u>84 157 885</u>	<u>55 923 221</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	956 950	203 028
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(412 991 538)	(304 255 259)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	384 544 502	291 789 357
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	140	(3 298)
Charges et autres montants à payer	–	(3 440)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(27 489 946)</u>	<u>(12 269 612)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	101 603 117	58 798 669
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(74 090 013)	(46 491 812)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(34 799)	(9 445)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>27 478 305</u>	<u>12 297 412</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(11 641)	27 800
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	99 055	71 255
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>87 414</u>	<u>99 055</u>
Intérêts versés ¹	–	27
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 257 136	593 597

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur	Coût	Valeur
	nominale (\$)	moyen (\$)	comptable (\$)
	USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 2,7 %			
Obligations provinciales – 2,7 %			
Province d'Ontario, 1,25 %, 17 juin 2019	2 300 000	2 270 790	2 287 258
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 97,0 %			
Billets de dépôt au porteur – 2,5 %			
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 0,00 %, 22 janv. 2019			
	2 065 000	2 054 241	2 062 027
Billets de trésorerie – 43,5 %			
Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 3 janv. 2019	2 000 000	1 994 560	1 999 680
Financement agricole Canada, 0,00 %, 14 janv. 2019	9 950 000	9 929 006	9 941 471
Financement agricole Canada, 0,00 %, 28 mars 2019	5 380 000	5 341 765	5 348 967
Omers Finance Trust, 0,00 %, 1 ^{er} mars 2019	2 320 000	2 306 776	2 309 867
Province d'Alberta, 0,00 %, 30 janv. 2019	5 000 000	4 979 850	4 989 925
Province d'Ontario, 0,00 %, 11 mars 2019	6 000 000	5 962 842	5 971 825
Province de Québec, 0,00 %, 20 févr. 2019	1 640 000	1 631 898	1 634 373
Province de Québec, 0,00 %, 3 janv. 2019	4 400 000	4 391 068	4 399 424
		<u>36 537 765</u>	<u>36 595 532</u>
Billets – 11,6 %			
Province d'Alberta, 0,00 %, 19 févr. 2019	2 200 000	2 187 086	2 192 188
Province d'Alberta, 0,00 %, 21 févr. 2019	1 815 000	1 803 729	1 808 237
Province d'Alberta, 0,00 %, 23 janv. 2019	2 300 000	2 291 306	2 296 585
Province de Québec, 0,00 %, 25 févr. 2019	3 000 000	2 970 681	2 989 321
Province de Québec, 0,00 %, 8 janv. 2019	500 000	498 920	499 764
		<u>9 751 722</u>	<u>9 786 095</u>
Obligations à court terme – 39,4 %			
American Honda Finance Corporation, taux variable, 2,77 %, 13 nov. 2019			
	325 000	325 202	326 377
American Honda Finance Corporation, taux variable, 2,80 %, 21 févr. 2020			
	500 000	499 876	501 439
American Honda Finance Corporation, taux variable, 2,95 %, 14 févr. 2020			
	800 000	799 658	802 760
American Honda Finance Corporation, 1,51 %, 22 janv. 2019			
	300 000	300 306	301 544
Apple Inc., taux variable, 2,27 %, 22 févr. 2019			
	130 000	131 188	130 624
Banque de Montréal, taux variable, 2,15 %, 12 déc. 2019			
	995 000	1 001 236	1 000 234
Banque de Montréal, taux variable, 2,77 %, 15 juin 2020			
	1 500 000	1 504 367	1 506 023
Banque de Montréal, 2,00 %, 18 juill. 2019			
	1 200 000	1 208 511	1 210 755
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 2,49 %, 18 févr. 2020 [†]			
	500 000	500 059	501 689
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 2,55 %, 30 déc. 2019 [†]			
	1 600 000	1 600 518	1 600 349
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,62 %, 21 sept. 2020 [†]			
	1 200 000	1 200 882	1 201 757
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 1,98 %, 28 janv. 2019			
	900 000	900 738	904 358
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 2,31 %, 29 mai 2019			
	1 000 000	1 001 030	1 003 066
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 2,72 %, 5 oct. 2020			
	1 700 000	1 702 839	1 713 867
IBM Credit LLC, 1,63 %, 6 sept. 2019			
	1 000 000	990 630	996 757
International Business Machines Corporation, taux variable, 2,71 %, 12 févr. 2019			
	1 100 000	1 101 606	1 105 041
John Deere Capital Corporation, taux variable, 1,92 %, 8 janv. 2019			
	1 500 000	1 505 078	1 510 458
John Deere Capital Corporation, taux variable, 2,62 %, 9 oct. 2019			
	400 000	401 192	403 334
National Australia Bank Ltd., taux variable, 3,00 %, 10 janv. 2020			
	1 000 000	1 005 585	1 011 548
Banque Nationale du Canada, taux variable, 2,89 %, 12 juin 2020			
	2 200 000	2 211 689	2 213 952
Banque Nationale du Canada, 2,89 %, 2 nov. 2020			
	1 340 000	1 340 013	1 346 249
Pfizer Inc., 1,45 %, 3 juin 2019			
	300 000	296 829	298 899
Banque Royale du Canada, taux variable, 1,66 %, 15 mars 2019			
	660 000	663 663	661 223

Émetteur	Valeur	Coût	Valeur
	nominale (\$)	moyen (\$)	comptable (\$)
	USD	USD	USD
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Obligations à court terme (suite)			
Banque Royale du Canada, taux variable, 2,07 %, 15 avr. 2019			
	500 000	504 355	504 195
Banque Royale du Canada, taux variable, 2,16 %, 10 janv. 2019			
	600 000	601 799	603 970
Banque Royale du Canada, taux variable, 2,22 %, 29 août 2019			
	600 000	600 754	601 940
Shell International Finance BV, 4,30 %, 22 sept. 2019			
	2 100 000	2 123 148	2 145 439
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 1,96 %, 13 août 2019			
	418 000	421 816	420 962
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 1,99 %, 22 janv. 2019			
	700 000	705 362	704 803
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 2,42 %, 4 sept. 2019			
	200 000	200 041	200 453
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 2,59 %, 17 sept. 2020			
	2 200 000	2 200 056	2 202 663
Toyota Motor Credit Corporation, 2,46 %, 14 nov. 2019			
	300 000	300 328	301 321
Walt Disney Company, The, 1,65 %, 8 janv. 2019			
	1 200 000	1 196 037	1 209 378
Wells Fargo Bank NA, taux variable, 2,97 %, 6 déc. 2019			
	2 000 000	2 008 550	2 012 505
		<u>33 054 941</u>	<u>33 159 932</u>
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			81 603 586
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			<u>83 890 844</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			267 041
ACTIF NET – 100,0 %			<u>84 157 885</u>

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.

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

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

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Montants en USD, sauf indication contraire

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	70 888 897	50 089 728
De 1 à 3 ans	13 001 947	5 354 082
De 3 à 5 ans	-	-
De 5 à 10 ans	-	-
Plus de 10 ans	-	-
	83 890 844	55 443 810

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 21 237 \$, ou environ 0,0 % (12 944 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de néant, ce qui représente environ 0,0 % de l'actif net (307 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer

de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures et des instruments du marché monétaire détenus par le Fonds.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	45,7	45,6	32,1	31,8
AA/A-1	18,7	18,7	16,8	16,7
A/A-2	32,9	32,9	41,7	41,3
BB	2,6	2,5	-	-
SANS NOTATION	-	-	9,4	9,3
Total	99,9	99,7	100,0	99,1

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Billets de dépôt au porteur	2,5	-
Billets de trésorerie	43,5	14,0
Obligations fédérales	-	2,7
Billets	11,6	15,1
Obligations provinciales	2,7	21,9
Obligations à court terme	39,4	45,4

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.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
	Obligations et débetures	-	2 287 258	-
Instruments du marché monétaire	-	81 603 586	-	81 603 586
	-	83 890 844	-	83 890 844

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

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Montants en USD, sauf indication contraire

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'obligations à court terme (auparavant, Fonds Scotia d'obligations à court terme)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	298 620 535	329 094 669
Trésorerie	8 542 006	2 110 674
Souscriptions à recevoir	723 250	117 898
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 018 172	902 587
	<u>308 903 963</u>	<u>332 225 828</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	197 012	262 046
	<u>197 012</u>	<u>262 046</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>308 706 951</u>	<u>331 963 782</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	1 078 195	1 290 692
Série K	28 091 417	17 892 000
Série M	279 537 339	312 781 090
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,62	9,65
Série K	9,69	9,71
Série M	9,56	9,59

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	7 791 811	8 207 253
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 733 192)	(1 313 591)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	5 544 402	(5 223 851)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 603 021	1 669 811
Prêt de titres (note 11)	3 909	22 081
Total des revenus (pertes), montant net	<u>6 606 930</u>	<u>1 691 892</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	202 998	358 715
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	111 780	121 117
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	35 289	42 040
Total des charges	351 316	523 007
Charges absorbées par le gestionnaire	-	(107 442)
Charges, montant net	<u>351 316</u>	<u>415 565</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>6 255 614</u>	<u>1 276 327</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	23 454	7 024
Série K	524 800	(17 635)
Série M	5 707 360	1 286 938
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série I	0,20	0,05
Série K	0,23	(0,01)
Série M	0,19	0,03
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	117 076	146 438
Série K	2 296 624	1 214 234
Série M	30 262 587	37 136 061

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 privé Scotia d'obligations à court terme (suite)

(auparavant, Fonds Scotia d'obligations à court terme)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 290 692	1 514 068
Série K	17 892 000	4 502 047
Série M	312 781 090	388 169 221
	<u>331 963 782</u>	<u>394 185 336</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	23 454	7 024
Série K	524 800	(17 635)
Série M	5 707 360	1 286 938
	<u>6 255 614</u>	<u>1 276 327</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(27 140)	(31 816)
Série K	(517 260)	(259 653)
Série M	(6 749 820)	(7 753 831)
	<u>(7 294 220)</u>	<u>(8 045 300)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	162 399	184 500
Série K	13 118 394	15 547 534
Série M	54 561 744	58 060 782
Distributions réinvesties		
Série I	27 140	31 816
Série K	517 260	259 653
Série M	6 402 560	7 387 963
Montants versés pour le rachat		
Série I	(398 350)	(414 900)
Série K	(3 443 777)	(2 139 946)
Série M	(93 165 595)	(134 369 983)
	<u>(22 218 225)</u>	<u>(55 452 581)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(212 497)	(223 376)
Série K	10 199 417	13 389 953
Série M	(33 243 751)	(75 388 131)
	<u>(23 256 831)</u>	<u>(62 221 554)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 078 195	1 290 692
Série K	28 091 417	17 892 000
Série M	279 537 339	312 781 090
	<u>308 706 951</u>	<u>331 963 782</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 255 614	1 276 327
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	6 733 192	1 313 591
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(5 544 402)	5 223 851
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(645 008 469)	(483 182 626)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	674 293 814	537 675 760
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(115 585)	273 020
Charges et autres montants à payer	—	(1 197)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>36 614 164</u>	<u>62 578 726</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	67 226 749	74 491 575
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(97 062 321)	(137 604 364)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(347 260)	(365 869)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(30 182 832)</u>	<u>(63 478 658)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 431 332	(899 932)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 110 674	3 010 606
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>8 542 006</u>	<u>2 110 674</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	7 676 225	8 480 274

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds privé Scotia d'obligations à court terme (suite)

(auparavant, Fonds Scotia d'obligations à court terme)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,7 %			
Obligations de sociétés – 33,4 %			
AltaGas Ltd., 4,07 %, 1 ^{er} juin 2020	3 000 000	3 219 960	3 034 845
Banque de Montréal, 1,88 %, 31 mars 2021	10 000 000	9 999 500	9 826 465
Bell Canada, 3,25 %, 17 juin 2020	5 000 000	5 220 150	5 033 801
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,90 %, 26 avr. 2021	10 100 000	10 094 748	9 917 541
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	5 000 000	5 449 800	5 127 122
Crédit Ford du Canada Ltée, 2,58 %, 10 mai 2021	5 000 000	5 000 000	4 825 561
Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021	7 000 000	7 000 000	6 813 460
Hydro One Inc., 4,40 %, 1 ^{er} juin 2020	5 000 000	5 619 400	5 125 735
John Deere Canada Funding Inc., 3,02 %, 13 juill. 2023	5 000 000	4 936 800	5 016 453
Banque Manuvie du Canada, 2,08 %, 26 mai 2022	8 500 000	8 500 000	8 264 923
Banque Nationale du Canada, 2,40 %, 28 oct. 2019	4 810 000	4 866 125	4 811 739
Corporation immobilière OMERS, 3,20 %, 24 juill. 2020	7 500 000	7 592 100	7 571 336
Rogers Communications Inc., 2,80 %, 13 mars 2019	4 750 000	4 825 140	4 754 540
Banque Royale du Canada, 2,95 %, 1 ^{er} mai 2023	8 000 000	8 000 000	8 017 856
Shaw Communications Inc., 5,50 %, 7 déc. 2020	5 000 000	5 658 750	5 228 147
La Banque Toronto-Dominion, 1,99 %, 23 mars 2022	10 000 000	10 000 000	9 761 780
		<u>105 982 473</u>	<u>103 131 304</u>
Obligations fédérales – 50,2 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15 juin 2021	81 400 000	78 968 974	79 870 123
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,45 %, 15 juin 2020	25 000 000	24 789 750	24 834 510
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 sept. 2023	30 000 000	29 499 136	30 087 605
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,55 %, 15 déc. 2023	20 000 000	20 031 156	20 223 161
		<u>153 289 016</u>	<u>155 015 399</u>
Obligations provinciales – 13,1 %			
Province du Nouveau-Brunswick, 3,35 %, 3 déc. 2021	11 000 000	11 341 000	11 332 890
Province d'Ontario, 1,35 %, 8 mars 2022	30 000 000	28 811 700	29 140 942
		<u>40 152 700</u>	<u>40 473 832</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u><u>299 424 189</u></u>	<u><u>298 620 535</u></u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,3 %			10 086 416
ACTIF NET – 100,0 %			<u><u>308 706 951</u></u>

Fonds privé Scotia d'obligations à court terme (suite)

(auparavant, Fonds Scotia d'obligations à court terme)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

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

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	9 566 279	26 589 328
De 1 à 3 ans	178 541 536	148 041 601
De 3 à 5 ans	110 512 720	154 463 740
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	298 620 535	329 094 669

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 077 342 \$, ou environ 0,7 % (2 131 627 \$ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres,

aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenues par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	54,2	52,3	49,2	48,8
AA	15,1	14,6	22,4	22,1
A	23,0	22,3	21,3	21,2
BBB	7,7	7,5	7,1	7,0
	100,0	96,7	100,0	99,1

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Obligations de sociétés	33,4	39,6
Obligations fédérales	50,2	44,9
Obligations provinciales	13,1	14,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	–	298 620 535	–	298 620 535
	–	298 620 535	–	298 620 535

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds privé Scotia d'obligations à court terme (suite) (auparavant, Fonds Scotia d'obligations à court terme)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 224 200 743	816 951 061
Trésorerie	1 517 776	2 192 524
Souscriptions à recevoir	794 741	199 358
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 331 269	2 268 979
	<u>1 229 844 529</u>	<u>821 611 922</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 393 880	726 378
	<u>1 393 880</u>	<u>726 378</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 228 450 649</u>	<u>820 885 544</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	860 032 535	395 446 536
Série K	52 087 524	42 421 802
Série M	316 330 590	383 017 206
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,27	10,26
Série K	9,59	9,57
Série M	10,27	10,27

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	19 249 138	20 317 846
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(8 805 794)	(10 481 887)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	18 414 445	(2 286 256)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	–	(1 041 988)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	–	(957 600)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	28 857 789	5 550 115
Prêt de titres (note 11)	10 991	61 223
Total des revenus (pertes), montant net	<u>28 868 780</u>	<u>5 611 338</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	238 691	480 877
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	209 433	218 411
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	719	56
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	50 418	61 418
Coûts de transactions	–	3 511
Total des charges	500 510	765 408
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(143 394)
Charges, montant net	<u>500 510</u>	<u>622 014</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>28 368 270</u>	<u>4 989 324</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	20 062 896	1 920 082
Série K	1 230 686	(66 193)
Série M	7 074 688	3 135 435
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série I	0,44	0,04
Série K	0,26	(0,02)
Série M	0,21	0,07
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	45 404 030	43 643 074
Série K	4 667 811	3 000 385
Série M	33 367 150	46 484 096

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	395 446 536	454 425 468
Série K	42 421 802	11 900 030
Série M	383 017 206	817 131 124
	<u>820 885 544</u>	<u>1 283 456 622</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	20 062 896	1 920 082
Série K	1 230 686	(66 193)
Série M	7 074 688	3 135 435
	<u>28 368 270</u>	<u>4 989 324</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(10 923 046)	(10 881 358)
Série K	(995 537)	(672 240)
Série M	(7 702 819)	(11 122 049)
	<u>(19 621 402)</u>	<u>(22 675 647)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	522 010 071	40 059 639
Série K	24 549 758	34 542 647
Série M	46 568 182	61 777 140
Distributions réinvesties		
Série I	10 923 046	10 881 358
Série K	995 537	672 240
Série M	7 046 844	10 211 760
Montants versés pour le rachat		
Série I	(77 486 968)	(100 958 653)
Série K	(16 114 722)	(3 954 682)
Série M	(119 673 511)	(498 116 204)
	<u>398 818 237</u>	<u>(444 884 755)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	464 585 999	(58 978 932)
Série K	9 665 722	30 521 772
Série M	(66 686 616)	(434 113 918)
	<u>407 565 105</u>	<u>(462 571 078)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	860 032 535	395 446 536
Série K	52 087 524	42 421 802
Série M	316 330 590	383 017 206
	<u>1 228 450 649</u>	<u>820 885 544</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 368 270	4 989 324
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	8 805 794	10 481 887
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(18 414 445)	2 286 256
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	–	957 600
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 995 857 793)	(1 296 748 918)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 598 216 762	1 713 786 915
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	4 997 428
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 062 290)	668 083
Charges et autres montants à payer	–	(2 546)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(379 943 702)</u>	<u>441 416 029</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	592 532 628	137 522 139
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(212 607 699)	(603 544 698)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(655 975)	(910 289)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>379 268 954</u>	<u>(466 932 848)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<u>(674 748)</u>	<u>(25 516 819)</u>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	<u>2 192 524</u>	<u>27 709 343</u>
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>1 517 776</u>	<u>2 192 524</u>
Intérêts versés ¹	719	56
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	18 186 849	20 985 928

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,6 %			
Obligations de sociétés – 7,6 %			
Hydro-Québec, obligations à coupons détachés, 0,00 %, 15 févr. 2023	50 000 000	41 898 950	44 952 000
Hydro-Québec, 1,00 %, 25 mai 2019	49 000 000	48 580 960	48 846 874
		<u>90 479 910</u>	<u>93 798 874</u>
Obligations fédérales – 56,8 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,45 %, 15 juin 2020	95 860 000	95 445 335	95 225 443
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,90 %, 15 sept. 2026	85 120 000	81 523 295	81 885 828
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,95 %, 15 déc. 2025	90 000 000	85 116 400	87 364 384
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,25 %, 15 déc. 2025	50 000 000	48 134 500	49 491 563
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,55 %, 15 déc. 2023	50 000 000	49 702 750	50 557 902
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,55 %, 15 mars 2025	120 000 000	122 652 248	121 231 017
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 déc. 2028	140 000 000	139 626 000	141 604 399
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2023	70 000 000	69 158 600	70 362 250
		<u>691 359 128</u>	<u>697 722 786</u>
Obligations provinciales – 35,2 %			
Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2026	25 000 000	24 196 750	24 629 835
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,10 %, 1 ^{er} juin 2021	45 000 000	49 277 100	47 018 688
Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	15 000 000	14 552 550	14 795 841
Province d'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	120 000 000	122 132 600	123 201 539
Province d'Ontario, 4,00 %, 2 juin 2021	99 000 000	104 015 790	103 227 463
Province d'Ontario, coupon détaché ordinaire, 0,00 %, 2 juin 2023	75 000 000	66 008 550	66 950 625
Province de Québec, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2021	50 000 000	52 340 000	52 855 092
		<u>432 523 340</u>	<u>432 679 083</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>1 214 362 378</u>	1 224 200 743
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			4 249 906
ACTIF NET – 100,0 %			<u>1 228 450 649</u>

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

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

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	48 846 874	24 176 329
De 1 à 3 ans	298 326 686	277 729 947
De 3 à 5 ans	356 024 316	100 991 016
De 5 à 10 ans	521 002 867	414 053 769
Plus de 10 ans	-	-
	1 224 200 743	816 951 061

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 14 446 098 \$, ou environ 1,2 % (9 131 481 \$ ou environ 1,1 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenues par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	57,0	56,7	51,0	50,7
AA	17,6	17,6	19,5	19,4
A	25,4	25,3	29,5	29,4
	100,0	99,6	100,0	99,5

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Obligations de sociétés	7,6	8,4
Obligations fédérales	56,8	50,7
Obligations provinciales	35,2	40,4

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.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débentures	-	1 224 200 743	-	1 224 200 743
	-	1 224 200 743	-	1 224 200 743

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia hypothécaire de revenu

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	106 384 455	113 997 554
Trésorerie	9 513 224	8 823 413
Souscriptions à recevoir	196 748	10 870
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	159 320	161 140
Paiements hypothécaires à recevoir	333 137	57 832
	<u>116 586 884</u>	<u>123 050 809</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	116 098	122 532
Distributions à verser	210	65
	<u>116 308</u>	<u>122 597</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>116 470 576</u>	<u>122 928 212</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	73 784 532	72 612 969
Série F	795 737	117 338
Série I	812 434	973 062
Série K	7 811 719	4 735 206
Série M	33 266 154	44 489 637
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,63	10,60
Série F	10,61	10,57
Série I	10,55	10,52
Série K	9,99	9,96
Série M	9,89	9,86

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	3 807 411	4 104 416
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(20 764)	(77 252)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	300 032	(453 002)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 086 679	3 574 162
Autres revenus	459	4 010
Total des revenus (pertes), montant net	<u>4 087 138</u>	<u>3 578 172</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	788 081	901 463
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	282 109	344 125
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	3 842	3 358
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	118 377	139 326
Total des charges	<u>1 193 658</u>	<u>1 389 407</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>2 893 480</u>	<u>2 188 765</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 464 598	907 758
Série F	6 930	3 137
Série I	28 624	24 371
Série K	216 208	71 034
Série M	1 177 120	1 182 465
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,23	0,12
Série F	0,33	0,17
Série I	0,36	0,24
Série K	0,35	0,23
Série M	0,32	0,22
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	6 488 529	7 400 961
Série F	21 110	18 208
Série I	80 171	100 021
Série K	622 109	309 270
Série M	3 655 043	5 323 240

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	72 612 969	85 328 884
Série F	117 338	142 945
Série I	973 062	1 107 947
Série K	4 735 206	1 274 890
Série M	44 489 637	61 030 974
	<u>122 928 212</u>	<u>148 885 640</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 464 598	907 758
Série F	6 930	3 137
Série I	28 624	24 371
Série K	216 208	71 034
Série M	1 177 120	1 182 465
	<u>2 893 480</u>	<u>2 188 765</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 295 151)	(1 176 908)
Série F	(5 658)	(4 138)
Série I	(25 887)	(29 005)
Série K	(195 298)	(87 477)
Série M	(1 072 892)	(1 387 136)
	<u>(2 594 886)</u>	<u>(2 684 664)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	17 469 145	7 778 072
Série F	754 397	161 751
Série I	138 503	103 500
Série K	3 278 529	3 670 373
Série M	7 031 898	11 060 157
Distributions réinvesties		
Série A	1 226 891	1 108 705
Série F	4 695	3 734
Série I	25 887	29 005
Série K	195 298	87 477
Montants versés pour le rachat		
Série A	(17 693 920)	(21 333 542)
Série F	(81 965)	(190 091)
Série I	(327 755)	(262 756)
Série K	(418 224)	(281 091)
Série M	(18 359 609)	(27 396 823)
	<u>(6 756 230)</u>	<u>(25 461 529)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	1 171 563	(12 715 915)
Série F	678 399	(25 607)
Série I	(160 628)	(134 885)
Série K	3 076 513	3 460 316
Série M	(11 223 483)	(16 541 337)
	<u>(6 457 636)</u>	<u>(25 957 428)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	73 784 532	72 612 969
Série F	795 737	117 338
Série I	812 434	973 062
Série K	7 811 719	4 735 206
Série M	33 266 154	44 489 637
	<u>116 470 576</u>	<u>122 928 212</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 893 480	2 188 765
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	20 764	77 252
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(300 032)	453 002
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(159 420 690)	(186 210 762)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	167 037 753	206 749 169
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 820	39 958
Charges et autres montants à payer	–	(5 347)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>10 233 095</u>	<u>23 292 037</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	28 435 781	22 878 703
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(36 837 095)	(49 298 683)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 141 970)	(1 455 734)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(9 543 284)</u>	<u>(27 875 714)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	689 811	(4 583 677)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 823 413	13 407 090
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>9 513 224</u>	<u>8 823 413</u>
Intérêts versés ¹	3 842	3 358
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	3 809 230	4 144 374

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Taux d'intérêt (%)	Nombre	Solde du capital (\$)	Coût amorti (\$)	Valeur comptable (\$)
CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES ORDINAIRES – 91,3 %				
2,00–2,24	1	319 060	318 465	318 473
2,25–2,49	24	3 358 344	3 357 804	3 332 976
2,50–2,74	48	6 533 105	6 547 560	6 490 657
2,75–2,99	39	3 724 654	3 748 408	3 714 635
3,00–3,24	35	3 820 009	3 831 499	3 796 731
3,25–3,49	60	12 536 122	12 583 305	12 574 053
3,50–3,74	76	13 449 243	13 535 688	13 566 088
3,75–3,99	24	3 812 672	3 816 848	3 869 824
4,00–4,24	3	403 481	401 168	412 127
4,75–4,99	299	54 965 675	54 998 746	54 998 615
5,25–5,49	2	447 494	448 581	482 480
5,75–5,99	1	784 540	784 691	858 986
7,25–7,49	7	1 943 530	1 943 158	1 968 810
TOTAL	619	106 097 929	106 315 921	106 384 455
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			106 315 921	106 384 455
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 8,7 %				10 086 121
ACTIF NET – 100,0 %				116 470 576

Créances hypothécaires par type de bien immobilier

Au 31 décembre 2018

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital (\$)	Valeur comptable (\$)
Habitation unifamiliale	439	78 494 541	78 960 246
Habitation multifamiliale comptant au plus huit unités	55	7 802 813	7 803 425
Immeuble en copropriété	125	19 800 575	19 620 784
TOTAL	619	106 097 929	106 384 455

Créances hypothécaires par emplacement géographique

Au 31 décembre 2018

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital (\$)	Valeur comptable (\$)
Ontario	229	43 955 451	44 229 699
Alberta	113	24 411 035	24 522 129
Colombie-Britannique	67	13 260 121	13 080 763
Québec	60	8 052 142	8 086 830
Nouvelle-Écosse	43	4 038 272	4 047 828
Saskatchewan	27	4 511 025	4 521 931
Nouveau-Brunswick	31	2 819 689	2 828 358
Terre-Neuve-et-Labrador	29	2 749 679	2 763 306
Manitoba	16	2 249 939	2 253 028
Île-du-Prince-Édouard	3	39 785	39 805
Territoire du Yukon	1	10 791	10 778
TOTAL	619	106 097 929	106 384 455

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Créances hypothécaires, de six mois ou moins	57,5	56,7
Créances hypothécaires, de six mois à 1 an	4,9	12,3
Créances hypothécaires, d'un an à deux ans	6,6	15,1
Créances hypothécaires, de deux ans à trois ans	3,3	4,1
Créances hypothécaires, de trois ans à quatre ans	2,1	1,3
Créances hypothécaires, de quatre ans à cinq ans	16,9	3,2
	91,3	92,7

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 26 376 \$, ou environ 0,0 % (25 043 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

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

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un

emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Taux d'intérêt		
De 1,00 % à 1,24 %	–	0,1
De 2,00 % à 2,24 %	0,3	2,9
De 2,25 % à 2,49 %	2,9	6,7
De 2,50 % à 2,74 %	5,6	9,5
De 2,75 % à 2,99 %	3,2	25,6
De 3,00 % à 3,24 %	3,3	7,2
De 3,25 % à 3,49 %	10,8	5,1
De 3,50 % à 3,74 %	11,6	1,0
De 3,75 % à 3,99 %	3,3	0,2
De 4,00 % à 4,24 %	0,3	0,2
De 4,50 % à 4,74 %	–	16,9
De 4,75 % à 4,99 %	47,2	17,3
De 5,25 % à 5,49 %	0,4	0,0
De 5,75 % à 5,99 %	0,7	–
De 7,25 % à 7,49 %	1,7	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Créances hypothécaires ordinaires	–	106 384 455	–	106 384 455
	–	106 384 455	–	106 384 455

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de revenu à taux variable (auparavant, Fonds Scotia de revenu à taux variable)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 278 576 473	1 264 636 333
Instruments dérivés	18 144 104	23 454 914
Trésorerie	197 733 065	7 153 601
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	—	6 170 000
Souscriptions à recevoir	945 949	1 034 001
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	8 286 833	7 375 991
	<u>1 503 686 424</u>	<u>1 309 824 840</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	8 968 547	984 515
Marge à payer sur les instruments dérivés	—	3 720 000
Rachats à payer	376 687	934 181
Charges à payer	—	8
	<u>9 345 234</u>	<u>5 638 704</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 494 341 190</u>	<u>1 304 186 136</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	933 188 380	761 968 521
Série K	34 710 408	22 975 702
Série M	526 442 402	519 241 913
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,77	9,92
Série K	9,93	10,07
Série M	9,76	9,91

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	36 858 456	32 976 291
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 253 661)	(1 732 293)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	6 688 039	(21 645 783)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(6 807 505)	(702 362)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(13 294 842)	27 037 659
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	17 190 487	35 933 512
Prêt de titres (note 11)	8 025	63 201
Gain (perte) de change net réalisé et latent	716 284	(488 540)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>17 914 796</u>	<u>35 508 173</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	372 971	358 628
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	534 774	496 109
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	45 956	4 322
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	96 002	91 398
Total des charges	<u>1 050 952</u>	<u>951 592</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>16 863 844</u>	<u>34 556 581</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	9 806 284	20 688 381
Série K	367 170	351 119
Série M	6 690 390	13 517 081
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série I	0,12	0,27
Série K	0,13	0,24
Série M	0,12	0,26
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	79 498 297	75 798 591
Série K	2 896 470	1 462 076
Série M	53 787 879	52 088 652

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 privé Scotia de revenu à taux variable (suite)

(auparavant, Fonds Scotia de revenu à taux variable)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	761 968 521	719 903 327
Série K	22 975 702	4 140 889
Série M	519 241 913	495 982 718
	<u>1 304 186 136</u>	<u>1 220 026 934</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	9 806 284	20 688 381
Série K	367 170	351 119
Série M	6 690 390	13 517 081
	<u>16 863 844</u>	<u>34 556 581</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(22 256 124)	(16 290 366)
Série K	(808 199)	(315 605)
Série M	(14 590 559)	(10 678 444)
	<u>(37 654 882)</u>	<u>(27 284 415)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	233 244 027	56 297 782
Série K	16 982 043	21 051 658
Série M	123 939 474	115 405 062
Distributions réinvesties		
Série I	22 256 124	16 290 366
Série K	808 199	315 605
Montants versés pour le rachat		
Série I	(71 830 452)	(34 920 969)
Série K	(5 614 507)	(2 567 964)
Série M	(108 838 816)	(94 984 504)
	<u>210 946 092</u>	<u>76 887 036</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	171 219 859	42 065 194
Série K	11 734 706	18 834 813
Série M	7 200 489	23 259 195
	<u>190 155 054</u>	<u>84 159 202</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	933 188 380	761 968 521
Série K	34 710 408	22 975 702
Série M	526 442 402	519 241 913
	<u>1 494 341 190</u>	<u>1 304 186 136</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 863 844	34 556 581
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	6 253 661	1 732 293
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(6 688 039)	21 645 783
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	13 294 842	(27 037 659)
(Gain) perte de change latente	71 308	(59 488)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(752 214 022)	(1 323 243 563)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	738 708 261	1 200 102 014
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	6 170 000	(6 170 000)
Marge à payer sur les instruments dérivés	(3 720 000)	3 720 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(910 842)	(343 467)
Charges et autres montants à payer	(8)	(2 488)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>17 829 005</u>	<u>(95 099 994)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	374 097 665	192 381 667
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(186 685 339)	(131 896 701)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(14 590 559)	(10 678 444)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>172 821 767</u>	<u>49 806 522</u>
Gain (perte) de change latent	(71 308)	59 488
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<u>190 650 772</u>	<u>(45 293 472)</u>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 153 601	52 387 585
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>197 733 065</u>	<u>7 153 601</u>
Intérêts versés ¹	45 956	4 322
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	35 930 602	32 649 834

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds privé Scotia de revenu à taux variable (suite)

(auparavant, Fonds Scotia de revenu à taux variable)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

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)			
Corporation immobilière OMERS, remb. par antic, 1,82 %, 9 avr. 2022	3 500 000	3 500 000	3 393 622	La Banque Toronto-Dominion, 3,01 %, 30 mai 2023	8 275 000	8 275 000	8 324 112
Corporation immobilière OMERS, remb. par antic, 2,86 %, 23 janv. 2024	6 150 000	6 248 585	6 135 188	Toyota Credit Canada Inc., 1,80 %, 19 févr. 2020	13 450 000	13 432 107	13 341 801
Corporation immobilière OMERS, 3,36 %, 5 juin 2023	20 500 000	20 719 145	20 910 916	Toyota Credit Canada Inc., 2,05 %, 20 mai 2020	11 300 000	11 288 907	11 215 176
Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic, 2,99 %, 22 nov. 2023	8 302 000	8 139 553	8 074 438	Toyota Credit Canada Inc., 2,35 %, 18 juill. 2022	3 600 000	3 599 676	3 526 463
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	2 250 000	2 305 620	2 277 982	Toyota Credit Canada Inc., 2,62 %, 11 oct. 2022	14 200 000	14 164 504	14 002 620
Penske Truck Leasing Company LP/PTL Finance Corporation, remb. par antic, 3,05 %, 9 déc. 2019	USD 2 600 000	3 002 673	3 543 169	Toyota Credit Canada Inc., 2,70 %, 25 janv. 2023	9 000 000	8 994 150	8 882 103
Race Point VIII CLO Ltd, série 13-8A, 0,00 %, 20 févr. 2030	USD 17 500 000	22 989 714	23 885 636	Toyota Credit Canada Inc., 3,04 %, 12 juill. 2023	4 400 000	4 399 384	4 395 969
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,19 %, 9 avr. 2021	12 500 000	12 545 212	12 249 591	TransAlta Corporation, remb. par antic, 4,50 %, 15 août 2022	USD 3 150 000	4 082 000	4 165 882
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,83 %, 3 oct. 2022	2 200 000	2 160 444	2 151 071	TransAlta Corporation, 5,00 %, 25 nov. 2020	9 500 000	9 943 741	9 793 291
Banque Royale du Canada, 1,58 %, 13 sept. 2021	22 750 000	22 495 398	22 065 943	Wells Fargo & Company, 2,09 %, 25 avr. 2022	36 500 000	36 276 797	35 302 922
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	5 340 000	5 338 451	5 199 123	Wells Fargo & Company, 2,22 %, 15 mars 2021	5 000 000	5 000 000	4 917 922
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020	3 250 000	3 250 000	3 219 167	Société Wells Fargo Canada, 2,94 %, 25 juill. 2019	10 100 000	10 443 554	10 131 498
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	16 725 000	16 704 198	16 312 681			1 206 478 937	1 192 551 734
Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021	17 300 000	17 010 597	17 061 150	Obligations fédérales – 2,2 %			
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	5 550 000	5 543 264	5 447 487	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} sept. 2020	6 000 000	5 839 920	5 892 868
Banque Royale du Canada, 2,95 %, 1 ^{er} mai 2023	13 750 000	13 748 003	13 780 692	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} mars 2023	4 000 000	3 908 040	3 978 219
Banque Royale du Canada, 3,30 %, 26 sept. 2023	1 300 000	1 296 425	1 305 993	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2023	7 250 000	7 125 481	7 287 519
Sabine Pass Liquefaction LLC, 5,63 %, 15 avr. 2023	USD 975 000	1 364 691	1 398 128	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 ^{er} juin 2021	2 710 000	2 775 907	2 798 011
Saputo inc., 2,20 %, 23 juin 2021	9 500 000	9 500 000	9 310 947	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} juin 2020	2 000 000	2 040 000	2 046 223
Saputo inc., 2,65 %, 26 nov. 2019	5 125 000	5 167 000	5 124 819	Billets du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 30 nov. 2023	USD 3 326 000	4 479 492	4 616 946
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021	7 500 000	7 491 750	7 500 060	Billets du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 30 sept. 2023	USD 4 300 000	5 528 145	5 965 027
Smart Real Estate Investment Trust, 2,88 %, 21 mars 2022	2 100 000	2 070 411	2 062 346			31 696 985	32 584 813
Smart Real Estate Investment Trust, 3,75 %, 11 févr. 2021	5 000 000	5 003 950	5 057 615	Titres adossés à des créances hypothécaires – 3,6 %			
Sprint Spectrum Co. LLC / Sprint Spectrum Co. II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC, 3,36 %, 20 sept. 2021	USD 4 228 125	5 611 241	5 707 462	Magnétique VII Ltd, 2,62 %, 15 janv. 2028	USD 11 950 000	14 736 712	16 074 866
Fiducie de capital TD IV, remb. par antic, 6,63 %, 30 juin 2021	5 435 000	6 325 513	5 892 864	Octagon Investment Partners 24 Ltd, 0,00 %, 21 mai 2027	USD 11 000 000	13 447 433	14 966 707
TELLUS Corporation, remb. par antic, 2,35 %, 28 févr. 2022	13 750 000	13 828 300	13 423 247	Octagon Investment Partners 30 Ltd, 2,35 %, 17 mars 2030	USD 8 750 000	11 377 674	11 945 853
Toll Brothers Finance Corporation, remb. par antic, 4,38 %, 15 janv. 2023	USD 801 000	1 029 626	1 034 150	OPB Finance Trust, 1,88 %, 24 févr. 2022	10 650 000	10 394 015	10 452 500
La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic, 2,98 %, 30 sept. 2020	1 400 000	1 400 000	1 399 943			49 955 834	53 439 926
La Banque Toronto-Dominion, 1,99 %, 23 mars 2022	7 950 000	7 950 000	7 760 615	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 288 131 756	1 278 576 473
La Banque Toronto-Dominion, 2,05 %, 8 mars 2021	2 500 000	2 500 000	2 468 185	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,6 %			9 175 555
La Banque Toronto-Dominion, 2,62 %, 22 déc. 2021	13 550 000	13 517 480	13 500 610	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 13,8 %			206 589 162
				ACTIF NET – 100,0 %			1 494 341 190

* Placements dans des parties liées (note 10)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	1 500 000	Dollar canadien	2 007 758	1,339	1,364	38 216
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	500 000	Dollar canadien	670 595	1,341	1,364	11 396
									49 612

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 Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	42 845 763	Dollar américain	32 990 000	0,77	0,733	(2 151 850)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	1 740 057	Dollar américain	1 300 000	0,747	0,733	(33 114)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	46 291 099	Dollar américain	35 670 000	0,771	0,734	(2 336 769)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	31 639 916	Dollar américain	24 080 000	0,761	0,734	(1 171 988)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	8 028 180	Dollar américain	6 000 000	0,747	0,734	(147 544)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 avril 2019	Dollar canadien	43 668 216	Dollar américain	32 660 000	0,748	0,734	(805 278)
									(6 646 543)

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

Fonds privé Scotia de revenu à taux variable (suite)

(auparavant, Fonds Scotia de revenu à taux variable)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Description	Contrepartie	Devise	Date de dissolution	Notionnel	Taux d'intérêt (%)	Plus-value (\$)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	5 mars 2019	(4 500 000)	1,2435	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	5 mars 2019	4 500 000	2,24875	19 445
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	21 octobre 2019	(2 500 000)	1,8075	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	21 octobre 2019	2 500 000	2,1525	10 531
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 octobre 2019	(2 750 000)	1,876	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 octobre 2019	2 750 000	2,18	9 924
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 décembre 2019	(2 500 000)	1,889	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 décembre 2019	2 500 000	2,25	8 986
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	16 avril 2020	(6 500 000)	1,2499	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	16 avril 2020	6 500 000	2,115	94 177
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	22 mars 2021	(24 500 000)	1,4025	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	22 mars 2021	24 500 000	2,2975	480 898
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 décembre 2021	(1 500 000)	2,1325	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 décembre 2021	1 500 000	2,25	4 591
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	6 janvier 2022	(22 000 000)	1,4503	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	6 janvier 2022	22 000 000	2,0775	559 714
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 mai 2022	(23 500 000)	1,3243	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 mai 2022	23 500 000	2,23	725 760
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	2 août 2022	(20 000 000)	1,8978	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	2 août 2022	20 000 000	2,21	253 851
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	27 septembre 2022	(23 500 000)	2,1562	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	27 septembre 2022	23 500 000	2,30375	74 144
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	1er novembre 2022	(22 000 000)	2,08875	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	1er novembre 2022	22 000 000	2,541	547 364
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	4 novembre 2020	(20 000 000)	1,31	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	4 novembre 2020	20 000 000	2,21	362 024
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	5 novembre 2020	(25 000 000)	1,306	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	5 novembre 2020	25 000 000	2,21	455 015
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	18 novembre 2020	(25 000 000)	1,304	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	18 novembre 2020	25 000 000	2,22375	455 100
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	20 novembre 2020	(25 000 000)	1,2401	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	20 novembre 2020	25 000 000	2,225	486 897
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	25 novembre 2020	(25 000 000)	1,2305	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	25 novembre 2020	25 000 000	2,23	490 794
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	21 décembre 2020	(25 000 000)	1,1483	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	21 décembre 2020	25 000 000	2,29625	532 320
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	29 mars 2021	(25 000 000)	0,9597	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	29 mars 2021	25 000 000	2,015	762 562
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	30 juin 2021	(5 000 000)	0,9349	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	30 juin 2021	5 000 000	2,015	181 752
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	12 juillet 2021	(14 000 000)	0,9295	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	12 juillet 2021	14 000 000	2,1	517 884
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	19 juillet 2021	(25 000 000)	0,9682	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	19 juillet 2021	25 000 000	2,1425	892 359
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	23 août 2021	(25 000 000)	0,9348	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	23 août 2021	25 000 000	2,23	929 908
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	25 août 2021	(25 000 000)	0,9683	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	25 août 2021	25 000 000	2,23	904 019
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	30 septembre 2021	(21 500 000)	0,93875	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	30 septembre 2021	21 500 000	2,015	801 797
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	7 décembre 2021	(20 000 000)	1,3635	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	7 décembre 2021	20 000 000	2,25375	507 003
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	7 mars 2022	(15 000 000)	1,507	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	7 mars 2022	15 000 000	2,25375	362 824
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	20 mars 2022	(22 500 000)	1,5348	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	20 mars 2022	22 500 000	2,29125	525 079
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	18 avril 2022	(25 000 000)	1,3085	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	18 avril 2022	25 000 000	2,13375	782 622
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	19 avril 2022	(20 000 000)	1,3261	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	19 avril 2022	20 000 000	2,1425	614 480
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	5 juin 2022	(23 000 000)	1,31	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	5 juin 2022	23 000 000	2,24875	724 432
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	26 juillet 2022	(48 000 000)	1,945	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	26 juillet 2022	48 000 000	2,18375	517 535
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	6 octobre 2022	(18 500 000)	2,1482	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	6 octobre 2022	18 500 000	2,0775	67 483
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	16 novembre 2022	(25 000 000)	2,0439	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	16 novembre 2022	25 000 000	2,22	200 716
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	11 décembre 2022	(26 000 000)	2,0495	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	11 décembre 2022	26 000 000	2,26875	207 111
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	3 juin 2019	(3 000 000)	1,9925	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	3 juin 2019	3 000 000	2,25	4 015
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 juin 2019	(8 500 000)	1,995	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 juin 2019	8 500 000	2,26875	11 466
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 juillet 2019	(10 000 000)	1,9575	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 juillet 2019	10 000 000	2,09375	17 882
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	24 septembre 2019	(4 000 000)	2,025	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	24 septembre 2019	4 000 000	2,2975	6 837
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	14 novembre 2019	(3 000 000)	1,8975	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	14 novembre 2019	3 000 000	2,215	10 359
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	21 novembre 2019	(2 500 000)	1,91	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	21 novembre 2019	2 500 000	2,2275	8 382
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	USD	10 décembre 2019	(4 450 000)	1,8055	–

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

Fonds privé Scotia de revenu à taux variable (suite)

(auparavant, Fonds Scotia de revenu à taux variable)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Description	Contrepartie	Devise	Date de dissolution	Notionnel	Taux d'intérêt (%)	Plus-value (\$)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	Merrill Lynch International	USD	10 décembre 2019	4 450 000	2,76713	56 756
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	7 février 2020	(10 000 000)	2,1875	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	7 février 2020	10 000 000	2,21	1 384
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 février 2020	(4 600 000)	1,215	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 février 2020	4 600 000	2,2125	66 865
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	USD	12 février 2020	(3 500 000)	1,68	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	Merrill Lynch International	USD	12 février 2020	3 500 000	2,61813	41 135
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	7 mai 2020	(20 000 000)	2,195	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	7 mai 2020	20 000 000	2,21	14 579
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	1er juin 2020	(13 000 000)	1,385	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	1er juin 2020	13 000 000	2,25	164 693
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	31 mai 2021	(14 000 000)	1,4975	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	31 mai 2021	14 000 000	2,24875	249 739
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	4 octobre 2021	(23 100 000)	0,95875	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	4 octobre 2021	23 100 000	2,05	849 343
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 décembre 2021	(20 000 000)	1,3801	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 décembre 2021	20 000 000	2,24875	497 740
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	13 décembre 2021	(20 000 000)	1,4701	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	13 décembre 2021	20 000 000	2,2825	446 208
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	26 septembre 2022	(22 500 000)	2,1692	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	26 septembre 2022	22 500 000	2,30375	59 485
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	15 mars 2023	(11 000 000)	1,24	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	15 mars 2023	11 000 000	2,28875	475 982
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 février 2019	(1 000 000)	1,9056	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 février 2019	1 000 000	2,21	883
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 février 2019	(5 000 000)	1,933	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 février 2019	5 000 000	2,21	3 788
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 février 2019	(25 000 000)	1,97	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 février 2019	25 000 000	2,21	14 532
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	15 mai 2019	(4 000 000)	1,8875	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	15 mai 2019	4 000 000	2,2175	7 184
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	22 mai 2019	(5 000 000)	1,97	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	22 mai 2019	5 000 000	2,23	7 063
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	17 septembre 2019	(5 000 000)	2,0525	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	17 septembre 2019	5 000 000	2,28875	7 091
						18 094 492

PERTE LATENTE SUR LES SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Description	Contrepartie	Devise	Date de dissolution	Notionnel	Taux d'intérêt (%)	(Moins-value) (\$)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	15 mars 2023	(9 000 000)	2,785	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	15 mars 2023	9 000 000	2,78819	(187 867)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	17 avril 2023	(20 000 000)	2,5118	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	17 avril 2023	20 000 000	2,12	(217 183)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	25 mai 2023	(21 500 000)	2,568	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	25 mai 2023	21 500 000	2,23	(276 483)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	5 juin 2023	(15 000 000)	2,5177	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	5 juin 2023	15 000 000	2,24875	(159 718)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	2 octobre 2023	(2 250 000)	3,0587	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	2 octobre 2023	2 250 000	2,39838	(70 186)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	11 janvier 2023	(15 000 000)	2,3209	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	11 janvier 2023	15 000 000	2,09375	(58 291)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	27 mars 2023	(6 250 000)	2,7774	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	Banque Canadienne Impériale de Commerce	USD	27 mars 2023	6 250 000	2,82163	(127 632)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	26 avril 2023	(20 000 000)	2,5471	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	26 avril 2023	20 000 000	2,18375	(244 000)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	17 mai 2023	(20 250 000)	2,7172	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	17 mai 2023	20 250 000	2,22375	(390 356)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	29 juin 2023	(7 000 000)	2,4241	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	29 juin 2023	7 000 000	2,015	(63 908)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	13 juill. 2023	(3 000 000)	2,4181	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	13 juill. 2023	3 000 000	2,10625	(24 699)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	28 août 2023	(2 500 000)	2,5967	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	28 août 2023	2 500 000	2,24	(40 152)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	28 septembre 2023	(7 500 000)	2,6874	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	28 septembre 2023	7 500 000	2,30625	(150 095)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	25 octobre 2023	(10 000 000)	2,791	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	25 octobre 2023	10 000 000	2,18125	(243 958)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	USD	7 mars 2019	(20 000 000)	1,623	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	Merrill Lynch International	USD	7 mars 2019	20 000 000	2,76575	(31 358)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 février 2020	(10 000 000)	2,2075	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 février 2020	10 000 000	2,21	(1 509)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 mars 2020	(5 000 000)	2,24	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 mars 2020	5 000 000	2,24375	(2 576)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	26 mars 2021	(3 000 000)	2,4225	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	26 mars 2021	3 000 000	2,30375	(15 420)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	26 février 2021	(5 000 000)	2,342	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	26 février 2021	5 000 000	2,23	(16 613)
						(2 322 004)

La Banque de Nouvelle-Écosse Banque Canadienne Impériale de Commerce Merrill Lynch International Valeurs Mobilières TD Inc.

Fonds privé Scotia de revenu à taux variable (suite)

(auparavant, Fonds Scotia de revenu à taux variable)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	66 782 595	13 122 433
De 1 à 3 ans	515 993 811	414 430 931
De 3 à 5 ans	587 330 612	670 153 154
De 5 à 10 ans	82 517 590	148 875 928
Plus de 10 ans	41 724 353	39 258 568
	1 294 348 961	1 285 841 014

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 8 913 945 \$, ou environ 0,6 % (9 814 377 \$ ou environ 0,8 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	178 381 451	(178 181 170)	200 281	0,0
	178 381 451	(178 181 170)	200 281	0,0

31 décembre 2017

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 20 028 \$, ce qui représente environ 0,0 % de l'actif net (126 004 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenues par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	11,8	10,1	13,8	13,4
AA	28,4	24,3	28,3	27,4
A	21,4	18,3	19,4	18,8
BBB	35,1	30,2	36,2	35,2
BB	3,3	2,7	2,3	2,2
	100,0	85,6	100,0	97,0

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Obligations de sociétés	79,8	84,9
Obligations fédérales	2,2	2,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	3,6	6,2
Obligations provinciales	-	3,9

Fonds privé Scotia de revenu à taux variable (suite)

(auparavant, Fonds Scotia de revenu à taux variable)

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.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débiteures	–	1 278 576 473	–	1 278 576 473
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	49 612	–	49 612
Gain latent sur les swaps	–	18 094 492	–	18 094 492
	–	1 296 720 577	–	1 296 720 577
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(6 646 543)	–	(6 646 543)
Perte latente sur les swaps	–	(2 322 004)	–	(2 322 004)
	–	1 287 752 030	–	1 287 752 030

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	49 612	(44 510)	–	5 102
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	18 094 492	(2 322 004)	–	15 772 488
	18 144 104	(2 366 514)	–	15 777 590

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	6 646 543	(44 510)	–	6 602 033
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	2 322 004	(2 322 004)	–	–
	8 968 547	(2 366 514)	–	6 602 033

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

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2017			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	294 895	(277 068)	–	17 827
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	689 620	(516 163)	–	173 457
	984 515	(793 231)	–	191 284

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille à revenu fixe prudent Scotia (auparavant, Fonds Scotia de revenu moyen)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 819 214	3 495 202
Trésorerie	29 711	13 622
Souscriptions à recevoir	6 535	1 375
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	23	11
	<u>2 855 483</u>	<u>3 510 210</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	2 000	–
Rachats à payer	15 768	–
Charges à payer	–	9
Distributions à verser	14	13
	<u>17 782</u>	<u>22</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 837 701</u>	<u>3 510 188</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 837 701	3 510 188
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,52	9,58

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	–	241
Revenus d'intérêts à distribuer	82 194	95 035
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(22 650)	(9 613)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	1 368	(14 359)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	60 912	71 304
Autres revenus	248	142
Total des revenus (pertes), montant net	<u>61 160</u>	<u>71 446</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	32 811	42 601
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 983	3 873
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	139	48
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	31
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 977	5 052
Total des charges	<u>41 159</u>	<u>52 740</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>20 001</u>	<u>18 706</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	20 001	18 706
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹		
Série A	0,06	0,05
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	310 714	403 894

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 510 188	4 115 417
	<u>3 510 188</u>	<u>4 115 417</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	20 001	18 706
	<u>20 001</u>	<u>18 706</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(41 157)	(42 124)
	<u>(41 157)</u>	<u>(42 124)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	700 918	819 337
Distributions réinvesties		
Série A	41 009	41 454
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 393 258)	(1 442 602)
	<u>(651 331)</u>	<u>(581 811)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(672 487)	(605 229)
	<u>(672 487)</u>	<u>(605 229)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 837 701	3 510 188
	<u>2 837 701</u>	<u>3 510 188</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 001	18 706
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	22 650	9 613
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 368)	14 359
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(81 950)	(95 011)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(384 451)	(307 001)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 123 107	975 680
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(12)	(3)
Charges et autres montants à payer	(9)	(142)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	697 968	616 201
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	695 758	820 914
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 377 490)	(1 446 010)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(147)	(723)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(681 879)	(625 819)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	16 089	(9 618)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	13 622	23 240
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>29 711</u>	<u>13 622</u>
Intérêts versés ¹	139	48
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	232	230

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille à revenu fixe prudent Scotia (suite) (auparavant, Fonds Scotia de revenu moyen)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 99,3 %			
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I [†]	80 693	803 967	788 194
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I [†]	76 988	816 633	812 471
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	15 478	146 273	140 357
Fonds privé Scotia d'obligations à court terme, série I [†]	112 072	1 104 801	1 078 192
		<u>2 871 674</u>	<u>2 819 214</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>2 871 674</u>	2 819 214
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %			<u>18 487</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>2 837 701</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille à revenu fixe prudent Scotia (suite) (auparavant, Fonds Scotia de revenu moyen)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,3 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 281 921 \$ (349 520 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds à revenu fixe	99,3	99,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	2 819 214	–	–	2 819 214
	2 819 214	–	–	2 819 214

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

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

	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds sous-jacent		
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	812 471	0,7
Fonds privé Scotia d'obligations à court terme, série I	1 078 192	0,3
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	788 194	0,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	140 357	0,0
	2 819 214	

Portefeuille à revenu fixe prudent Scotia (suite) (auparavant, Fonds Scotia de revenu moyen)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'obligations

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	49 500 309	63 717 312
Instruments dérivés	–	125 716
Trésorerie	–	184 502
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	–	44 297
Souscriptions à recevoir	67 437	18 218
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	217 908	370 658
	<u>49 785 654</u>	<u>64 460 703</u>
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	6 211	–
Rachats à payer	69 206	76 466
Distributions à verser	8	9
	<u>75 425</u>	<u>76 475</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>49 710 229</u>	<u>64 384 228</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	49 392 770	64 287 911
Série I	316 410	95 294
Série M	1 049	1 023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,02	10,16
Série I	10,03	10,17
Série M	9,63	9,76

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	2 102 606	2 642 441
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 522 604)	(160 602)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	252 960	(645 053)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	460 002	166 805
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(125 716)	125 716
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 167 248	2 129 307
Prêt de titres (note 11)	196	316
Autres revenus	896	741
Total des revenus (pertes), montant net	<u>1 168 340</u>	<u>2 130 364</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	612 544	782 139
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	39 012	49 779
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	35
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	71 672	91 344
Coûts de transactions	1 280	1 281
Total des charges	725 757	925 713
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1)
Charges, montant net	<u>725 757</u>	<u>925 712</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>442 583</u>	<u>1 204 652</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	436 804	1 204 077
Série I	5 753	548
Série M	26	27
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,08	0,17
Série I	0,36	0,17
Série M	0,24	0,26
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 544 964	6 962 038
Série I	15 839	3 263
Série M	107	103

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

Fonds Scotia d'obligations (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	64 287 911	78 190 764
Série I	95 294	1 133
Série M	1 023	996
	<u>64 384 228</u>	<u>78 192 893</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	436 804	1 204 077
Série I	5 753	548
Série M	26	27
	<u>442 583</u>	<u>1 204 652</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 377 789)	(1 734 278)
Série I	(5 809)	(1 269)
Série M	(39)	(38)
	<u>(1 383 637)</u>	<u>(1 735 585)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	5 921 563	7 020 534
Série I	257 382	116 032
Distributions réinvesties		
Série A	1 351 073	1 696 298
Série I	5 809	1 269
Série M	39	38
Montants versés pour le rachat		
Série A	(21 226 792)	(22 089 484)
Série I	(42 019)	(22 419)
	<u>(13 732 945)</u>	<u>(13 277 732)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(14 895 141)	(13 902 853)
Série I	221 116	94 161
Série M	26	27
	<u>(14 673 999)</u>	<u>(13 808 665)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	49 392 770	64 287 911
Série I	316 410	95 294
Série M	1 049	1 023
	<u>49 710 229</u>	<u>64 384 228</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	442 583	1 204 652
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	1 522 604	160 602
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(252 960)	645 053
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	125 716	(125 716)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(44 668 661)	(59 493 395)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	57 616 020	72 632 728
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	44 297	(44 297)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	152 750	225 759
Charges et autres montants à payer	—	(2 777)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	14 982 349	15 202 609
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 129 726	7 143 302
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(21 276 071)	(22 145 562)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(26 717)	(37 994)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(15 173 062)	(15 040 254)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(190 713)	162 355
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	184 502	22 147
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>(6 211)</u>	<u>184 502</u>
Intérêts versés ¹	—	35
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	2 255 357	2 868 201

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia d'obligations (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,6 %			
Obligations de sociétés – 29,6 %			
407 International Inc., remb. par antic., 3,60 %, 21 nov. 2046	500 000	525 285	484 197
Apple Inc., 2,51 %, 19 août 2024	600 000	599 999	583 479
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	500 000	496 030	500 730
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,10 %, 2 févr. 2028 [†]	500 000	499 830	496 992
Bell Canada inc., remb. par antic., 3,80 %, 21 mai 2028	450 000	449 483	445 698
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,30 %, 26 mai 2025	525 000	525 000	532 370
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remb. par antic., 2,80 %, 22 juin 2025	600 000	598 080	598 898
Canadian Natural Resources Ltd., remb. par antic., 3,55 %, 3 mars 2024	295 000	293 917	292 609
Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11 févr. 2022	550 000	549 918	549 494
Pipelines Enbridge Inc., remb. par antic., 4,13 %, 9 févr. 2046	500 000	499 830	468 779
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,26 %, 1 ^{er} juin 2037	500 000	499 660	484 412
Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	450 000	478 122	587 700
Honda Canada Finance Inc., 2,27 %, 15 juill. 2022	500 000	500 000	487 870
Banque HSBC Canada, 2,94 %, 14 janv. 2020	550 000	550 000	551 948
John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 13 mai 2022	600 000	599 520	585 023
McDonald's Corporation, 3,13 %, 4 mars 2025	600 000	598 668	590 711
Pepsi Co., Inc., remb. par antic., 2,15 %, 6 mars 2024	500 000	499 675	480 139
Rogers Communications Inc., 4,00 %, 6 juin 2022	600 000	597 600	615 534
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	600 000	599 946	588 918
Suncor Énergie Inc., remb. par antic., 3,00 %, 14 juin 2026	600 000	598 506	580 917
TELUS Corporation, remb. par antic., 3,35 %, 2 janv. 2024	500 000	497 175	497 699
Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 déc. 2040	500 000	500 000	509 194
Toronto Hydro Corporation, 3,54 %, 18 nov. 2021	525 000	524 738	538 203
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	500 000	500 000	507 161
Toyota Credit Canada Inc., 2,70 %, 25 janv. 2023	525 000	524 659	518 123
Crédit VW Canada Inc., 3,25 %, 29 mars 2023	500 000	499 405	494 488
Walt Disney Co, The, 2,76 %, 7 oct. 2024	600 000	600 000	590 571
Wells Fargo & Company, 2,51 %, 27 oct. 2023	600 000	600 000	575 527
		<u>14 805 046</u>	<u>14 737 384</u>
Obligations fédérales – 38,3 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 déc. 2028	3 220 000	3 157 350	3 256 414
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	2 425 000	3 401 434	3 473 375
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2033	8 445 000	12 668 177	12 298 927
		<u>19 226 961</u>	<u>19 028 716</u>
Obligations provinciales – 31,7 %			
Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	3 120 000	4 039 756	3 930 661
Province d'Ontario, 4,20 %, 2 juin 2020	7 240 000	7 519 289	7 457 509
Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	3 300 000	4 368 837	4 346 039
		<u>15 927 882</u>	<u>15 734 209</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u><u>49 959 889</u></u>	<u><u>49 500 309</u></u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			
ACTIF NET – 100,0 %			<u><u>209 920</u></u>
			<u><u>49 710 229</u></u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Fonds Scotia d'obligations (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	–	215 008
De 1 à 3 ans	8 547 660	12 056 520
De 3 à 5 ans	4 414 977	5 175 194
De 5 à 10 ans	9 954 388	7 030 776
Plus de 10 ans	26 583 284	39 365 530
	49 500 309	63 843 028

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 971 312 \$, ou environ 2,0 % (1 240 185 \$ ou environ 1,9 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	46,4	46,2	43,1	42,6
AA	6,6	6,6	5,5	5,4
A	38,0	37,8	41,5	41,2
BBB	9,0	9,0	9,9	9,8
	100,0	99,6	100,0	99,0

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Obligations de sociétés	29,6	30,5
Obligations fédérales	38,3	36,4
Obligations provinciales	31,7	32,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	–	49 500 309	–	49 500 309
	–	49 500 309	–	49 500 309

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia d'obligations (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de revenu canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	6 176 349 519	5 921 811 420
Instruments dérivés	3 555 504	21 148 954
Trésorerie	64 922 910	38 709 130
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	12 348 465	9 047 796
Souscriptions à recevoir	3 534 709	2 421 896
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	38 123 299	32 420 983
	<u>6 298 834 406</u>	<u>6 025 560 179</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 936 656	1 801 587
Distributions à verser	890	314
	<u>2 937 546</u>	<u>1 801 901</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>6 295 896 860</u>	<u>6 023 758 278</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	580 829 666	707 860 582
Série conseillers	425 740	1 707 715
Série F	689 053	887 626
Série I	4 810 261 987	4 542 188 794
Série K	53 711 349	29 024 148
Série M	849 979 065	742 089 413
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,33	13,46
Série conseillers	13,31	13,44
Série F	13,31	13,43
Série I	13,28	13,41
Série K	9,29	9,37
Série M	13,29	13,39

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	209 097 450	214 526 979
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(22 288 334)	5 423 897
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(57 563 690)	(90 638 840)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	122 763 789	31 078 912
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(17 593 450)	23 494 645
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	234 415 765	183 885 593
Prêt de titres (note 11)	152 364	112 336
Gain (perte) de change net réalisé et latent	81 107	(233 664)
Autres revenus	5 659	12 071
Total des revenus (pertes), montant net	<u>234 654 895</u>	<u>183 776 336</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 551 081	9 341 184
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	1 566 771	1 619 316
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	60 058	22 102
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 018 791	1 196 206
Coûts de transactions	776 693	476 263
Total des charges	10 974 643	12 656 206
Charges absorbées par le gestionnaire	-	(239 997)
Charges, montant net	<u>10 974 643</u>	<u>12 416 209</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>223 680 252</u>	<u>171 360 127</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	13 990 763	14 491 790
Série conseillers	13 734	34 160
Série F	17 640	18 327
Série I	175 952 839	135 361 740
Série K	1 790 426	285 637
Série M	31 914 850	21 168 473
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,30	0,25
Série conseillers	0,14	0,24
Série F	0,34	0,35
Série I	0,51	0,41
Série K	0,41	0,15
Série M	0,53	0,36
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	47 318 318	57 151 069
Série conseillers	100 206	143 254
Série F	51 644	53 062
Série I	344 180 273	332 798 513
Série K	4 379 678	1 960 452
Série M	60 268 833	58 988 986

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

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	707 860 582	839 983 193
Série conseillers	1 707 715	2 247 983
Série F	887 626	572 810
Série I	4 542 188 794	4 352 388 323
Série K	29 024 148	5 396 576
Série M	742 089 413	1 051 037 837
	<u>6 023 758 278</u>	<u>6 251 626 722</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	13 990 763	14 491 790
Série conseillers	13 734	34 160
Série F	17 640	18 327
Série I	175 952 839	135 361 740
Série K	1 790 426	285 637
Série M	31 914 850	21 168 473
	<u>223 680 252</u>	<u>171 360 127</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(14 823 943)	(17 180 664)
Série conseillers	(30 201)	(42 455)
Série F	(19 616)	(20 994)
Série I	(168 027 043)	(159 074 365)
Série K	(1 483 107)	(659 702)
Série M	(28 821 514)	(27 257 592)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(6 067 354)	—
Série conseillers	(4 562)	—
Série F	(6 526)	—
Série I	(50 240 256)	—
Série K	(536 230)	—
Série M	(8 716 552)	—
	<u>(278 776 904)</u>	<u>(204 235 772)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	28 265 843	41 380 113
Série F	448 778	692 579
Série I	490 893 323	185 709 005
Série K	29 972 852	27 338 440
Série M	278 780 416	189 722 815
Distributions réinvesties		
Série A	20 444 484	16 808 795
Série conseillers	11 777	13 790
Série F	13 268	12 825
Série I	181 090 362	134 042 756
Série K	2 019 336	659 702
Série M	34 053 356	23 923 472
Montants versés pour le rachat		
Série A	(168 840 709)	(187 622 645)
Série conseillers	(1 272 723)	(545 763)
Série F	(652 117)	(387 921)
Série I	(361 596 032)	(106 238 665)
Série K	(7 076 076)	(3 996 505)
Série M	(199 320 904)	(516 505 592)
	<u>327 235 234</u>	<u>(194 992 799)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(127 030 916)	(132 122 611)
Série conseillers	(1 281 975)	(540 268)
Série F	(198 573)	314 816
Série I	268 073 193	189 800 471
Série K	24 687 201	23 627 572
Série M	107 889 652	(308 948 424)
	<u>272 138 582</u>	<u>(227 868 444)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	580 829 666	707 860 582
Série conseillers	425 740	1 707 715
Série F	689 053	887 626
Série I	4 810 261 987	4 542 188 794
Série K	53 711 349	29 024 148
Série M	849 979 065	742 089 413
	<u>6 295 896 860</u>	<u>6 023 758 278</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	223 680 252	171 360 127
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	22 288 334	(5 423 897)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	57 563 690	90 638 840
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	17 593 450	(23 494 645)
(Gain) perte de change latente	91 450	(906)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 923 270 878)	(6 117 087 196)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 588 880 753	6 258 777 378
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(3 300 669)	9 503 425
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(5 702 316)	13 994 596
Charges et autres montants à payer	—	(39 556)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(22 175 934)	398 228 166
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	825 311 424	443 668 112
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(735 686 515)	(814 804 519)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(41 143 745)	(28 774 117)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	48 481 164	(399 910 524)
Gain (perte) de change latent	(91 450)	906
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	26 305 230	(1 682 358)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	38 709 130	40 390 582
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>64 922 910</u>	<u>38 709 130</u>
Intérêts versés ¹	60 058	22 102
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	203 395 134	228 521 575

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,1 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés – 28,8 %				Obligations de sociétés (suite)			
407 International Inc., remb. par antic., 3,60 %, 21 nov. 2046	44 400 000	46 645 308	42 996 676	Suncor Énergie Inc., remb. par antic., 3,00 %, 14 juin 2026	53 630 000	53 365 361	51 924 274
407 International Inc., remb. par antic., 4,30 %, 26 févr. 2021	15 000 000	15 433 280	15 521 922	TELUS Corporation, remb. par antic., 3,35 %, 2 janv. 2024	41 465 000	41 057 823	41 274 160
AltaLink LP., remb. par antic., 3,40 %, 6 mars 2024	31 000 000	31 000 000	31 838 010	TELUS Corporation, remb. par antic., 3,75 %, 10 déc. 2025	30 000 000	30 028 200	30 141 812
Apple Inc., 2,51 %, 19 août 2024	45 000 000	45 000 000	43 760 993	Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 déc. 2040	43 500 000	44 141 328	44 299 851
Banque de Montréal, 2,70 %, 9 déc. 2026	30 000 000	29 994 900	29 169 082	Toronto Hydro Corporation, 3,54 %, 18 nov. 2021	22 000 000	22 062 673	22 553 266
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	43 000 000	42 658 580	43 062 743	La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	60 000 000	60 661 310	60 859 372
La Banque de Nouvelle-Écosse, remb. par antic., 2,58 %, 30 mars 2022 [†]	30 000 000	29 992 500	29 253 098	Toyota Credit Canada Inc., 2,70 %, 25 janv. 2023	29 885 000	29 865 575	29 493 516
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,62 %, 2 déc. 2026 [†]	30 000 000	29 734 500	28 968 628	TransCanada Pipelines Ltd., remb. par antic., 3,30 %, 17 avr. 2025	25 000 000	25 782 250	24 899 450
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,10 %, 2 févr. 2028 [†]	52 500 000	52 482 150	52 184 134	Crédit VW Canada Inc., 3,25 %, 29 mars 2023	27 000 000	26 967 870	26 702 348
Bell Canada Inc., remb. par antic., 3,80 %, 21 mai 2028	61 040 000	60 969 804	60 456 502	Walt Disney Co, The, 2,76 %, 7 oct. 2024	55 000 000	55 000 000	54 135 744
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,30 %, 26 mai 2025	59 475 000	59 475 000	60 309 874	Wells Fargo & Company, 2,09 %, 25 avr. 2022	29 300 000	29 300 000	28 339 058
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remb. par antic., 3,95 %, 22 mars 2045	60 000 000	62 814 480	61 868 979	Wells Fargo & Company, 2,98 %, 19 mai 2026	55 500 000	55 500 000	52 897 128
Canadian Natural Resources Ltd., remb. par antic., 3,55 %, 3 mars 2024	26 000 000	25 904 580	25 789 240			<u>1 845 909 615</u>	<u>1 812 759 866</u>
Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11 févr. 2022	40 000 000	39 994 000	39 963 230	Obligations fédérales – 58,5 %			
CU Inc., 4,80 %, 22 nov. 2021	27 750 000	28 864 916	29 415 098	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 juin 2027	252 360 000	251 273 350	250 099 384
Enbridge Gas Distribution Inc., remb. par antic., 3,51 %, 29 mai 2047	29 000 000	29 000 000	27 187 157	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,00 %, 15 déc. 2019	17 700 000	17 701 353	17 719 778
Pipelines Enbridge Inc., remb. par antic., 4,13 %, 9 févr. 2046	12 310 000	12 374 152	11 541 341	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 mars 2028	19 565 000	18 943 225	19 316 592
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,71 %, 23 févr. 2022	30 000 000	30 000 000	28 466 280	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 déc. 2028	145 400 000	143 189 752	147 044 263
Crédit Ford du Canada Ltée, 2,58 %, 10 mai 2021	39 255 000	39 255 000	37 885 480	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 mars 2028	372 700 000	372 731 696	377 099 172
Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021	45 570 000	45 570 000	44 355 625	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} août 2019	482 030 000	476 099 718	479 234 298
Genesis Trust II, 1,70 %, 15 avr. 2020	25 000 000	25 000 000	24 742 485	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} nov. 2019	14 180 000	14 057 003	14 116 198
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,26 %, 1 ^{er} juin 2037	47 450 000	47 417 734	45 970 670	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2029	622 950 000	881 399 350	841 737 042
Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	38 790 000	42 165 238	50 659 749	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2029 (données en garantie)	43 000 000	60 839 830	58 102 083
Honda Canada Finance Inc., 2,27 %, 15 juill. 2022	51 000 000	51 000 000	49 762 742	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2033	1 015 605 000	1 500 079 953	1 479 082 466
Banque HSBC Canada, 2,94 %, 14 janv. 2020	44 000 000	44 000 000	44 155 815			<u>3 736 315 230</u>	<u>3 683 551 276</u>
Husky Energy Inc., remb. par antic., 3,55 %, 12 déc. 2024	36 000 000	35 888 760	35 419 307	Obligations provinciales – 10,8 %			
Husky Energy Inc., remb. par antic., 3,60 %, 10 déc. 2026	31 000 000	30 933 040	29 796 929	Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	32 185 000	41 910 789	40 547 543
Hydro-Québec, 11,00 %, 15 août 2020	34 350 000	54 597 660	39 213 531	Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	486 390 000	682 606 130	639 490 834
John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 13 mai 2022	24 900 000	24 880 080	24 278 461			<u>724 516 919</u>	<u>680 038 377</u>
John Deere Canada Funding Inc., 2,70 %, 17 janv. 2023	40 000 000	39 992 400	39 706 111	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
McDonald's Corporation, 3,13 %, 4 mars 2025	40 000 000	39 911 200	39 380 729			<u>6 306 741 764</u>	<u>6 176 349 519</u>
NAV Canada, remb. par antic., 3,29 %, 30 sept. 2047	13 000 000	13 000 000	12 552 217	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,1 %			
Pepsi Co., Inc., remb. par antic., 2,15 %, 6 mars 2024	25 775 000	25 758 246	24 751 164	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,8 %			
Rogers Communications Inc., 4,00 %, 6 juin 2022	55 000 000	54 780 000	56 424 068	ACTIF NET – 100,0 %			
Banque Royale du Canada, remb. par antic., 2,48 %, 4 juin 2020	25 700 000	25 695 117	25 540 063				<u>6 295 896 860</u>
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	60 000 000	59 994 600	58 891 754				

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT 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 (\$)	Gain latent (\$)
GAIN LATENT SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Mars 2019	3 000	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	495 771 821	499 327 324	3 555 504
							<u>3 555 504</u>

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

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

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

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	514 625 778	439 018 561
De 1 à 3 ans	283 383 285	484 648 683
De 3 à 5 ans	411 280 666	545 327 049
De 5 à 10 ans	1 614 578 686	930 261 362
Plus de 10 ans	3 356 036 608	3 543 704 719
	6 179 905 023	5 942 960 374

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 116 131 179 \$, ou environ 1,8 % (113 654 254 \$ ou environ 1,9 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 969 746	–	2 969 746	0,0
	2 969 746	–	2 969 746	0,0

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 296 975 \$, ce qui représente environ 0,0 % de l'actif net (5 456 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenues par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	61,5	60,2	58,8	57,9
AA	5,4	5,3	4,7	4,5
A	25,1	24,8	26,4	26,0
BBB	8,0	7,9	10,1	9,9
	100,0	98,2	100,0	98,3

Risque de concentration

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

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Obligations de sociétés	28,8	30,6
Obligations fédérales	58,5	55,6
Obligations municipales	–	0,4
Obligations provinciales	10,8	11,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débiteures	–	6 176 349 519	–	6 176 349 519
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	3 555 504	–	–	3 555 504
	3 555 504	6 176 349 519	–	6 179 905 023

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	539 427 367	446 108 033
Instruments dérivés	263 483	1 325 998
Trésorerie	6 299 722	25 121 140
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	5 284 707	939 442
Souscriptions à recevoir	1 758 898	1 676 055
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 619 633	2 255 824
	<u>555 653 810</u>	<u>477 426 492</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 956 393	380 985
Rachats à payer	706 852	276 792
Charges à payer	–	8
Distributions à verser	–	3 283
	<u>2 663 245</u>	<u>661 068</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>552 990 565</u>	<u>476 765 424</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	552 990 565	476 765 424
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série M	9,95	9,97

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	13 920 775	8 962 423
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(11 783 553)	636 908
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	11 190 638	(4 394 552)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	2 173 589	7 161 191
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(2 637 922)	945 013
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	12 863 527	13 310 983
Prêt de titres (note 11)	52 255	248
Gain (perte) de change net réalisé et latent	206 310	327 190
Autres revenus	–	1
Total des revenus (pertes), montant net	<u>13 122 092</u>	<u>13 638 422</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	368 867	394 563
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	105 391	78 681
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	14 268	5 648
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	35 997	31 493
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	42 968	32 246
Coûts de transactions	157 518	568
Total des charges	<u>726 258</u>	<u>544 334</u>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(119 178)
Charges, montant net	<u>726 258</u>	<u>425 156</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>12 395 834</u>	<u>13 213 266</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	12 395 834	13 213 266
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série M	0,23	0,34
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série M	53 381 247	39 176 276

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 privé Scotia d'obligations à rendement total (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	476 765 424	150 082
	<u>476 765 424</u>	<u>150 082</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	12 395 834	13 213 266
	<u>12 395 834</u>	<u>13 213 266</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série M	(12 863 276)	(8 125 070)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série M	–	(7 411 724)
	<u>(12 863 276)</u>	<u>(15 536 794)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	200 645 777	558 827 467
Distributions réinvesties		
Série M	12 356 389	15 384 860
Montants versés pour le rachat		
Série M	(136 309 583)	(95 273 457)
	<u>76 692 583</u>	<u>478 938 870</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série M	76 225 141	476 615 342
	<u>76 225 141</u>	<u>476 615 342</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	552 990 565	476 765 424
	<u>552 990 565</u>	<u>476 765 424</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 395 834	13 213 266
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	11 783 553	(636 908)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(11 190 638)	4 394 552
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	2 637 922	(945 013)
(Gain) perte de change latente	55 241	(52 447)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(20 478)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 948 209 196)	(1 135 376 214)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 854 317 426	685 510 537
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(4 345 265)	(939 442)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(363 809)	(2 255 769)
Charges et autres montants à payer	(8)	8
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(82 939 418)</u>	<u>(437 087 430)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	200 562 934	557 151 412
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(135 879 523)	(94 996 665)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(510 170)	(148 651)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>64 173 241</u>	<u>462 006 096</u>
Gain (perte) de change latent	(55 241)	52 447
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<u>(18 766 177)</u>	<u>24 918 666</u>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	25 121 140	150 027
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>6 299 722</u>	<u>25 121 140</u>
Intérêts versés ¹	14 268	5 648
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	13 500 492	6 675 162

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts/ Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS À REVENUE FIXE – 0,6 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I ¹	246 011	3 251 253	3 388 008	Obligations de sociétés (suite)			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,9 %				Fortis Inc., 3,06 %, 4 oct. 2026	USD	300 000	354 814
Obligations de sociétés – 34,0 %				Heathrow Funding Ltd., 3,00 %, 17 juin 2021		2 385 000	2 461 752
Algonquin Power & Utilities Corporation, 4,82 %, 15 févr. 2021	2 000 000	2 185 020	2 062 396	Heathrow Funding Ltd., 3,25 %, 21 mai 2025		1 287 000	1 297 282
Algonquin Power Company, remb. par antic., 4,09 %, 17 nov. 2026	800 000	804 343	800 251	Intact Corporation financière, remb. par antic., 3,77 %, 2 déc. 2025		1 493 000	1 553 270
Alimentation Couche-Tard inc., remb. par antic., 3,60 %, 2 mars 2025	2 284 000	2 313 460	2 253 225	Inter Pipeline Ltd., 4,97 %, 2 févr. 2021		773 000	831 052
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,93 %, 14 nov. 2022	2 000 000	2 059 140	2 018 960	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 3,50 %, 22 janv. 2021	NZD	5 329 000	4 868 446
AltaGas Ltd., remb. par antic., 3,84 %, 15 oct. 2024	823 000	829 029	811 370	Les Compagnies Loblaw Limitée, remb. par antic., 4,86 %, 12 juin 2023		4 310 000	4 734 731
AltaLink LP., remb. par antic., 3,40 %, 6 mars 2024	838 000	863 534	860 653	McDonald's Corporation, 3,13 %, 4 mars 2025		2 480 000	2 483 043
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., remb. par antic., 3,65 %, 1 ^{er} nov. 2025	USD 2 120 000	2 816 554	2 734 414	Molson Coors International LP, 2,75 %, 18 sept. 2020		2 495 000	2 545 898
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., remb. par antic., 2,60 %, 15 mars 2024	2 244 000	2 184 876	2 131 787	Morgan Stanley, 3,13 %, 5 août 2021		3 451 000	3 494 754
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,38 %, 25 janv. 2023	1 566 000	1 570 494	1 564 094	National Hockey League Inc., 3,33 %, 10 août 2024	USD	940 000	1 190 039
Apple Inc., 2,51 %, 19 août 2024	2 154 000	2 088 912	2 094 693	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,20 %, 23 avr. 2024		1 287 000	1 321 581
APT Pipelines Ltd., remb. par antic., 4,20 %, 23 déc. 2024	USD 2 706 000	3 587 589	3 595 140	Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 3,33 %, 5 avr. 2025		3 516 000	3 516 000
APT Pipelines Ltd., 4,25 %, 24 juill. 2019	957 000	1 002 649	965 448	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 2,99 %, 22 nov. 2023		952 000	932 257
Bank of America Corporation, remb. par antic., 2,60 %, 15 mars 2022	1 625 000	1 588 806	1 593 198	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 3,54 %, 3 nov. 2024		1 449 000	1 465 553
Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,37 %, 23 janv. 2025	USD 2 162 000	2 714 937	2 848 721	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 3,04 %, 17 juill. 2019		1 214 000	1 221 497
Bank of America Corporation, 3,23 %, 22 juin 2022	2 437 000	2 502 250	2 442 327	Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021		6 532 000	6 324 407
Banque de Montréal, remb. par antic., 3,12 %, 19 sept. 2019	215 000	217 587	215 512	Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022		12 314 000	11 911 013
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	6 684 000	6 493 688	6 478 876	Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022		4 711 000	4 668 879
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	2 750 000	2 735 053	2 748 488	Banque Royale du Canada, 2,95 %, 1 ^{er} mai 2023		2 240 000	2 234 572
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	1 531 000	1 518 844	1 533 234	ServiceMaster Company, LLC (The), 7,45 %, 15 août 2027	USD	666 000	932 329
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,13 %, 15 juin 2020 ¹	7 318 000	7 248 260	7 273 755	TELUS Corporation, remb. par antic., 3,75 %, 17 oct. 2024		2 500 000	2 643 125
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023 ¹	6 841 000	6 809 539	6 855 203	Groupe TMX Ltée, 3,00 %, 11 déc. 2024		1 349 000	1 349 000
bdIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	749 000	780 342	766 648	La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 3,59 %, 14 sept. 2023		2 410 000	2 410 000
Bell Canada, remb. par antic., 4,70 %, 11 juin 2023	3 184 000	3 430 609	3 353 964	La Banque Toronto-Dominion, 1,99 %, 23 mars 2022		2 324 000	2 257 046
Bell Canada inc., remb. par antic., 3,80 %, 21 mai 2028	1 400 000	1 398 390	1 386 617	La Banque Toronto-Dominion, 3,01 %, 30 mai 2023		9 259 000	9 255 749
Bow Centre Street LP, 3,80 %, 13 juin 2023	998 000	967 561	978 657	La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024		736 000	757 344
BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	1 679 000	1 680 622	1 682 311	United Parcel Service Inc., remb. par antic., 2,13 %, 21 mars 2024		2 594 000	2 521 958
Brookfield Asset Management Inc., remb. par antic., 4,82 %, 28 oct. 2025	3 550 000	3 843 684	3 689 676	Ventas Canada Finance Ltd., remb. par antic., 2,55 %, 15 févr. 2023		362 000	352 950
Brookfield Asset Management Inc., remb. par antic., 5,04 %, 8 déc. 2023	2 303 000	2 580 648	2 428 268	Ventas Canada Finance Ltd., remb. par antic., 4,13 %, 30 juin 2024		573 000	598 066
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 3,32 %, 22 déc. 2023	1 525 000	1 507 276	1 491 076	Walt Disney Co, The, 2,76 %, 7 oct. 2024		965 000	957 790
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022	1 509 000	1 628 697	1 566 125	Wells Fargo & Company, 2,09 %, 25 avr. 2022		4 947 000	4 851 791
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022	1 086 000	1 067 104	1 065 880			189 829 175	188 281 108
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,90 %, 14 sept. 2021	4 784 000	4 781 178	4 799 979	Obligations fédérales – 44,9 %			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 3,56 %, 9 juill. 2024	6 650 000	6 643 079	6 551 479	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 déc. 2028		33 314 000	32 664 853
CI Financial Corporation, 2,65 %, 7 déc. 2020	277 000	277 139	275 108	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 mars 2028		4 450 000	4 376 028
CI Financial Corporation, 3,90 %, 27 sept. 2027	1 644 000	1 644 000	1 612 750	Gouvernement du Canada, obligation à rendement réel, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2050		2 423 000	2 317 510
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 %, 8 déc. 2021	502 000	518 305	499 578	Gouvernement du Canada, obligation à rendement réel, 4,00 %, 1 ^{er} déc. 2031		4 351 000	9 129 158
Services financiers Co-operators Limitée, 5,78 %, 10 mars 2020	1 158 000	1 249 598	1 193 448	Gouvernement du Canada, obligation à rendement réel, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2026		3 482 000	6 903 982
Daimler Canada Finance Inc., 1,57 %, 25 mai 2020	865 000	845 659	850 268	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051		29 282 000	26 489 691
Daimler Canada Finance Inc., 1,91 %, 8 juill. 2021	2 450 000	2 431 233	2 384 634	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028		31 853 000	30 767 561
Dollarama inc., 2,34 %, 22 juill. 2021	768 000	773 680	751 397	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029		87 037 000	85 998 519
Enbridge Inc., remb. par antic., 3,94 %, 30 mars 2023	1 941 000	1 992 605	1 985 936	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048		7 954 000	8 745 253
Enbridge Inc., taux variable, 6,63 %, 12 avr. 2078	770 000	795 502	773 982	Obligations du gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027		15 233 000	14 001 290
Enbridge Southern Lights LP., 4,01 %, 30 juin 2040	553 354	555 899	544 141	Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,50 %, 15 avr. 2027	NZD	2 195 000	2 117 142
Enercare Solutions Inc., 4,60 %, 3 févr. 2020	2 000 000	2 121 640	2 032 291	Obligations mexicaines, 6,50 %, 10 juin 2021	MXN	146 305 000	9 854 760
First Capital Realty Inc., 4,32 %, 31 juill. 2025	1 038 000	1 066 119	1 056 004	New Zealand Local Government Funding Agency, 2,75 %, 15 avr. 2025	NZD	8 301 000	7 492 424
Fortis Inc., remb. par antic., 2,85 %, 12 oct. 2023	2 799 000	2 816 054	2 760 157			240 858 171	248 147 399

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,4 %			
Canadian Credit Card Trust II, 1,83 %, 24 mars 2020	2 336 000	2 346 908	2 316 248
Obligations provinciales – 17,6 %			
Province du Manitoba, 3,00 %, 2 juin 2028	6 543 000	6 464 091	6 596 044
Province du Manitoba, 3,40 %, 5 sept. 2048	5 402 000	5 535 444	5 460 513
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	3 793 000	3 734 460	3 817 884
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	25 030 000	23 381 776	23 707 756
Province d'Ontario, 4,25 %, 22 août 2024	AUD 1 175 000	1 247 364	1 223 593
Province de Québec, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2028	22 877 000	22 428 439	22 842 950
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2048	16 421 000	17 465 479	17 584 989
Queensland Treasury Corporation, 2,75 %, 20 août 2027	AUD 16 731 000	16 088 721	16 060 875
		<u>96 345 774</u>	<u>97 294 604</u>
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		<u>529 380 028</u>	<u>536 039 359</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>532 631 281</u>	<u>539 427 367</u>
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,3 %)			(1 692 910)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,8 %			<u>15 256 108</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>552 990 565</u>

† Placements dans des parties liées (note 10)

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 (\$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	200 000	Dollar canadien	266 416	1,332	1,364	6 381
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	200 000	Dollar canadien	267 235	1,336	1,364	5 561
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	578 925	Dollar australien	602 000	1,04	1,04	257
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	7 083 530	Dollar néo-zélandais	7 698 000	1,087	1,092	33 111
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	3 497 148	Dollar néo-zélandais	3 800 000	1,087	1,092	16 816
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	2 949 751	Dollar néo-zélandais	3 207 000	1,087	1,092	12 534
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	1 218 054	Dollar néo-zélandais	1 324 000	1,087	1,092	5 433
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	9 562 179	Dollar australien	9 935 000	1,039	1,04	12 233
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	2 130 799	Dollar australien	2 216 000	1,04	1,04	685
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	773 263	Dollar australien	804 000	1,04	1,04	424
									<u>93 435</u>

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 Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	2 602 210	Dollar américain	2 000 000	0,769	0,733	(125 745)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	3 252 613	Dollar américain	2 500 000	0,769	0,733	(157 331)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	1 705 022	Dollar américain	1 300 000	0,762	0,734	(67 230)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	3 147 804	Dollar américain	2 400 000	0,762	0,734	(124 046)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	4 142 021	Dollar australien	4 313 000	1,041	1,04	(3 819)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	107 065	Dollar américain	80 000	0,747	0,734	(1 945)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	521 426	Peso mexicain	8 000 000	15,343	14,586	(27 033)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	535 012	Dollar américain	400 000	0,748	0,734	(10 036)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	3 343 275	Dollar américain	2 500 000	0,748	0,734	(63 276)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	2 006 078	Dollar américain	1 500 000	0,748	0,734	(37 853)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	1 070 424	Dollar américain	800 000	0,747	0,734	(19 672)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	8 587 113	Peso mexicain	131 400 000	15,302	14,586	(421 323)
									<u>(1 059 309)</u>

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

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

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT 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 (\$)	Gain latent (\$)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Mars 2019	81	Contrats à terme Ultra sur billet du Trésor des États-Unis à 10 ans	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	A-1+	14 284 630	14 372 685	88 055
Mars 2019	72	Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor américain CME	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	A-1+	15 774 351	15 778 974	4 623
Mars 2019	55	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	A-1+	9 076 964	9 154 334	77 370
							<u>170 048</u>

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 NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Mars 2019	(901)	Contrats à terme normalisé sur obligations canadiennes à 10 ans	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	A-1+	(122 332 686)	(123 229 770)	(897 084)
							<u>(897 084)</u>

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	1 670 275	4 411 015
De 1 à 3 ans	61 135 238	33 481 053
De 3 à 5 ans	69 849 405	67 753 799
De 5 à 10 ans	217 045 750	305 072 156
Plus de 10 ans	185 611 655	35 292 159
	535 312 323	446 010 182

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 11 596 773 \$, ou environ 2,1 % (8 007 454 \$ ou environ 1,7 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	19 065 389	(17 842 936)	1 222 453	0,2
Dollar australien	17 463 040	(17 177 407)	285 633	0,1
Peso mexicain	9 744 335	(9 556 893)	187 442	0,0
Dollar néo-zélandais	14 953 582	(14 680 588)	272 994	0,0
	61 226 346	(59 257 824)	1 968 522	0,3

31 décembre 2017

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 196 851 \$, ce qui représente environ 0,0 % de l'actif net (1 463 612 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,3 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 0,6 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (0,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 338 801 \$ (néant au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenues par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	44,4	42,9	28,1	26,2
AA	22,9	22,3	22,6	21,2
A	21,1	20,5	33,3	31,1
BBB	11,2	10,8	14,7	13,8
BB	0,1	0,1	0,5	0,5
B	0,2	0,2	0,4	0,4
SANS NOTATION	0,1	0,1	0,4	0,4
	100,0	96,9	100,0	93,6

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Obligations de sociétés	34,0	39,2
Obligations fédérales	44,9	25,3
Fonds à revenu fixe	0,6	-
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,4	1,5
Obligations provinciales	17,6	27,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débiteures	-	536 039 359	-	536 039 359
Fonds sous-jacents	3 388 008	-	-	3 388 008
Gain latent sur les contrats de change à terme	-	93 435	-	93 435
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	170 048	-	-	170 048
	3 558 056	536 132 794	-	539 690 850
Perte latente sur les contrats de change à terme	-	(1 059 309)	-	(1 059 309)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(897 084)	-	-	(897 084)
	2 660 972	535 073 485	-	537 734 457

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Solde à l'ouverture de la période	1 180 549	-
Achats	-	1 190 039
Ventes/remboursement de capital	-	-
Transfert vers le niveau 3	-	-
Transferts depuis le niveau 3	(913 116)	-
Gains (pertes) nets réalisés	-	-
Variation nette des gains (pertes) latents*	(267 433)	(9 490)
Solde à la clôture de la période	-	1 180 549

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2018 et 2017 était respectivement de néant et de (9 490 \$).

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

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

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs,

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	93 435	(87 054)	–	6 381
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	93 435	(87 054)	–	6 381

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	1 059 309	(87 054)	–	972 255
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	1 059 309	(87 054)	–	972 255

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

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2017			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	283 134	(283 134)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	283 134	(283 134)	–	–

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

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds au 31 décembre 2018. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I	3 388 008	11,4
	3 388 008	

Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	5 168 607 621	5 881 960 772
Instruments dérivés	—	3 854 952
Trésorerie	11 588 847	4 720 757
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	—	3 318 346
Souscriptions à recevoir	5 343 847	3 380 150
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	41 161 426	44 126 117
	<u>5 226 701 741</u>	<u>5 941 361 094</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	3 868 960	2 615 512
Distributions à verser	—	847
	<u>3 868 960</u>	<u>2 616 359</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>5 222 832 781</u>	<u>5 938 744 735</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	2 813 737 040	3 206 176 277
Série K	103 917 125	73 154 527
Série M	2 305 178 616	2 659 413 931
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,51	10,68
Série K	9,60	9,73
Série M	10,51	10,68

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	4 277 064	3 668 460
Revenus d'intérêts à distribuer	168 802 695	166 702 082
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(32 261 457)	9 390 138
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(78 289 083)	(72 007 379)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	19 312 679	9 457 547
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(3 854 952)	401 702
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	77 986 946	117 612 550
Prêt de titres (note 11)	16 202	106 348
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(30 415)	(540)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>77 972 733</u>	<u>117 718 358</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 721 659	2 595 148
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 227 598	1 200 953
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	10 298	7 901
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	307 811	315 751
Coûts de transactions	143 599	49 689
Total des charges	3 412 214	4 170 577
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(778 839)
Charges, montant net	<u>3 412 214</u>	<u>3 391 738</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>74 560 519</u>	<u>114 326 620</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	41 429 945	64 125 238
Série K	1 576 581	173 382
Série M	31 553 993	50 028 000
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série I	0,14	0,22
Série K	0,17	0,04
Série M	0,14	0,21
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	299 879 794	293 369 284
Série K	9 372 715	4 739 072
Série M	231 732 419	241 220 175

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	3 206 176 277	3 112 695 230
Série K	73 154 527	11 218 029
Série M	2 659 413 931	2 362 248 460
	<u>5 938 744 735</u>	<u>5 486 161 719</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	41 429 945	64 125 238
Série K	1 576 581	173 382
Série M	31 553 993	50 028 000
	<u>74 560 519</u>	<u>114 326 620</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(95 010 028)	(92 608 900)
Série K	(2 633 381)	(1 319 898)
Série M	(71 493 083)	(74 109 932)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	–	(5 233 125)
Série K	–	(117 443)
Série M	–	(4 348 747)
	<u>(169 136 492)</u>	<u>(177 738 045)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	182 941 268	191 200 938
Série K	51 362 397	69 874 145
Série M	392 038 161	761 155 886
Distributions réinvesties		
Série I	84 520 034	85 893 369
Série K	2 633 381	1 437 341
Série M	62 911 389	68 328 218
Montants versés pour le rachat		
Série I	(606 320 456)	(149 896 473)
Série K	(22 176 380)	(8 111 029)
Série M	(769 245 775)	(503 887 954)
	<u>(621 335 981)</u>	<u>515 994 441</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(392 439 237)	93 481 047
Série K	30 762 598	61 936 498
Série M	(354 235 315)	297 165 471
	<u>(715 911 954)</u>	<u>452 583 016</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	2 813 737 040	3 206 176 277
Série K	103 917 125	73 154 527
Série M	2 305 178 616	2 659 413 931
	<u>5 222 832 781</u>	<u>5 938 744 735</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 560 519	114 326 620
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	32 261 457	(9 390 138)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	78 289 083	72 007 379
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	3 854 952	(401 702)
(Gain) perte de change latente	40 548	(94 080)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 841 367 474)	(3 281 172 268)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 444 170 085	2 746 718 967
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	3 318 346	13 997 396
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 964 691	962 533
Charges et autres montants à payer	–	(8 333)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>798 092 207</u>	<u>(343 053 626)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	623 860 975	1 020 785 280
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 395 972 009)	(662 616 647)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(19 072 535)	(22 078 270)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(791 183 569)</u>	<u>336 090 363</u>
Gain (perte) de change latent	(40 548)	94 080
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 908 638	(6 963 263)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	<u>4 720 757</u>	<u>11 589 940</u>
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>11 588 847</u>	<u>4 720 757</u>
Intérêts versés ¹	10 298	7 901
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	171 795 510	162 304 700
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	4 248 939	3 668 460

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 97,9 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés – 94,1 %				Obligations de sociétés (suite)			
407 International Inc., remb. par antic., 2,43 %, 4 févr. 2027	41 000 000	40 666 630	39 127 087	Banque Manuvie du Canada, 2,84 %, 12 janv. 2023	21 000 000	21 000 000	20 833 790
Alectra Inc., remb. par antic., 2,49 %, 17 févr. 2027	50 000 000	47 721 000	47 955 919	McDonald's Corporation, 3,13 %, 4 mars 2025	80 000 000	79 822 400	78 761 458
AltaGas Ltd., remb. par antic., 3,84 %, 15 oct. 2024	50 000 000	49 985 500	49 293 456	Morgan Stanley, 3,00 %, 7 févr. 2024	75 000 000	74 985 750	73 034 105
AltaLink LP., remb. par antic., 3,40 %, 6 mars 2024	60 000 000	60 000 000	61 621 954	Banque Nationale du Canada, 1,81 %, 26 juill. 2021	55 000 000	54 698 750	53 729 512
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., remb. par antic., 2,60 %, 15 mars 2024	110 000 000	109 541 150	104 499 339	Banque Nationale du Canada, 1,96 %, 30 juin 2022	40 000 000	40 064 500	38 811 895
Apple Inc., 2,51 %, 19 août 2024	100 000 000	99 866 800	97 246 647	National Hockey League Inc., 4,12 %, 12 juill. 2028	USD 35 000 000	45 895 620	47 900 605
Banque de Montréal, remb. par antic., 2,57 %, 1 ^{er} juin 2022	20 000 000	19 999 999	19 465 227	Services Financiers Nissan Canada Inc., 1,75 %, 9 avr. 2020	80 000 000	79 816 900	78 895 409
Banque de Montréal, 2,70 %, 9 déc. 2026	70 000 000	70 290 650	68 061 187	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 2,80 %, 1 ^{er} mars 2027	30 000 000	29 921 700	28 433 342
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	150 000 000	148 353 150	150 218 868	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,20 %, 24 janv. 2026	80 000 000	79 829 600	78 852 330
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,62 %, 2 déc. 2026 ¹	128 000 000	127 520 670	123 599 480	Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 3,33 %, 5 avr. 2025	35 000 000	35 000 000	35 564 984
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,10 %, 2 févr. 2028 ¹	130 000 000	129 772 500	129 217 858	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,02 %, 27 déc. 2027	24 000 000	23 998 080	23 862 757
bdlMC Realty Corporation, remb. par antic., 3,00 %, 31 déc. 2026	50 000 000	50 000 000	49 425 906	Pepsi Co., Inc., remb. par antic., 2,15 %, 6 mars 2024	100 000 000	99 752 300	96 027 796
Bell Canada, remb. par antic., 2,70 %, 27 déc. 2023	78 000 000	78 297 873	75 318 713	Fonds de placement immobilier RioCan, 3,29 %, 12 févr. 2024	56 500 000	56 447 075	55 410 381
Bell Canada, remb. par antic., 3,55 %, 2 déc. 2025	85 000 000	85 616 800	84 437 637	Rogers Communications Inc., remb. par antic., 4,00 %, 13 déc. 2023	50 000 000	53 643 350	51 293 560
Bell Canada inc., remb. par antic., 3,80 %, 21 mai 2028	60 000 000	59 931 000	59 426 444	Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	75 000 000	79 450 920	78 682 388
BMW Canada Inc., 1,88 %, 11 déc. 2020	27 000 000	27 000 000	26 550 157	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 2,48 %, 4 juin 2020	70 000 000	69 746 918	69 564 375
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, remb. par antic., 3,63 %, 15 oct. 2026	28 000 000	27 958 560	26 870 485	Banque Royale du Canada, 2,33 %, 5 déc. 2023	85 000 000	85 000 000	82 698 715
Bruce Power LP, remb. par antic., 4,01 %, 21 mars 2029	35 000 000	35 112 400	35 140 601	Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	76 000 000	75 993 160	74 596 223
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022	80 000 000	79 484 128	78 517 843	Shaw Communications Inc., remb. par antic., 4,35 %, 31 oct. 2023	17 000 000	17 687 058	17 504 110
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,97 %, 11 juill. 2023	50 000 000	50 153 000	50 087 877	Suncor Énergie Inc., remb. par antic., 3,00 %, 14 juin 2026	119 000 000	118 600 560	115 215 154
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,30 %, 26 mai 2025	103 000 000	103 099 200	104 445 853	TELUS Corporation, remb. par antic., 3,35 %, 2 janv. 2024	60 000 000	59 488 100	59 723 854
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remb. par antic., 2,80 %, 22 juin 2025	85 000 000	84 728 000	84 843 891	TELUS Corporation, remb. par antic., 3,63 %, 1 ^{er} déc. 2027	40 000 000	39 579 600	39 227 005
Canadian Natural Resources Ltd., remb. par antic., 3,55 %, 3 mars 2024	39 000 000	38 856 870	38 683 861	TELUS Corporation, remb. par antic., 3,75 %, 10 déc. 2025	75 000 000	75 218 710	75 354 530
Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11 févr. 2022	41 500 000	41 497 475	41 461 851	Toronto Hydro Corporation, remb. par antic., 2,91 %, 10 janv. 2023	25 000 000	24 169 750	25 155 044
La Société Canadian Tire Limitée, remb. par antic., 3,17 %, 6 juin 2023	49 000 000	49 059 000	48 493 958	La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 3,22 %, 25 juill. 2024	63 500 000	63 500 000	61 828 040
Daimler Canada Finance Inc., 3,30 %, 16 août 2022	45 000 000	44 986 500	45 195 532	La Banque Toronto-Dominion, 1,91 %, 18 juill. 2023	60 000 000	59 935 906	57 537 164
Enbridge Gas Distribution Inc., remb. par antic., 3,15 %, 22 mai 2024	35 000 000	34 901 650	35 197 160	La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	105 000 000	107 777 502	106 503 901
Enbridge Gas Distribution Inc., remb. par antic., 3,31 %, 11 juin 2025	26 500 000	27 504 085	26 758 131	Toyota Credit Canada Inc., 2,62 %, 11 oct. 2022	60 000 000	60 000 000	59 166 002
Pipelines Enbridge Inc., remb. par antic., 3,79 %, 17 mai 2023	32 000 000	32 890 360	32 905 574	Toyota Credit Canada Inc., 2,70 %, 25 janv. 2023	40 000 000	39 974 000	39 476 012
ENMAX Corporation, remb. par antic., 3,84 %, 5 mars 2028	30 000 000	30 000 000	30 629 435	TransCanada Pipelines Ltd., remb. par antic., 3,30 %, 17 avr. 2025	75 000 000	74 904 750	74 698 349
First Capital Realty Inc., remb. par antic., 3,75 %, 12 avr. 2027	35 000 000	34 863 662	33 801 432	United Parcel Service Inc., remb. par antic., 2,13 %, 21 mars 2024	90 000 000	89 830 800	85 840 224
First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30 août 2024	36 000 000	38 517 642	37 712 657	Crédit VW Canada Inc., 2,15 %, 24 juin 2020	15 000 000	14 973 150	14 813 935
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,71 %, 23 févr. 2022	30 000 000	30 000 000	28 466 280	Crédit VW Canada Inc., 3,25 %, 29 mars 2023	39 000 000	38 953 590	38 570 058
Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,35 %, 19 sept. 2022	35 000 000	35 000 000	33 311 056	Walt Disney Co, The, 2,76 %, 7 oct. 2024	88 000 000	88 000 000	86 617 193
Crédit Ford du Canada Ltée, 3,28 %, 2 juill. 2021	35 000 000	35 000 000	34 207 201	Wells Fargo & Company, 2,09 %, 25 avr. 2022	60 000 000	60 000 000	58 032 200
Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021	46 000 000	46 000 000	44 774 166	Wells Fargo & Company, 3,87 %, 21 mai 2025	50 000 000	50 115 350	49 807 079
Great-West Lifeco Inc., 3,34 %, 28 févr. 2028	54 000 000	54 025 200	54 269 515			<u>4 988 493 696</u>	<u>4 912 426 775</u>
Honda Canada Finance Inc., 2,27 %, 15 juill. 2022	36 000 000	36 084 370	35 126 641	Obligations fédérales – 3,3 %			
Honda Canada Finance Inc., 2,54 %, 1 ^{er} mars 2023	61 500 000	61 500 000	60 224 781	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 déc. 2028	170 000 000	170 737 715	171 922 454
Banque HSBC Canada, 2,54 %, 31 janv. 2023	110 000 000	109 641 373	107 650 651	Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,5 %			
Banque HSBC Canada, 3,25 %, 15 sept. 2023	60 000 000	59 999 500	60 231 009	Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,33 %, 12 déc. 2022	25 000 000	25 000 000	25 068 976
Husky Energy Inc., remb. par antic., 3,55 %, 12 déc. 2024	53 000 000	52 868 180	52 145 093	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	5 184 231 411		5 109 418 205
Husky Energy Inc., remb. par antic., 3,60 %, 10 déc. 2026	70 000 000	69 568 800	67 283 389	ACTIONS – 1,1 %			
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 2,73 %, 18 févr. 2024	23 500 000	23 623 500	22 402 339	Finance – 1,1 %			
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 3,48 %, 16 sept. 2026	35 000 000	35 075 750	33 693 795	Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 33	550 000	13 534 416	11 825 000
John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 13 mai 2022	35 000 000	34 972 000	34 126 351	Banque de Montréal, 4,50 %, priv., série 40	21 700	542 500	487 816
John Deere Canada Funding Inc., 2,63 %, 21 sept. 2022	60 000 000	60 023 660	59 446 156	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,60 %, priv., série 43	300 000	7 052 594	6 138 000
Les Compagnies Loblaw Limitée, remb. par antic., 4,86 %, 12 juin 2023	26 000 000	29 159 260	27 464 613				
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, remb. par antic., 3,18 %, 22 nov. 2022	60 000 000	60 000 000	60 197 925				
Banque Manuvie du Canada, 2,08 %, 26 mai 2022	30 000 000	30 000 000	29 170 315				

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
Finance (suite)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,50 %, priv., série 47	300 000	7 500 000	6 300 000
Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BD	400 000	10 061 029	8 500 000
Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BF	400 000	9 304 903	8 448 000
La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, priv., série 7	510 000	11 914 943	10 842 600
La Banque Toronto-Dominion, 4,50 %, priv., série 16	300 000	7 500 000	6 648 000
		<u>67 410 385</u>	<u>59 189 416</u>
Coûts de transactions		(51 945)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>5 251 589 851</u>	5 168 607 621
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %			<u>54 225 160</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>5 222 832 781</u>

* Placements dans des parties liées (note 10)

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	–	42 195 920
De 1 à 3 ans	401 217 143	770 693 752
De 3 à 5 ans	1 352 024 492	1 518 890 156
De 5 à 10 ans	3 259 207 929	3 361 712 271
Plus de 10 ans	96 968 641	94 756 625
	5 109 418 205	5 788 248 724

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 67 228 356 \$, ou environ 1,3 % (72 897 863 \$ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	50 892 166	–	50 892 166	1,0
	50 892 166	–	50 892 166	1,0

31 décembre 2017

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 089 217 \$, ce qui représente environ 0,1 % de l'actif net (566 828 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 1,1 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (1,6 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 918 942 \$ (9 756 700 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	4,7	4,6	5,1	5,0
AA	22,1	21,9	20,9	20,7
A	39,6	39,3	36,3	35,9
BBB	33,4	33,0	36,6	36,4
BB	0,2	0,2	1,1	1,1
	100,0	99,0	100,0	99,1

Risque de concentration

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

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Obligations de sociétés	94,1	94,0
Obligations fédérales	3,3	3,0
Finance	1,1	1,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,5	0,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	59 189 416	–	–	59 189 416
Obligations et débetures	–	5 109 418 205	–	5 109 418 205
	59 189 416	5 109 418 205	–	5 168 607 621

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	411 005 859	507 199 323
Trésorerie	12 421 822	6 825 839
Souscriptions à recevoir	764 751	573 632
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	639 286	1 203 564
	<u>424 831 718</u>	<u>515 802 358</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	603 344	662 544
Distributions à verser	–	633
	<u>603 344</u>	<u>663 177</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>424 228 374</u>	<u>515 139 181</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	9 157 744	8 463 608
Série M	<u>415 070 630</u>	<u>506 675 573</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	10,08	11,51
Série M	<u>7,52</u>	<u>8,61</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	22 980 792	21 932 731
Revenus d'intérêts à distribuer	65 019	35 931
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	535 327	553 139
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(63 760 270)	38 429 851
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(40 179 132)	60 951 652
Prêt de titres (note 11)	193	17 008
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(40 178 939)</u>	<u>60 968 660</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	342 377	1 415 648
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	166 472	151 701
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	499	134
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	50 617	47 693
Coûts de transactions	171 618	50 890
Total des charges	732 832	1 667 201
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 085 342)
Charges, montant net	<u>732 832</u>	<u>581 859</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(40 911 771)</u>	<u>60 386 801</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	(869 051)	484 174
Série M	<u>(40 042 720)</u>	<u>59 902 627</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série K	(1,00)	1,07
Série M	<u>(0,69)</u>	<u>1,06</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	872 967	451 003
Série M	<u>57 784 621</u>	<u>56 336 432</u>

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	8 463 608	773 642
Série M	506 675 573	429 288 616
	<u>515 139 181</u>	<u>430 062 258</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	(869 051)	484 174
Série M	(40 042 720)	59 902 627
	<u>(40 911 771)</u>	<u>60 386 801</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série K	(448 892)	(251 445)
Série M	(22 098 070)	(21 222 545)
	<u>(22 546 962)</u>	<u>(21 473 990)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	4 748 150	8 126 293
Série M	107 171 356	125 045 510
Distributions réinvesties		
Série K	448 892	251 445
Série M	20 333 265	19 361 297
Montants versés pour le rachat		
Série K	(3 184 963)	(920 501)
Série M	(156 968 774)	(105 699 932)
	<u>(27 452 074)</u>	<u>46 164 112</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série K	694 136	7 689 966
Série M	(91 604 943)	77 386 957
	<u>(90 910 807)</u>	<u>85 076 923</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	9 157 744	8 463 608
Série M	415 070 630	506 675 573
	<u>424 228 374</u>	<u>515 139 181</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(40 911 771)	60 386 801
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(535 327)	(553 139)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	63 760 270	(38 429 851)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(47 758 074)	(56 305 622)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	80 726 595	15 028 518
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	564 278	304 918
Charges et autres montants à payer	–	(1 249)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	55 845 971	(19 569 624)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	111 622 839	133 009 054
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(160 107 388)	(106 559 507)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 765 439)	(1 860 615)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(50 249 988)	24 588 932
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 595 983	5 019 308
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 825 839	1 806 531
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>12 421 822</u>	<u>6 825 839</u>
Intérêts versés ¹	499	134
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	65 019	36 898
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	23 545 070	21 721 930

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 95,4 %				ACTIONS (suite)			
Services de télécommunication – 3,6 %				Finance (suite)			
BCE Inc., 0,00 %, priv., série AB	20 000	450 800	349 200	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., 4,80 %, priv., série I	150 000	3 750 000	3 291 000
BCE Inc., 2,85 %, priv., série 15	116 900	2 788 660	2 031 722	Industrielle Alliance, 4,30 %, priv., série G	82 700	2 178 318	1 695 350
BCE Inc., 3,00 %, priv., série AD	125 000	2 848 750	2 181 250	Industrielle Alliance, 4,60 %, priv., série A	260 000	6 535 880	5 408 000
BCE Inc., 4,15 %, priv., série 19	89 000	1 943 862	1 461 380	Intact Corporation financière, 4,20 %, priv., série 1	400 000	10 232 711	6 752 000
BCE Inc., 4,15 %, priv., série AK	200 000	4 446 540	3 084 000	Intact Corporation financière, 4,20 %, priv., série 3	119 000	3 095 530	2 312 170
BCE Inc., 4,25 %, priv., série AQ	65 000	1 694 038	1 374 750	Intact Corporation financière, 4,90 %, priv., série A	200 000	5 000 000	4 352 000
BCE Inc., 4,60 %, priv., série Y	40 000	908 800	698 000	Banque Laurentienne du Canada, 4,30 %, priv., série 13	90 000	2 251 800	1 705 500
BCE Inc., 4,85 %, priv., série AM	90 000	2 195 313	1 443 600	Société Financière Manuvie, 3,80 %, priv., série 13	55 000	1 356 600	1 068 650
BCE Inc., 5,45 %, priv., série AA	80 000	1 687 200	1 324 000	Société Financière Manuvie, 3,80 %, priv., série 19	240 000	6 000 000	4 360 800
Shaw Communications, Inc., 4,50 %, priv., CI2, série A	91 800	2 352 676	1 370 574	Société Financière Manuvie, 3,90 %, priv., série 15	65 000	1 585 491	1 202 500
		<u>21 316 639</u>	<u>15 318 476</u>	Société Financière Manuvie, 3,90 %, priv., série 17	90 000	2 252 000	1 651 500
				Société Financière Manuvie, 4,00 %, priv., série 11	77 000	1 942 685	1 615 460
Biens de consommation de base – 1,2 %				Société Financière Manuvie, 4,40 %, priv., série 5			
George Weston limitée, 4,75 %, priv., série V	135 000	3 419 650	2 911 950	Société Financière Manuvie, 4,40 %, priv., série 9	40 000	1 309 500	1 010 000
George Weston limitée, 5,20 %, priv., série D	100 000	2 578 960	2 315 000	Société Financière Manuvie, 4,50 %, priv., série 3	150 000	3 391 743	2 977 500
		<u>5 998 610</u>	<u>5 226 950</u>	Société Financière Manuvie, 4,60 %, priv., série 1-7	125 000	3 296 612	2 733 750
Énergie – 16,8 %				Société Financière Manuvie, 4,65 %, priv., série B			
Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série 3	75 000	1 799 250	1 179 750	Société Financière Manuvie, 4,70 %, priv., série 25	110 700	2 628 814	2 261 601
Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série D	119 900	3 057 797	2 002 330	Société Financière Manuvie, 4,70 %, priv., série 25	200 000	5 000 000	4 252 000
Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série F	200 000	5 056 116	3 520 000	Société Financière Manuvie, 5,60 %, priv., série 21	250 000	6 250 000	6 412 500
Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série N	100 000	2 130 491	1 854 000	Banque Nationale du Canada, 3,90 %, priv., série 32	395 300	9 879 547	7 336 768
Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série R	110 000	2 734 002	1 783 100	Banque Nationale du Canada, 4,10 %, priv., série 30	138 000	3 450 000	2 726 880
Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 11	200 000	4 385 382	3 330 000	Power Corporation du Canada, 5,00 %, priv., série D	75 000	1 825 500	1 618 500
Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 13	100 000	1 884 000	1 676 000	Corporation financière Power, 0,00 %, priv., série A	32 900	731 602	572 460
Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 15	25 000	478 390	421 500	Corporation financière Power, 4,20 %, priv., série T	66 000	1 715 441	1 263 900
Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 7	70 000	1 768 200	1 190 000	Corporation financière Power, 4,80 %, priv., série S	95 000	2 204 800	1 991 200
Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 9	145 000	3 283 575	2 465 000	Corporation financière Power, 4,95 %, priv., série K	80 300	1 893 682	1 710 390
Enbridge Inc., 4,90 %, priv., série 19	250 000	6 250 000	5 505 000	Corporation financière Power, 5,10 %, priv., série L	68 500	1 709 140	1 526 865
Enbridge Inc., 5,15 %, priv., série 17	175 000	4 375 000	4 327 750	Corporation financière Power, 5,15 %, priv., série V	200 000	5 000 000	4 434 000
Husky Energy Inc., 4,45 %, priv., série 1	74 200	1 929 408	1 000 216	Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BD	300 000	7 504 500	6 375 000
Husky Energy Inc., 4,50 %, priv., série 3	300 000	7 500 000	6 000 000	Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BF	275 000	6 826 250	5 808 000
Husky Energy Inc., 4,50 %, priv., série 5	200 000	5 000 000	4 086 000	Banque Royale du Canada, 3,90 %, priv., série BB	162 500	4 108 400	3 196 375
Pembina Pipeline Corporation, 4,90 %, priv., série 21	195 000	4 875 000	4 444 050	Banque Royale du Canada, 4,00 %, priv., série AZ	225 400	5 698 756	4 460 666
Pembina Pipeline Corporation, 5,00 %, priv., série S-19	340 000	8 478 400	7 949 200	Banque Royale du Canada, 4,90 %, priv., série BH	250 000	6 250 001	5 795 000
TransCanada Corporation, 3,80 %, priv., série 11	100 000	2 500 000	2 033 000	Banque Royale du Canada, 4,90 %, priv., série BI	200 000	5 000 000	4 668 000
TransCanada Corporation, 4,00 %, priv., série 7	196 400	4 907 823	3 613 760	Financière Sun Life inc., 4,25 %, priv., série 12R	96 000	2 507 437	1 951 680
TransCanada Corporation, 4,25 %, priv., série 9	195 000	4 614 550	3 650 400	Financière Sun Life inc., 4,45 %, priv., série 3	140 000	3 312 600	2 814 000
TransCanada Corporation, 4,90 %, priv., série 15	220 000	5 500 000	5 438 400	Financière Sun Life inc., 4,45 %, priv., série F	95 000	2 018 850	1 919 950
TransCanada Corporation, 5,50 %, priv., série 13	155 000	3 875 000	3 938 550	Financière Sun Life inc., 4,50 %, priv., série 5	115 000	2 535 678	2 327 600
		<u>86 382 384</u>	<u>71 408 006</u>	Financière Sun Life inc., 4,75 %, priv., série A	125 300	2 831 375	2 667 637
				Financière Sun Life inc., 4,80 %, priv., série 2	105 000	2 529 800	2 247 000
Finance – 52,9 %				Thomson Reuters Corporation, 2,09 %, priv., série B			
Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 31, cat. B	100 000	2 501 000	1 927 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, priv., série 7	200 000	4 999 714	4 252 000
Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 33	250 000	6 250 000	5 375 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,75 %, priv., série 5	250 000	6 250 000	4 812 500
Banque de Montréal, 3,90 %, priv., série 29	240 000	6 042 893	4 586 400	La Banque Toronto-Dominion, 3,80 %, priv., série 3	120 000	3 000 000	2 346 000
Banque de Montréal, 4,00 %, priv., série 27	225 000	5 662 000	4 437 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,90 %, priv., série 1	215 000	5 424 343	4 138 750
Banque de Montréal, 4,40 %, priv., série 42	250 000	6 250 000	5 500 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,50 %, priv., série 16	250 000	6 250 000	5 540 000
Banque de Montréal, 5,00 %, priv., série 35	240 000	5 887 500	5 916 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,90 %, priv., série 11	113 400	2 835 000	2 735 208
Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, priv., série 32	163 900	3 356 426	3 595 966			<u>265 884 145</u>	<u>224 232 406</u>
Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, priv., série 40	205 000	5 082 439	4 284 500	Services aux collectivités – 20,9 %			
Brookfield Asset Management Inc., 5,00 %, priv., série 44	375 000	9 378 000	9 660 000	AltaGas Ltd., 5,00 %, priv., série E	200 000	5 248 000	3 622 000
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,75 %, priv., série 41	200 000	5 000 000	3 684 000	AltaGas Ltd., 5,00 %, priv., série K	120 000	3 000 000	2 256 000
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,90 %, priv., série 39	253 100	6 381 895	4 796 245	AltaGas Ltd., 5,25 %, priv., série I	230 000	5 750 000	4 756 400
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,40 %, priv., série 45	200 000	5 000 000	4 442 000	Brookfield Renewable Partners LP, 5,00 %, priv., série 11	240 000	6 000 000	5 200 800
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,50 %, priv., série 47	250 000	6 250 000	5 250 000	Brookfield Renewable Partners LP, 5,00 %, priv., série 13	250 000	6 250 000	5 320 000
Great-West Lifeco Inc., 4,50 %, priv., série 1	113 000	2 588 820	2 257 740	Brookfield Renewable Partners LP, 5,50 %, priv., série 7	250 000	6 250 001	6 237 500
Great-West Lifeco Inc., 4,80 %, priv., série R	71 500	1 675 010	1 542 255	Brookfield Renewable Partners LP, 5,75 %, priv., série 9	200 000	5 000 000	4 992 000
Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, priv., série H	105 000	2 543 226	2 235 450	Energie renouvelable Brookfield Inc., 5,25 %, priv., série I	250 000	6 022 415	4 022 500
Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, priv., série Q	65 000	1 628 400	1 453 400	Canadian Utilities Limited, 3,80 %, priv., série 4	90 000	1 839 600	1 315 800
Great-West Lifeco Inc., 5,20 %, priv., série G	40 000	1 005 500	903 200	Canadian Utilities Limited, 4,00 %, priv., série Y	199 100	5 167 657	3 669 413
Great-West Lifeco Inc., 5,25 %, priv., série S	106 500	2 695 871	2 509 140	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série CC	170 000	4 266 261	3 400 000
Great-West Lifeco Inc., 5,40 %, priv., série P	90 000	2 322 150	2 099 700	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série DD	95 000	2 069 500	1 914 250

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

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions/ Nombre de contrats		Valeur comptable (\$)
		Coût moyen (\$)	
ACTIONS (suite)			
Services aux collectivités (suite)			
Canadian Utilities Limited, 4,90 %, priv., série AA	323 400	7 903 470	7 163 310
Canadian Utilities Limited, 4,90 %, priv., série BB	100 000	2 389 000	2 192 000
Canadian Utilities Ltd., 4,50 %, priv., série FF	180 000	4 500 000	4 680 000
Emera Inc., 4,10 %, priv., série C	100 000	2 527 700	2 119 000
Emera Inc., 4,25 %, priv., série F	50 000	1 267 000	968 000
Emera Inc., 4,50 %, priv., série E	40 000	899 600	800 400
Emera Inc., 4,90 %, priv., série H	200 000	5 000 000	4 910 000
Fortis Inc., 3,88 %, priv., série G	91 600	2 311 020	1 733 072
Fortis Inc., 4,00 %, priv., série K	100 000	2 508 000	1 804 000
Fortis Inc., 4,10 %, priv., série M	148 000	3 715 080	2 886 000
Fortis Inc., 4,75 %, priv., série J	120 000	2 897 400	2 606 400
Westcoast Energy Inc., 5,20 %, priv., série 12	160 000	4 033 150	4 016 000
Westcoast Energy Inc., 5,50 %, priv., série H	254 700	6 475 094	6 133 176
		<u>103 289 948</u>	<u>88 718 021</u>
FONDS INDICIELS NÉGOCIÉS EN BOURSE – 1,4 %			
FINB BMO S&P/TSX échelonné actions privilégiées	600 000	6 939 928	6 102 000
Coûts de transactions		(407 159)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>489 404 495</u>	411 005 859
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,2 %			
ACTIF NET – 100,0 %			<u>424 228 374</u>

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 96,8 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (98,5 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 41 100 586 \$ (50 719 932 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A	18,3	17,5	16,3	15,3
BBB	69,8	66,5	63,3	59,8
BB	11,9	11,4	20,4	19,3
	100,0	95,4	100,0	94,4

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	3,6	—
Consommation discrétionnaire	—	0,5
Biens de consommation de base	1,2	1,1
Énergie	16,8	18,8
Finance	52,9	56,7
Fonds indiciels négociés en bourse	1,4	4,1
Services de télécommunication	—	3,2
Services aux collectivités	20,9	14,1

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 (\$)
31 décembre 2018				
Actions	404 903 859	—	—	404 903 859
Fonds sous-jacents	6 102 000	—	—	6 102 000
	411 005 859	—	—	411 005 859
31 décembre 2017				
Actions	507 199 323	—	—	507 199 323
	507 199 323	—	—	507 199 323

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FINB BMO S&P/TSX échelonné actions privilégiées	6 102 000	0,3
	6 102 000	

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

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'obligations en \$ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	USD	USD
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	34 551 321	45 780 620
Trésorerie	280 504	75 431
Souscriptions à recevoir	77 183	5 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	216 444	382 003
	<u>35 125 452</u>	<u>46 243 054</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	3 436	3 362
Distributions à verser	16	21
	<u>3 452</u>	<u>3 383</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>35 122 000</u>	<u>46 239 671</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	34 495 666	45 671 475
Série F	626 334	568 196
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,85	11,16
Série F	10,82	11,13

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
	USD	USD
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	1 053 255	1 240 597
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 195 642)	(528 245)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(95 635)	779 307
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(238 022)	1 491 659
Prêt de titres (note 11)	402	236
Autres revenus	3 468	228
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(234 152)</u>	<u>1 492 123</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	433 040	555 984
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	23 778	30 229
Honoraires du comité d'examen indépendant	967	987
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	—	133
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	52 749	67 878
Total des charges	<u>510 534</u>	<u>655 211</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(744 686)</u>	<u>836 912</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(740 366)	822 944
Série F	(4 320)	13 968
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,21)	0,18
Série F	(0,08)	0,21
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 584 627	4 467 531
Série F	53 220	65 664

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	45 671 475	54 660 410
Série F	568 196	960 275
	<u>46 239 671</u>	<u>55 620 685</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(740 366)	822 944
Série F	(4 320)	13 968
	<u>(744 686)</u>	<u>836 912</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(538 131)	(562 379)
Série F	(11 277)	(12 223)
	<u>(549 408)</u>	<u>(574 602)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	871 832	2 189 467
Série F	116 826	135 308
Distributions réinvesties		
Série A	493 102	519 823
Série F	4 689	6 394
Montants versés pour le rachat		
Série A	(11 262 246)	(11 958 790)
Série F	(47 780)	(535 526)
	<u>(9 823 577)</u>	<u>(9 643 324)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(11 175 809)	(8 988 935)
Série F	58 138	(392 079)
	<u>(11 117 671)</u>	<u>(9 381 014)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	34 495 666	45 671 475
Série F	626 334	568 196
	<u>35 122 000</u>	<u>46 239 671</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(744 686)	836 912
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	1 195 642	528 245
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	95 635	(779 307)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(66 836 361)	(51 088 299)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	76 774 382	60 573 082
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	165 559	91 084
Charges et autres montants à payer	—	(2 624)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>10 650 171</u>	<u>10 159 093</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	913 077	2 219 082
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(11 306 554)	(12 390 571)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(51 621)	(48 381)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(10 445 098)</u>	<u>(10 219 870)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	205 073	(60 777)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	75 431	136 208
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>280 504</u>	<u>75 431</u>
Intérêts versés ¹	—	133
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 218 814	1 140 743

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur	Coût	Valeur
	nominale (\$)	moyen (\$)	comptable (\$)
	USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,4 %			
Obligations de sociétés – 37,9 %			
Aetna Inc., remb. par antic., 2,80 %, 15 avr. 2023	633 000	605 262	601 369
Apple Inc., remb. par antic., 3,25 %, 23 nov. 2025	567 000	552 757	554 676
Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,37 %, 23 janv. 2025	841 000	839 907	812 347
Banque de Montréal, remb. par antic., 4,34 %, 5 oct. 2023	431 000	431 000	430 158
BP Capital Markets America Inc., remb. par antic., 3,80 %, 21 juill. 2025	484 000	479 576	487 775
Comcast Corporation, remb. par antic., 3,95 %, 15 août 2025	237 000	236 708	240 166
Crown Castle Towers LLC, remb. par antic., 3,66 %, 15 nov. 2023	772 000	768 670	750 932
Great-West Lifeco Finance 2018 LP., remb. par antic., 4,05 %, 17 févr. 2028	655 000	655 000	666 505
Heathrow Funding Ltd., 4,88 %, 15 juill. 2021	550 000	574 536	567 771
JPMorgan Chase & Company, remb. par antic., 2,97 %, 15 janv. 2022	1 500 000	1 507 980	1 470 863
Kimco Realty Corporation, remb. par antic., 2,70 %, 1 ^{er} janv. 2024	525 000	487 436	495 041
Morgan Stanley, remb. par antic., 3,74 %, 24 avr. 2023	1 000 000	1 000 000	980 690
Pemod Ricard SA, 4,25 %, 15 juill. 2022	468 000	479 447	475 893
Reynolds American Inc., remb. par antic., 4,45 %, 12 mars 2025	1 500 000	1 609 470	1 443 615
Suncor Énergie Inc., remb. par antic., 3,60 %, 1 ^{er} sept. 2024	770 000	759 690	753 418
Thermo Fisher Scientific Inc., remb. par antic., 2,95 %, 19 juin 2026	1 200 000	1 186 188	1 113 522
United Parcel Service Inc., remb. par antic., 2,80 %, 15 sept. 2024	470 000	452 967	452 892
Ventas Realty LP, remb. par antic., 3,85 %, 1 ^{er} janv. 2027	529 000	540 940	509 591
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025	520 000	490 521	491 624
		<u>13 658 055</u>	<u>13 298 848</u>
Obligations fédérales – 57,6 %			
Billets du Trésor des États-Unis, 1,13 %, 31 déc. 2019	4 500 000	4 416 663	4 433 894
Billets du Trésor des États-Unis, 1,75 %, 31 déc. 2020	3 950 000	3 938 215	3 895 273
Billets du Trésor des États-Unis, 1,75 %, 30 nov. 2021	3 500 000	3 392 676	3 431 558
Billets du Trésor des États-Unis, 2,38 %, 31 janv. 2023	248 000	246 048	247 019
Billets du Trésor des États-Unis, 2,50 %, 15 mai 2046	1 350 000	1 289 127	1 222 094
Billets du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2042	1 365 000	1 330 108	1 310 461
Billets du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 31 août 2023	590 000	585 160	597 080
Billets du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 15 août 2028	1 235 000	1 217 034	1 256 242
Billets du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 févr. 2048	3 000 000	2 923 798	2 995 320
Billets du Trésor des États-Unis, 4,50 %, 15 févr. 2036	690 000	859 195	853 068
		<u>20 198 024</u>	<u>20 242 009</u>
Obligations provinciales – 2,9 %			
Province d'Alberta, 3,30 %, 15 mars 2028	1 000 000	989 100	1 010 464
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>34 845 179</u>	<u>34 551 321</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,6 %			<u>570 679</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u><u>35 122 000</u></u>

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

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Montants en USD, sauf indication contraire

Le Fonds (note 1)

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

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	4 433 894	–
De 1 à 3 ans	7 894 602	10 435 319
De 3 à 5 ans	3 392 224	9 669 546
De 5 à 10 ans	12 449 658	16 105 824
Plus de 10 ans	6 380 943	9 569 931
	34 551 321	45 780 620

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 563 840 \$, ou environ 1,6 % (727 250 \$ ou environ 1,6 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	58,6	57,7	51,0	50,6
AA	4,5	4,5	5,3	5,2
A	19,4	19,0	28,8	28,5
BBB	17,5	17,2	14,9	14,7
	100,0	98,4	100,0	99,0

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Obligations de sociétés	37,9	50,6
Obligations fédérales	57,6	48,4
Obligations provinciales	2,9	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	–	34 551 321	–	34 551 321
	–	34 551 321	–	34 551 321

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série de Fonds.

Fonds Scotia d'obligations mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	11 205 676	11 610 258
Instruments dérivés	322 639	140 315
Trésorerie	221 734	42 503
Souscriptions à recevoir	297 953	711
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	75 530	87 898
	<u>12 123 532</u>	<u>11 881 685</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	327 773	100 850
Rachats à payer	27 404	6 100
	<u>355 177</u>	<u>106 950</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>11 768 355</u>	<u>11 774 735</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	11 738 399	11 751 665
Série F	29 956	23 070
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,12	9,48
Série F	10,26	9,56

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	333 051	328 922
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(73 320)	(290 325)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	655 052	33 800
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	5 235	(241 405)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(44 599)	470 963
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	875 419	301 955
Prêt de titres (note 11)	1 304	95
Gain (perte) de change net réalisé et latent	15 503	14 104
Autres revenus	2 996	37
Total des revenus (pertes), montant net	<u>895 222</u>	<u>316 191</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	124 210	144 316
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	33 909	39 041
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	172	93
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	170	3 389
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	17 303	20 057
Total des charges	<u>177 013</u>	<u>208 031</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>718 209</u>	<u>108 160</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	716 136	108 484
Série F	2 073	(324)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,61	0,08
Série F	0,82	(0,06)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 170 925	1 367 494
Série F	2 534	5 037

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	11 751 665	14 316 636
Série F	23 070	29 816
	<u>11 774 735</u>	<u>14 346 452</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	716 136	108 484
Série F	2 073	(324)
	<u>718 209</u>	<u>108 160</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 079 202	1 297 919
Série F	4 813	84 484
Montants versés pour le rachat		
Série A	(3 808 604)	(3 971 374)
Série F	—	(90 906)
	<u>(724 589)</u>	<u>(2 679 877)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(13 266)	(2 564 971)
Série F	6 886	(6 746)
	<u>(6 380)</u>	<u>(2 571 717)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	11 738 399	11 751 665
Série F	29 956	23 070
	<u>11 768 355</u>	<u>11 774 735</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	718 209	108 160
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	73 320	290 325
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(655 052)	(33 800)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	44 599	(470 963)
(Gain) perte de change latente	367	164
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(25 192 633)	(13 974 146)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	26 178 947	16 176 699
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	12 368	23 818
Charges et autres montants à payer	—	(781)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>1 180 125</u>	<u>2 119 476</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 786 773	1 330 731
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 787 300)	(3 996 695)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(1 000 527)</u>	<u>(2 665 964)</u>
Gain (perte) de change latent	(367)	(164)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	179 598	(546 488)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	42 503	589 155
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>221 734</u>	<u>42 503</u>
Intérêts versés ¹	172	93
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	345 249	349 352

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 95,2 %			
Australie – 7,5 %			
Gouvernement d'Australie, 4,50 %, 15 avr. 2020	AUD 890 000	906 699	883 549
Canada – 2,4 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,20 %, 15 juin 2020	280 000	276 598	277 153
Allemagne – 5,6 %			
Bundesrepublik Deutschland, 3,25 %, 4 juill. 2021	EUR 385 000	658 002	660 186
Royaume-Uni – 7,3 %			
Obligations du Royaume-Uni, 5,00 %, 7 mars 2025	GBP 400 000	790 484	863 778
États-Unis – 72,4 %			
Billets du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 15 nov. 2021	USD 1 531 000	2 064 376	2 113 145
Billets du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 août 2048	USD 1 450 000	1 792 360	1 976 146
Billets du Trésor des États-Unis, 3,13 %, 15 nov. 2028	USD 3 126 000	4 159 521	4 431 719
		8 016 257	8 521 010
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		10 648 040	11 205 676
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			(5 134)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,8 %			567 813
ACTIF NET – 100,0 %			11 768 355

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janvier 2019	Livre sterling	10 000	Dollar canadien	17 281	1,728	1,741	128
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 janvier 2019	Couronne suédoise	3 950 000	Dollar américain	442 785	0,112	0,113	5 018
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 janvier 2019	Yen japonais	146 333 200	Dollar américain	1 312 500	0,009	0,009	34 030
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 janvier 2019	Yen japonais	72 246 500	Dollar canadien	843 489	0,012	0,012	56 650
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 janvier 2019	Dollar américain	614 493	Livre sterling	462 609	0,753	0,784	32 822
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 janvier 2019	Euro	1 507 115	Dollar canadien	2 286 414	1,517	1,565	72 447
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 janvier 2019	Dollar américain	1 463 251	Dollar australien	2 053 686	1,404	1,419	21 471
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 janvier 2019	Dollar australien	191 231	Dollar canadien	177 376	0,928	0,961	6 482
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2019	Dollar américain	220 000	Dollar canadien	285 527	1,298	1,364	14 550
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 janvier 2019	Dollar américain	14 000	Dollar canadien	18 112	1,294	1,364	984
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 janvier 2019	Dollar australien	25 000	Dollar canadien	23 120	0,925	0,961	916
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2019	Dollar américain	220 000	Dollar canadien	284 871	1,295	1,364	15 206
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 janvier 2019	Livre sterling	10 000	Dollar canadien	17 139	1,714	1,741	271
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2019	Dollar australien	290 000	Dollar canadien	268 140	0,925	0,961	10 679
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2019	Yen japonais	129 101 000	Euro	1 000 000	0,008	0,008	41 265
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janvier 2019	Euro	700 000	Dollar américain	801 660	1,145	1,147	2 156
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janvier 2019	Dollar américain	199 830	Dollar canadien	265 000	1,326	1,364	7 564
									322 639

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 Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2019	Euro	360 000	Couronne suédoise	3 749 778	10,416	10,152	(14 651)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2019	Euro	228 405	Dollar américain	266 468	1,167	1,147	(5 962)
Banque de Montréal	A-1	15 janvier 2019	Euro	718 856	Yen japonais	93 386 628	129,91	125,609	(38 479)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 janvier 2019	Dollar canadien	4 370 451	Dollar américain	3 357 676	0,768	0,733	(209 343)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 janvier 2019	Livre sterling	350 000	Euro	398 942	1,14	1,112	(15 096)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2019	Euro	70 000	Yen japonais	9 005 570	128,651	125,609	(2 650)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 janvier 2019	Dollar australien	835 000	Dollar américain	607 129	0,727	0,705	(25 350)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2019	Euro	700 000	Dollar américain	805 315	1,15	1,147	(2 823)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2019	Dollar américain	801 920	Euro	700 000	0,873	0,871	(1 814)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janvier 2019	Dollar américain	794 990	Euro	700 000	0,881	0,871	(11 267)
									(327 435)

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	–	674 248
De 1 à 3 ans	3 934 033	5 407 119
De 3 à 5 ans	–	851 949
De 5 à 10 ans	5 295 497	1 918 966
Plus de 10 ans	1 976 146	2 757 976
	11 205 676	11 610 258

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 225 067 \$, ou environ 1,9 % (178 077 \$ ou environ 1,5 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	8 582 285	(4 525 969)	4 056 316	34,5
Euro	677 450	2 306 271	2 983 721	25,4
Yen japonais	–	2 921 823	2 921 823	24,8
Livre sterling	874 831	(147 025)	727 806	6,2
Dollar australien	883 145	(677 953)	205 192	1,7
Couronne suédoise	–	25 878	25 878	0,2
	11 017 711	(96 975)	10 920 736	92,8

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 092 074 \$, ce qui représente environ 9,3 % de l'actif net (917 686 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 7,8 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	92,3	87,9	100,0	98,5
AA	7,7	7,3	–	–
	100,0	95,2	100,0	98,5

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Australie	7,5	17,1
Canada	2,4	3,5
Allemagne	5,6	7,2
Royaume-Uni	7,3	7,4
États-Unis	72,4	63,3

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.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	-	11 205 676	-	11 205 676
Gain latent sur les contrats de change à terme	-	322 639	-	322 639
	-	11 528 315	-	11 528 315
Perte latente sur les contrats de change à terme	-	(327 435)	-	(327 435)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	-	(338)	-	(338)
	-	11 200 542	-	11 200 542

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	322 639	(268 087)	-	54 552
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	322 639	(268 087)	-	54 552

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	327 435	(268 087)	-	59 348
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	327 435	(268 087)	-	59 348

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

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

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de créances mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	391 133 767	414 449 291
Instruments dérivés	1 621 250	9 539 195
Prises en pension de titres	18 000 000	–
Trésorerie	2 526 532	6 808 961
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	901 675	1 457 119
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	495 988	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 127 626	1 784 690
Souscriptions à recevoir	–	11 100
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 518 880	3 840 611
	<u>424 325 718</u>	<u>437 890 967</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	11 752 155	3 093 357
Marge à payer sur les instruments dérivés	–	5 865 066
Achats de placements à payer	7 858 661	4 918 603
Charges à payer	–	10
Distributions à verser	–	9
	<u>19 610 816</u>	<u>13 877 045</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>404 714 902</u>	<u>424 013 922</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	<u>404 714 902</u>	<u>424 013 922</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	<u>9,32</u>	<u>9,94</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	119 088	–
Revenus d'intérêts à distribuer	16 895 838	7 670 243
Revenus provenant des prises en pension de titres	295 136	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 358 231)	(2 087 537)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	10 321 874	(6 148 313)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(14 042 722)	2 421 871
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	<u>(16 531 050)</u>	<u>6 848 819</u>
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(9 300 067)	8 705 083
Prêt de titres (note 11)	21 510	29
Gain (perte) de change net réalisé et latent	<u>(920 323)</u>	<u>(544 930)</u>
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(10 198 880)</u>	<u>8 160 182</u>
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	165 832	84 089
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	12 045	378
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	33 199	16 004
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	17 877	9 093
Coûts de transactions	1 155	1 540
Total des charges	<u>231 357</u>	<u>112 239</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(10 430 237)</u>	<u>8 047 943</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	<u>(10 430 237)</u>	<u>8 047 943</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série I	<u>(0,24)</u>	<u>0,38</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	43 152 395	21 303 565

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 privé Scotia de créances mondiales (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	424 013 922	150 092
	<u>424 013 922</u>	<u>150 092</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	(10 430 237)	8 047 943
	<u>(10 430 237)</u>	<u>8 047 943</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(16 380 212)	(7 431 708)
	<u>(16 380 212)</u>	<u>(7 431 708)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	4 032 567	421 617 373
Distributions réinvesties		
Série I	16 380 212	7 431 699
Montants versés pour le rachat		
Série I	(12 901 350)	(5 801 477)
	<u>7 511 429</u>	<u>423 247 595</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(19 299 020)	423 863 830
	<u>(19 299 020)</u>	<u>423 863 830</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	404 714 902	424 013 922
	<u>404 714 902</u>	<u>424 013 922</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 430 237)	8 047 943
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	6 358 231	2 087 537
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(10 321 874)	6 148 313
(Gain) perte nette réalisée sur les instruments dérivés	(345 159)	(53 955)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	16 531 050	(6 848 819)
(Gain) perte de change latente	56 729	(11 899)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(5 672 106 571)	(3 699 026 422)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	5 681 373 712	3 279 932 130
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	555 444	(1 457 119)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(495 988)	–
Marge à payer sur les instruments dérivés	(5 865 066)	5 865 066
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(678 269)	(3 840 555)
Charges et autres montants à payer	(10)	10
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>4 631 992</u>	<u>(409 157 770)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 043 667	421 606 273
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 901 350)	(5 801 477)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(9)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(8 857 692)</u>	<u>415 804 796</u>
Gain (perte) de change latent	(56 729)	11 899
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 225 700)	6 647 026
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	<u>6 808 961</u>	<u>150 036</u>
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>2 526 532</u>	<u>6 808 961</u>
Intérêts versés ¹	12 045	378
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	16 494 472	3 800 718
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	104 125	–

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 94,5 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Argentine – 0,5 %				Îles Caïmans – 1,8 %			
Adecoagro SA, remb. par antic., 6,00 %, 21 sept. 2022	USD	200 000	243 760	Ambac LSNI LLC, remb. par antic., 7,34 %, 12 févr. 2023	USD	270 191	359 407
Argentina Bonar Bonds, taux variable, 24,23 %, 3 avr. 2022	ARS	6 800 000	502 430	Braskem Finance Ltd., 6,45 %, 3 févr. 2024	USD	500 000	698 344
Argentina POM Política Monetaria, taux variable, 28,75 %, 21 juin 2020	ARS	10 280 000	609 592	CRH America Inc., 3,88 %, 18 mai 2025	USD	200 000	272 597
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 6,25 %, 9 nov. 2017	EUR	200 000	296 596	METAL 2017-1 LLC, 4,58 %, 15 oct. 2042	USD	358 127	459 226
Banco Santander Río S.A., 25,50 %, 17 juill. 2019	ARS	18 200 000	1 137 421	Park Aerospace Holdings Ltd., 5,25 %, 15 août 2022	USD	200 000	272 513
HSBC Bank Argentina S.A., 25,25 %, 7 sept. 2019	ARS	5 170 000	329 339	Sands China Ltd., remb. par antic., 5,13 %, 8 juin 2025	USD	3 000 000	3 900 210
			171 722	Sprite Cayman, 4,25 %, 15 déc. 2037	USD	276 667	351 624
			3 119 138	Wynn Macau Ltd., remb. par antic., 4,88 %, 1 ^{er} oct. 2020	USD	600 000	756 576
			1 940 981			7 070 497	7 280 559
Australie – 0,6 %				Chili – 0,1 %			
GAIF Bond Issuer Pty Ltd., 3,40 %, 30 sept. 2026	USD	600 000	767 248	Latam Airlines 2015-1, fiducie à flux identiques, A, 4,20 %, 15 nov. 2027	USD	168 283	216 854
Goodman US Finance Three LLC, remb. par antic., 3,70 %, 15 déc. 2027	USD	700 000	855 663				228 695
Pacific National Finance Pty Ltd., 6,00 %, 7 avr. 2023	USD	200 000	272 902	Chine – 0,3 %			
WEA Finance LLC, remb. par antic., 3,15 %, 5 mars 2022	USD	200 000	258 985	Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., 4,38 %, 17 oct. 2023	USD	900 000	1 245 412
Woodside Finance Ltd., remb. par antic., 3,70 %, 15 déc. 2027	USD	200 000	244 330				1 254 709
			2 399 128	Danemark – 0,0 %			
			2 501 786	AP Moller – Maersk A/S, remb. par antic., 3,88 %, 28 juin 2025	USD	100 000	126 351
Belgique – 0,2 %				France – 0,2 %			
KBC Group NV, perpétuelles, 4,25 %	EUR	600 000	931 157	SFR Group SA, remb. par antic., 7,38 %, 1 ^{er} mai 2021	USD	500 000	705 657
			797 196				628 342
Bermudes – 0,4 %				Allemagne – 1,7 %			
Bacardi Ltd., remb. par antic., 2,75 %, 15 avr. 2026	USD	200 000	246 482	Bayer US Finance II LLC, remb. par antic., 3,50 %, 25 mai 2021	USD	500 000	659 711
Bacardi Ltd., remb. par antic., 4,45 %, 15 mars 2025	USD	700 000	895 008	Corestate Capital Holding SA, 3,50 %, 15 avr. 2023	EUR	100 000	153 316
S-Jets 2017-1 Ltd., 3,97 %, 15 août 2042	USD	455 556	579 512	Deutsche Bank AG, remb. par antic., 4,88 %, 1 ^{er} déc. 2027	USD	800 000	1 024 791
			1 721 002	Deutsche Bank AG, 4,25 %, 14 oct. 2021	USD	2 600 000	3 583 559
			1 804 360	Deutsche Bank AG/New York NY, 2,27 %, 13 juill. 2020	USD	100 000	128 829
Bésil – 1,4 %				Volkswagen Group of America Finance LLC, taux variable, 3,56 %, 12 nov. 2021			
Banco BTG Pactual SA, 5,50 %, 31 janv. 2023	USD	400 000	507 798	USD	1 100 000	1 442 207	1 490 675
Braskem Netherlands Finance BV, 4,50 %, 10 janv. 2028	USD	200 000	247 911			6 992 413	6 797 665
BRF GmbH, 4,35 %, 29 sept. 2026	USD	200 000	219 931	Hong Kong – 0,8 %			
Centrais Eletricas Brasileiras S.A., 5,75 %, 27 oct. 2021	USD	200 000	254 237	Dongfeng Motor Hong Kong International Co., Ltd., 1,15 %, 23 oct. 2021	EUR	400 000	599 104
Gerdau Trade Inc., 4,88 %, 24 oct. 2027	USD	200 000	246 871	HPHT Finance 17 Ltd., 2,75 %, 11 sept. 2022	USD	200 000	243 592
Itau Unibanco Holding S.A., perpétuelles, 6,13 %	USD	1 100 000	1 396 223	Melko Resorts Finance Ltd., remb. par antic., 4,88 %, 6 juin 2020	USD	800 000	958 357
Itau Unibanco Holding S.A., perpétuelles, 6,50 %	USD	1 200 000	1 539 962	Studio City Co., Ltd., 5,88 %, 30 nov. 2019	USD	900 000	1 239 237
Petrobras Global Finance BV, 5,75 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	300 000	365 169			3 040 290	3 133 988
QOGG Constellation SA, remb. par antic., 9,50 %, 9 nov. 2021	USD	150 750	93 611	Inde – 0,2 %			
Rio Oil Finance Trust, série 2018-1, 8,20 %, 6 avr. 2028	USD	300 000	405 342	Avis Bank Ltd., 3,25 %, 21 mai 2020	USD	500 000	642 502
Suzano Austria GmbH, 7,00 %, 16 mars 2047	USD	300 000	399 521				675 533
			5 676 576	Irlande – 1,8 %			
			5 850 705	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, remb. par antic., 3,50 %, 15 nov. 2024	USD	1 700 000	2 155 537
Canada – 3,5 %				AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, remb. par antic., 3,88 %, 23 oct. 2027			
Air Canada 2017-1, cat. AA, fiducie à flux identiques, 3,30 %, 15 janv. 2030	USD	1 000 000	1 285 000	AIB Group PLC, 4,75 %, 12 oct. 2023	USD	900 000	1 114 480
Air Canada 2017-1, cat. B, fiducie à flux identiques, 3,70 %, 15 janv. 2026	USD	600 000	771 000	CRH America Finance Inc., remb. par antic., 3,95 %, 4 janv. 2028	USD	200 000	256 177
Brookfield Finance LLC, remb. par antic., 4,00 %, 1 ^{er} févr. 2024	USD	1 100 000	1 449 903	Park Aerospace Holdings Ltd., 4,50 %, 15 mars 2023	USD	700 000	853 159
Cenovus Energy Inc., 5,70 %, 15 oct. 2019	USD	259 615	353 714	Pelabuhan Indonesia III Persero PT, 4,50 %, 2 mai 2023	USD	200 000	253 558
Cenovus Energy Inc., 6,75 %, 15 nov. 2039	USD	300 000	394 591	SMBC Aviation Capital Finance DAC, remb. par antic., 4,13 %, 15 juin 2023	USD	300 000	391 406
China Evergrande Group, 6,25 %, 28 juin 2021	USD	200 000	248 797	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 2,65 %, 15 juill. 2021	USD	200 000	249 181
Country Garden Holdings Co., Ltd., 7,50 %, 9 mars 2020	USD	700 000	931 029	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 3,00 %, 15 juill. 2022	USD	1 300 000	1 640 300
Enbridge Inc., remb. par antic., 6,25 %, 1 ^{er} mars 2028	USD	800 000	1 014 083			7 300 687	7 426 646
Export-Import Bank of China, The, 0,25 %, 2 déc. 2019	EUR	400 000	597 684	Israël – 0,6 %			
Fairfax Financial Holdings Ltd., remb. par antic., 2,75 %, 29 déc. 2027	EUR	400 000	628 952	Teva Pharmaceutical Finance Company, 3,65 %, 10 nov. 2021	USD	400 000	502 309
Fairfax Financial Holdings Ltd., remb. par antic., 4,85 %, 17 janv. 2028	USD	700 000	878 876	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, remb. par antic., 3,25 %, 15 janv. 2022	EUR	400 000	640 154
Horse Gallop Finance Ltd., taux variable, 3,52 %, 28 juin 2021	USD	1 000 000	1 330 300	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,20 %, 21 juill. 2021	USD	400 000	476 333
Poly Real Estate Finance Ltd., 5,25 %, 25 avr. 2019	USD	300 000	393 801				503 278
Stars Group Holdings BV, emprunt à terme, B, 10 juill. 2025	USD	199 500	261 071				
Sunac China Holdings Ltd., 8,63 %, 27 juill. 2020	USD	1 100 000	1 454 226				
Tencent Holdings Ltd., remb. par antic., 3,60 %, 19 oct. 2027	USD	800 000	1 001 904				
Thomson Reuters Corporation, 3,35 %, 15 mai 2026	USD	400 000	522 169				
Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd., 3,95 %, 23 déc. 2019	USD	200 000	258 634				
			13 775 734				14 062 057

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Israël (suite)				Russie – 0,1 %			
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,80 %, 21 juill. 2023	USD 700 000	880 009	825 744	Sberbank of Russia Via SB Capital SA, remb. par antic., 5,50 %, 26 févr. 2019	USD 200 000	255 754	273 333
		2 498 805	2 477 439	Arabie saoudite – 0,3 %			
Italie – 0,8 %				Obligations internationales du gouvernement saoudien, 2,88 %, 4 mars 2023			
Intesa Sanpaolo SpA, 6,50 %, 24 févr. 2021	USD 1 000 000	1 484 031	1 398 121	USD 800 000	991 291	1 057 254	
UniCredit SpA, 7,83 %, 4 déc. 2023	USD 900 000	1 196 093	1 285 411	Obligations internationales du gouvernement saoudien, 4,00 %, 17 avr. 2025			
Wind Tre SpA, remb. par antic., 2,47 %, 20 janv. 2024	EUR 300 000	447 321	419 502	USD 200 000	249 724	272 375	
		3 127 445	3 103 034		1 241 015	1 329 629	
Japon – 1,3 %				Singapour – 0,2 %			
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., remb. par antic., 3,20 %, 26 juill. 2023	USD 900 000	1 186 912	1 243 307	BOC Aviation Ltd., remb. par antic., 2,75 %, 18 août 2022	USD 300 000	361 336	394 430
Mitsui Fudosan Co., Ltd., remb. par antic., 2,95 %, 23 déc. 2022	USD 300 000	372 183	401 616	BOC Aviation Ltd., remb. par antic., 3,50 %, 18 juin 2027	USD 400 000	483 792	511 584
Mitsui Fudosan Co., Ltd., remb. par antic., 3,65 %, 20 avr. 2027	USD 700 000	890 223	944 200			845 128	906 014
Sprint Corporation, 7,25 %, 15 sept. 2021	USD 300 000	408 015	417 527	Espagne – 0,1 %			
Sumitomo Life Insurance Co., remb. par antic., 4,00 %, 14 sept. 2027	USD 500 000	588 166	630 774	CaixaBank SA, perpétuelles, 5,25 %	EUR 200 000	283 981	266 107
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., remb. par antic., 3,20 %, 19 juill. 2023	USD 200 000	263 199	270 946	Suède – 0,8 %			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., 3,36 %, 12 juill. 2027	USD 700 000	904 211	918 490	Nordea Bank AB, 3,75 %, 30 août 2023	USD 2 400 000	3 129 292	3 218 170
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., 3,54 %, 17 janv. 2028	USD 200 000	249 221	265 260	Suisse – 2,5 %			
		4 862 130	5 092 120	Credit Suisse AG, 6,50 %, 8 août 2023	USD 2 400 000	3 464 101	3 426 069
Koweït – 0,3 %				Credit Suisse Group AG, remb. par antic., 3,57 %, 9 janv. 2022	USD 250 000	338 842	332 765
Obligations internationales du gouvernement du Koweït, 2,75 %, 20 mars 2022	USD 1 000 000	1 304 688	1 341 324	Credit Suisse Group AG, perpétuelles, 7,50 %	USD 300 000	393 391	402 910
Luxembourg – 0,1 %				Credit Suisse Group Funding Guemsey Ltd., 3,80 %, 15 sept. 2022	USD 1 100 000	1 462 734	1 493 993
Alice Financing SA, remb. par antic., 7,50 %, 15 mai 2021	USD 200 000	289 419	248 950	Credit Suisse Group Funding Guemsey Ltd., 4,55 %, 17 avr. 2026	USD 900 000	1 204 372	1 220 382
Mexique – 1,7 %				Demeter Investments BV for Zurich Insurance Co., Ltd., remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} juin 2028	USD 700 000	878 216	885 647
Banco Inbursa SA Institucion de Banca Multiple, remb. par antic., 4,38 %, 11 janv. 2027	USD 300 000	386 005	374 040	Syngenta Finance NV, 3,93 %, 23 avr. 2021	USD 300 000	376 412	403 114
BBVA Bancomer SA, 6,75 %, 30 sept. 2022	USD 1 000 000	1 475 176	1 438 044	UBS AG/Stamford CT, 7,63 %, 17 août 2022	USD 1 000 000	1 513 119	1 467 930
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 4,60 %, 10 févr. 2048	USD 400 000	498 922	485 317	UBS Group Funding Switzerland AG, 4,13 %, 24 sept. 2025	USD 250 000	335 962	338 611
Petroleos Mexicanos, 5,35 %, 12 févr. 2028	USD 1 400 000	1 716 949	1 670 008			9 967 149	9 971 421
Petroleos Mexicanos, 6,50 %, 13 mars 2027	USD 1 700 000	2 359 315	2 193 976	Émirats arabes unis – 0,6 %			
Trust F11401, remb. par antic., 6,95 %, 30 juill. 2043	USD 700 000	946 976	916 680	Alpha Star Holding Ltd., 4,97 %, 9 avr. 2019	USD 300 000	391 950	407 698
		7 383 343	7 078 065	DAE Funding LLC, remb. par antic., 5,00 %, 1 ^{er} août 2020	USD 300 000	373 456	396 724
Pays-Bas – 2,0 %				DP World Crescent Ltd., 4,85 %, 26 sept. 2028	USD 1 200 000	1 557 471	1 608 381
Cooperatieve Rabobank UA, 4,63 %, 23 mai 2029	GBP 1 400 000	2 718 805	2 619 937			2 322 877	2 412 803
Cooperatieve Rabobank UA, 6,63 %, 29 juin 2021	EUR 600 000	992 916	1 018 637	Royaume-Uni – 7,5 %			
Enel Finance International NV, 4,63 %, 14 sept. 2025	USD 400 000	521 253	525 585	Barclays Bank PLC, 7,63 %, 21 nov. 2022	USD 750 000	1 117 619	1 065 748
ING Groep NV, remb. par antic., 4,70 %, 22 mars 2023	USD 900 000	1 174 230	1 219 569	Barclays PLC, remb. par antic., 4,61 %, 15 févr. 2022	USD 200 000	262 170	271 532
Koninklijke KPN NV, 8,38 %, 1 ^{er} oct. 2030	USD 600 000	1 075 496	1 056 372	Barclays PLC, taux variable, 4,04 %, 15 févr. 2023	USD 200 000	262 219	262 715
NXP BV / NXP Funding LLC, 4,13 %, 1 ^{er} juin 2021	USD 300 000	410 475	407 186	Barclays PLC, 4,38 %, 12 janv. 2026	USD 1 400 000	1 833 795	1 817 312
NXP BV / NXP Funding LLC, 4,13 %, 15 juin 2020	USD 700 000	926 377	952 488	Barclays PLC, 7,25 %, 15 mars 2023	GBP 500 000	866 689	869 418
United Group BV, remb. par antic., 4,38 %, 1 ^{er} juill. 2019	EUR 100 000	144 875	155 960	BAT Capital Corporation, remb. par antic., 3,56 %, 15 mai 2027	USD 1 700 000	2 152 198	2 057 402
		7 964 427	7 955 734	BAT International Finance PLC, 2,25 %, 9 sept. 2052	GBP 300 000	415 404	344 086
Norvège – 0,1 %				British Airways 2013-1, cat. B, fiducie à flux identiques, 4,63 %, 20 juin 2024	USD 390 281	543 997	546 160
Yara International ASA, remb. par antic., 4,75 %, 1 ^{er} mars 2028	USD 400 000	514 258	545 016	FCE Bank PLC, taux variable, 0,18 %, 26 août 2020	EUR 100 000	148 967	153 066
Panama – 0,1 %				HSBC Holdings PLC, remb. par antic., 3,95 %, 18 mai 2023	USD 700 000	893 199	950 865
Banco General S.A., remb. par antic., 4,13 %, 7 mai 2027	USD 200 000	246 824	251 630	HSBC Holdings PLC, remb. par antic., 4,29 %, 12 sept. 2025	USD 2 700 000	3 559 423	3 653 423
Multibank Inc., 4,38 %, 9 nov. 2022	USD 200 000	254 328	265 123	HSBC Holdings PLC, perpétuelles, 5,88 %	GBP 600 000	1 027 538	999 074
		501 152	516 753	Imperial Brands Finance PLC, remb. par antic., 3,75 %, 21 mai 2022	USD 700 000	948 415	947 857
Pérou – 0,8 %				Lloyds Bank PLC, 7,50 %, 2 avr. 2032	USD 400 000	398 349	436 626
République du Pérou, 8,20 %, 12 août 2026	PEN 6 500 000	3 111 033	3 098 506	Lloyds Banking Group PLC, 4,38 %, 22 mars 2028	USD 1 600 000	2 080 150	2 067 755
Qatar – 0,3 %				Lloyds Banking Group PLC, 4,45 %, 8 mai 2025	USD 400 000	515 903	537 592
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 3,88 %, 23 avr. 2023	USD 1 000 000	1 249 962	1 382 910	Lloyds Banking Group PLC, 7,00 %, 27 juin 2019	GBP 600 000	1 037 504	1 038 740
				Nationwide Building Society, remb. par antic., 4,30 %, 8 mars 2028	USD 300 000	384 418	385 632
				Reckitt Benckiser Treasury Services PLC, remb. par antic., 3,00 %, 26 mars 2027	USD 1 000 000	1 324 807	1 259 187
				Royal Bank of Scotland Group PLC, remb. par antic., 4,89 %, 18 mai 2028	USD 1 700 000	2 187 227	2 221 226

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Royaume-Uni (suite)				États-Unis (suite)			
Royal Bank of Scotland Group PLC, 4,80 %, 5 avr. 2026	USD 700 000	940 818	929 920	Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,25 %, 21 oct. 2026	USD 800 000	1 035 494	1 011 431
Santander UK Group Holdings PLC, remb. par antic., 3,37 %, 5 janv. 2023	USD 1 600 000	2 000 150	2 064 888	Bausch Health Cos Inc., remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} nov. 2020	USD 600 000	763 738	767 351
Santander UK Group Holdings PLC, remb. par antic., 4,80 %, 15 nov. 2023	USD 800 000	1 048 878	1 096 273	Bausch Health Cos Inc., remb. par antic., 6,13 %, 15 avr. 2020	USD 100 000	110 419	119 301
Santander UK Group Holdings PLC, 6,75 %, 24 juin 2024	GBP 350 000	611 249	600 610	BGC Partners Inc., 5,13 %, 27 mai 2021	USD 1 500 000	2 038 351	2 069 774
Society of Lloyd's, 4,75 %, 30 oct. 2024	GBP 100 000	181 044	182 046	Boston Scientific Corporation, 3,85 %, 15 mai 2025	USD 300 000	404 296	404 178
TP ICAP PLC, 5,25 %, 26 janv. 2024	GBP 1 500 000	2 728 892	2 423 105	BrightHouse Financial Inc., remb. par antic., 4,70 %, 22 déc. 2046	USD 300 000	379 829	305 625
Virgin Media Receivables Financing Notes IDAC, remb. par antic., 5,50 %, 15 sept. 2019	GBP 200 000	359 498	334 458	Brixmor Operating Partnership LP, taux variable, 3,36 %, 1 ^{er} févr. 2022	USD 300 000	387 868	406 563
Vodafone Group PLC, 3,75 %, 16 janv. 2024	USD 400 000	515 436	536 367	Broadcom Corporation / Broadcom Cayman Finance Ltd., remb. par antic., 3,50 %, 15 oct. 2027	USD 1 600 000	2 000 050	1 888 110
Vodafone Group PLC, 4,38 %, 30 mai 2028	USD 100 000	126 624	132 833	Burlington Northern Santa Fe, LLC, remb. par antic., 4,70 %, 1 ^{er} mars 2045	USD 50 000	72 329	71 449
		30 472 580	30 185 916	Campbell Soup Company, remb. par antic., 3,65 %, 15 févr. 2023	USD 1 400 000	1 782 016	1 870 591
États-Unis – 60,8 %				CBL & Associates LP, remb. par antic., 5,95 %, 15 sept. 2026			
Activision Blizzard Inc., remb. par antic., 3,40 %, 15 juin 2026	USD 1 000 000	1 346 510	1 290 616	CD&R Waterworks Merger Sub LLC, remb. par antic., 6,13 %, 15 août 2020	USD 100 000	125 891	121 467
Aetna Inc., remb. par antic., 2,75 %, 15 août 2022	USD 300 000	389 868	392 581	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Company / Magnum Management Corporation / Millennium Op, remb. par antic., 5,38 %, 15 avr. 2022	USD 200 000	275 275	260 045
Air Lease Corporation, remb. par antic., 3,63 %, 1 ^{er} janv. 2027	USD 200 000	242 352	244 043	Celgene Corporation, remb. par antic., 3,88 %, 15 mai 2025	USD 1 100 000	1 371 351	1 450 634
Aircastle Ltd., remb. par antic., 4,40 %, 25 août 2023	USD 400 000	515 290	533 707	Charles Schwab Corporation, The, remb. par antic., 3,85 %, 21 mars 2025	USD 400 000	511 618	557 350
Alexandria Real Estate Equities Inc., remb. par antic., 3,45 %, 28 févr. 2025	USD 200 000	252 925	264 198	Charles Schwab Corporation, The, perpétuelles, 5,00 %	USD 1 700 000	2 175 499	2 005 920
Alexandria Real Estate Equities Inc., remb. par antic., 3,95 %, 15 oct. 2027	USD 300 000	397 916	395 895	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, remb. par antic., 3,75 %, 15 nov. 2027	USD 700 000	886 593	866 640
Alexandria Real Estate Equities Inc., remb. par antic., 4,30 %, 15 oct. 2025	USD 150 000	204 333	205 677	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, remb. par antic., 4,20 %, 15 déc. 2027	USD 1 900 000	2 310 424	2 436 815
Alphabet Holding Co., Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 sept. 2024	USD 98 750	125 257	121 909	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, remb. par antic., 4,46 %, 23 mai 2022	USD 310 000	440 578	428 806
American Airlines 2017-2, cat. AA, fiduciaire à flux identiques, 3,35 %, 15 oct. 2029	USD 291 882	363 625	376 070	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, remb. par antic., 4,91 %, 23 avr. 2025	USD 250 000	361 378	339 700
American Financial Group Inc., remb. par antic., 3,50 %, 15 mai 2026	USD 600 000	758 397	773 052	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, remb. par antic., 5,75 %, 1 ^{er} oct. 2047	USD 200 000	258 302	256 289
American Homes 4 Rent LP, remb. par antic., 4,25 %, 15 nov. 2027	USD 900 000	1 108 122	1 185 857	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, remb. par antic., 7,00 %, 1 ^{er} janv. 2024	USD 1 300 000	1 871 570	1 895 239
American International Group Inc., remb. par antic., 5,75 %, 1 ^{er} avr. 2028	USD 100 000	130 640	121 783	CHS/Community Health Systems Inc., remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} août 2021	USD 100 000	123 586	128 345
American Tower Corporation, remb. par antic., 3,38 %, 15 juill. 2026	USD 1 700 000	2 032 687	2 168 145	CHS/Community Health Systems Inc., remb. par antic., 8,63 %, 15 janv. 2021	USD 400 000	527 476	539 461
Ameriprise Financial Inc., remb. par antic., 2,88 %, 15 juin 2026	USD 400 000	507 185	508 168	Cimarex Energy Company, remb. par antic., 4,38 %, 1 ^{er} mars 2024	USD 800 000	1 094 507	1 087 374
Amgen Inc., remb. par antic., 4,66 %, 15 déc. 2050	USD 1 200 000	1 596 887	1 550 941	Citigroup Inc., remb. par antic., 3,20 %, 21 juill. 2026	USD 1 000 000	1 274 071	1 263 157
Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 15 janv. 2021	USD 400 000	525 033	552 464	Citigroup Inc., remb. par antic., 4,08 %, 23 avr. 2028	USD 800 000	1 005 518	1 071 397
Anthem Inc., remb. par antic., 4,10 %, 1 ^{er} déc. 2027	USD 300 000	382 770	402 646	Citigroup Inc., remb. par antic., 6,30 %, 15 mai 2024	USD 350 000	440 768	441 761
Arch Capital Finance LLC, remb. par antic., 4,01 %, 15 sept. 2026	USD 900 000	1 201 150	1 226 567	Citigroup Inc., 3,30 %, 27 avr. 2025	USD 2 400 000	3 038 678	3 125 733
Arrow Electronics Inc., remb. par antic., 3,25 %, 8 juill. 2024	USD 200 000	246 215	254 849	Citizens Financial Group Inc., remb. par antic., 2,38 %, 28 juill. 2021	USD 300 000	387 184	399 366
Arrow Electronics Inc., remb. par antic., 3,88 %, 12 oct. 2027	USD 299 000	383 876	371 786	Cleco Corporation/Orate Holdings LLC, remb. par antic., 3,74 %, 1 ^{er} févr. 2026	USD 900 000	1 180 869	1 177 300
Assurant Inc., remb. par antic., 4,20 %, 27 août 2023	USD 800 000	1 031 117	1 092 879	Conagra Brands Inc., remb. par antic., 4,85 %, 1 ^{er} août 2028	USD 900 000	1 168 263	1 212 031
AT&T Inc., remb. par antic., 4,90 %, 14 févr. 2037	USD 400 000	500 993	513 136	Concho Resources Inc., remb. par antic., 4,30 %, 15 mai 2028	USD 500 000	654 595	669 010
AT&T Inc., remb. par antic., 5,15 %, 14 août 2049	USD 1 300 000	1 625 225	1 643 922	Consolidated Edison Company of New York Inc., remb. par antic., 4,63 %, 1 ^{er} juin 2054	USD 200 000	283 886	268 182
AT&T Inc., remb. par antic., 5,25 %, 1 ^{er} sept. 2036	USD 2 000 000	2 836 296	2 704 111	Continental Resources Inc., remb. par antic., 3,80 %, 1 ^{er} mars 2024	USD 300 000	386 535	388 793
Athene Holding Ltd., remb. par antic., 4,13 %, 12 oct. 2027	USD 900 000	1 119 768	1 119 199	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corporation, remb. par antic., 7,50 %, 15 mai 2020	USD 100 000	133 961	119 591
Aviation Capital Group Corporation, 7,13 %, 15 oct. 2020	USD 600 000	888 164	861 377	CRC Escrow Issuer LLC / CRC Finco Inc., remb. par antic., 5,25 %, 15 oct. 2020	USD 300 000	374 368	354 055
Aviation Capital Group LLC, remb. par antic., 3,50 %, 1 ^{er} juill. 2027	USD 100 000	122 498	123 270	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corporation VI, remb. par antic., 4,75 %, 1 ^{er} févr. 2021	USD 100 000	124 190	129 701
AXA Equitable Holdings Inc., remb. par antic., 4,35 %, 20 janv. 2028	USD 200 000	250 477	259 560	Crown Castle International Corporation, 3,15 %, 15 juill. 2023	USD 700 000	869 047	915 363
Banco Santander S.A., 6,25 %, 11 sept. 2021	EUR 400 000	617 724	615 923	Crown Castle International Corporation, 3,20 %, 1 ^{er} sept. 2024	USD 700 000	872 624	907 246
Banco Santander S.A., perpétuelles, 4,75 %	EUR 600 000	949 623	750 476	CubeSmart LP, remb. par antic., 4,38 %, 15 sept. 2023	USD 100 000	137 969	139 896
Bank of America Corporation, remb. par antic., 2,81 %, 5 mars 2023	USD 1 400 000	1 799 340	1 872 511				
Bank of America Corporation, remb. par antic., 2,82 %, 21 juill. 2022	USD 2 400 000	3 028 812	3 153 118				
Bank of America Corporation, remb. par antic., 2,88 %, 24 avr. 2022	USD 500 000	650 379	667 724				

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

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)			
CVS Health Corporation, remb. par antic., 4,30 %, 25 déc. 2027	USD 800 000	1 024 918	1 068 053	GoodRx Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 12 oct. 2025	USD 100 000	129 146	131 977
Dell International LLC / EMC Corporation, remb. par antic., 5,45 %, 15 avr. 2023	USD 2 100 000	2 921 704	2 914 599	Halliburton Company, remb. par antic., 3,80 %, 15 août 2025	USD 600 000	767 886	794 872
Dell International LLC / EMC Corporation, 4,42 %, 15 juin 2021	USD 900 000	1 195 363	1 229 551	HCA Inc., 4,75 %, 1 ^{er} mai 2023	USD 1 600 000	2 150 469	2 163 780
Diamond Resorts International Inc, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 2 sept. 2023	USD 197 000	257 284	251 263	Highwoods Realty LP, 4,13 %, 15 mars 2028	USD 200 000	251 273	267 866
Diamond Resorts International Inc., remb. par antic., 7,75 %, 1 ^{er} sept. 2019	USD 600 000	805 258	785 726	Hilton Domestic Operating Co Inc., remb. par antic., 4,25 %, 1 ^{er} sept. 2019	USD 100 000	126 616	129 486
Discover Financial Services, remb. par antic., 4,10 %, 9 nov. 2026	USD 400 000	503 441	511 478	Hospitality Properties Trust, remb. par antic., 3,95 %, 15 juill. 2027	USD 1 000 000	1 226 340	1 232 239
DISH DBS Corporation, 7,88 %, 1 ^{er} sept. 2019	USD 200 000	280 580	279 866	Host Hotels & Resorts LP, 4,00 %, 15 juin 2025	USD 250 000	331 833	332 307
DR Horton Inc., remb. par antic., 4,38 %, 15 juin 2022	USD 200 000	274 216	275 745	Hyatt Hotels Corporation, remb. par antic., 4,38 %, 15 juin 2028	USD 1 000 000	1 299 374	1 333 142
Duke Energy Corporation, remb. par antic., 2,65 %, 1 ^{er} juin 2026	USD 500 000	574 502	623 264	IHS Markit Ltd., remb. par antic., 4,75 %, 1 ^{er} mai 2028	USD 200 000	264 293	266 796
Duke Realty LP, 3,25 %, 30 juin 2026	USD 800 000	1 024 361	1 041 534	Interpublic Group of Cos Inc., The, remb. par antic., 4,65 %, 1 ^{er} juill. 2028	USD 400 000	517 423	540 852
E*TRADE Financial Corporation, 2,95 %, 24 août 2022	USD 400 000	509 398	531 113	Intrepid Aviation Group Holdings LLC / Intrepid Finance Company, remb. par antic., 8,50 %, 15 août 2019	USD 50 000	65 110	67 857
eBay Inc., remb. par antic., 3,60 %, 5 mars 2027	USD 200 000	252 454	255 935	IPALCO Enterprises Inc., remb. par antic., 3,70 %, 1 ^{er} juill. 2024	USD 400 000	507 161	530 706
Enable Midstream Partners LP, remb. par antic., 4,95 %, 15 févr. 2028	USD 400 000	511 298	519 196	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corporation, remb. par antic., 6,88 %, 15 avr. 2022	USD 200 000	260 000	266 496
Enable Midstream Partners LP, 3,90 %, 15 mai 2024	USD 500 000	641 279	650 222	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corporation, remb. par antic., 7,25 %, 15 août 2020	USD 900 000	1 134 247	1 146 669
Enable Midstream Partners LP, 4,40 %, 15 mars 2027	USD 200 000	254 468	252 645	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corporation, remb. par antic., 7,38 %, 1 ^{er} avr. 2020	USD 600 000	796 649	817 401
Endo Finance LLC / Endo Finco Inc., remb. par antic., 7,25 %, 15 janv. 2022	USD 100 000	122 453	118 166	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corporation, remb. par antic., 7,50 %, 15 avr. 2021	USD 200 000	270 400	272 210
Energy Transfer LP, remb. par antic., 4,65 %, 1 ^{er} mars 2021	USD 1 800 000	2 396 969	2 497 295	Jeld-Wen Inc., remb. par antic., 4,88 %, 15 déc. 2022	USD 200 000	244 636	232 035
Energy Transfer LP, remb. par antic., 6,50 %, 1 ^{er} août 2041	USD 800 000	1 195 491	1 083 942	JPMorgan Chase & Co., remb. par antic., 3,30 %, 1 ^{er} janv. 2026	USD 1 500 000	1 995 608	1 955 803
Energy Transfer Partners LP, remb. par antic., 5,15 %, 15 sept. 2044	USD 400 000	505 884	476 166	JPMorgan Chase & Company, remb. par antic., 4,20 %, 23 juill. 2028	USD 700 000	919 734	958 060
Energy Transfer Partners LP, remb. par antic., 6,05 %, 1 ^{er} déc. 2040	USD 82 000	113 938	106 944	Kansas City Southern, remb. par antic., 3,13 %, 1 ^{er} mars 2026	USD 300 000	377 694	381 286
Enso PLC, 7,75 %, 1 ^{er} févr. 2026	USD 200 000	250 539	201 839	Kennedy-Wilson Inc., remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} avr. 2019	USD 100 000	126 546	129 049
Entergy Louisiana LLC, remb. par antic., 4,95 %, 15 janv. 2025	USD 500 000	673 494	699 323	Kerr-McGee Corporation, 6,95 %, 1 ^{er} juill. 2024	USD 800 000	1 215 361	1 218 399
Enterprise Merger Sub Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 11 oct. 2025	USD 200 000	257 775	254 990	Kilroy Realty LP, remb. par antic., 4,38 %, 1 ^{er} juill. 2025	USD 100 000	132 020	136 726
EPR Properties, remb. par antic., 4,75 %, 15 sept. 2026	USD 200 000	267 897	270 954	Kinetic Concepts Inc. / KCI USA Inc., remb. par antic., 12,50 %, 1 ^{er} mai 2019	USD 100 000	139 654	146 028
EPR Properties, remb. par antic., 4,95 %, 15 janv. 2028	USD 600 000	760 586	811 266	Laboratory Corporation of America Holdings, remb. par antic., 3,60 %, 1 ^{er} nov. 2024	USD 200 000	261 620	263 371
EQT Midstream Partners LP, 4,00 %, 1 ^{er} août 2024	USD 2 300 000	2 953 649	3 001 643	Land O' Lakes Inc., perpétuelles, 7,00 %	USD 200 000	260 041	266 513
Équifax Inc., remb. par antic., 3,25 %, 1 ^{er} mars 2026	USD 200 000	256 096	252 228	Lazard Group LLC, remb. par antic., 3,63 %, 1 ^{er} déc. 2026	USD 200 000	249 472	257 878
ERAC USA Finance LLC, remb. par antic., 2,70 %, 1 ^{er} sept. 2023	USD 500 000	635 125	645 374	Lazard Group LLC, 3,75 %, 13 févr. 2025	USD 700 000	905 575	928 717
Essex Portfolio LP, remb. par antic., 3,63 %, 1 ^{er} févr. 2027	USD 400 000	516 669	529 478	LifeStorage LP, remb. par antic., 3,50 %, 1 ^{er} avr. 2026	USD 400 000	492 645	512 934
Fannie Mae, série A, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 5 900 000	7 640 822	8 046 978	Marathon Oil Corporation, remb. par antic., 4,40 %, 15 avr. 2027	USD 200 000	264 852	259 846
First American Financial Corporation, 4,30 %, 1 ^{er} févr. 2023	USD 100 000	133 777	136 935	Mariott International Inc., remb. par antic., 4,00 %, 15 janv. 2028	USD 500 000	635 699	663 836
Flex Ltd., 5,00 %, 15 févr. 2023	USD 1 000 000	1 422 805	1 371 767	Mariott Ownership Resorts Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 29 août 2025	USD 100 000	129 697	133 683
FMR LLC, 5,15 %, 1 ^{er} févr. 2043	USD 400 000	595 013	586 542	Massachusetts Institute of Technology, 3,89 %, 1 ^{er} juill. 2116	USD 900 000	1 050 682	1 120 476
Ford Motor Credit Co LLC, taux variable, 3,30 %, 24 sept. 2020	USD 200 000	258 401	267 752	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc. remb. par antic., 4,50 %, 15 oct. 2027	USD 200 000	242 521	239 742
Ford Motor Credit Company LLC, remb. par antic., 4,69 %, 9 avr. 2025	USD 3 250 000	4 192 283	4 120 843	MGM Resorts International, remb. par antic., 4,63 %, 1 ^{er} juin 2026	USD 300 000	379 998	370 928
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC, remb. par antic., 6,75 %, 15 mars 2020	USD 200 000	261 917	273 645	MGM Resorts International, 6,00 %, 15 mars 2023	USD 400 000	555 713	551 089
Fortune Brands Home & Security Inc., remb. par antic., 4,00 %, 21 août 2023	USD 300 000	387 482	406 591	MicroHolding Corporation, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 15 sept. 2024	USD 594 000	741 165	770 779
Freedom Mortgage Corporation, remb. par antic., 8,13 %, 15 nov. 2020	USD 200 000	255 509	235 309	Microchip Technology Inc., 3,92 %, 1 ^{er} juin 2021	USD 100 000	128 291	135 388
frontdoor Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 16 août 2025	USD 100 000	130 394	131 636	Moody's Corporation, taux variable, 5,25 %, 15 juill. 2044	USD 100 000	148 679	145 806
GE Capital International Funding Co., Unlimited, 4,42 %, 15 nov. 2035	USD 1 000 000	1 390 218	1 146 694	MSCI Inc., remb. par antic., 4,75 %, 1 ^{er} août 2021	USD 400 000	536 901	520 142
General Electric Company, remb. par antic., 5,00 %, 21 janv. 2021	USD 1 800 000	2 368 179	1 876 842	Mylan N.V., 3,95 %, 15 juin 2026	USD 1 100 000	1 449 182	1 392 320
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 5,25 %, 1 ^{er} juin 2025	USD 300 000	399 265	407 186	Nasdaq Inc., remb. par antic., 4,25 %, 1 ^{er} mars 2024	USD 600 000	788 974	826 739
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 5,38 %, 15 avr. 2026	USD 200 000	283 725	270 739	Navient Corporation, 6,63 %, 26 juill. 2021	USD 1 800 000	2 566 585	2 377 435
Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 2,91 %, 24 juill. 2022	USD 1 600 000	2 014 251	2 092 050	Neuberger Berman Group LLC / Neuberger Berman Finance Corporation, remb. par antic., 4,88 %, 15 oct. 2044	USD 1 000 000	1 269 545	1 212 964
Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 3,75 %, 22 févr. 2025	USD 2 400 000	3 093 412	3 152 431	Nevell Brands Inc., remb. par antic., 3,85 %, 1 ^{er} févr. 2023	USD 100 000	135 263	134 249
Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 3,75 %, 25 nov. 2025	USD 800 000	1 020 722	1 038 632	Newmark Group Inc., remb. par antic., 6,13 %, 15 oct. 2023	USD 500 000	647 341	667 656
				NextEra Energy Capital Holdings Inc., remb. par antic., 4,80 %, 1 ^{er} déc. 2027	USD 700 000	897 609	804 478

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)/ Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
États-Unis (suite)				États-Unis (suite)			
Omega Healthcare Investors Inc., remb. par antic., 4,75 %, 15 oct. 2027	USD 500 000	632 067	669 248	United Technologies Corporation, remb. par antic., 3,95 %, 16 juin 2025	USD 800 000	1 048 455	1 086 697
Omega Healthcare Investors Inc., remb. par antic., 5,25 %, 15 oct. 2025	USD 25 000	34 502	34 818	Univision Communications Inc., remb. par antic., 5,13 %, 15 févr. 2020	USD 200 000	243 651	239 914
ONEOK Inc., remb. par antic., 4,55 %, 15 avr. 2028	USD 200 000	265 139	271 206	Unum Group, 5,75 %, 15 août 2042	USD 200 000	309 915	270 930
ONEOK Inc., 4,00 %, 13 juill. 2027	USD 800 000	992 281	1 045 976	VEReal Estate Investment Trust Operating Partnership LP, remb. par antic., 4,88 %, 1 ^{er} mars 2026	USD 600 000	824 323	819 369
Pacific Gas & Electric Company, remb. par antic., 2,95 %, 1 ^{er} déc. 2025	USD 300 000	376 245	337 432	Verizon Communications Inc., 4,33 %, 21 sept. 2028	USD 3 600 000	4 749 646	4 943 100
Pacific Gas & Electric Company, remb. par antic., 3,30 %, 1 ^{er} sept. 2027	USD 300 000	381 725	339 884	Verizon Communications Inc., 4,50 %, 10 août 2033	USD 600 000	749 919	810 906
Pacific Gas & Electric Company, remb. par antic., 4,65 %, 6 mai 2028	USD 300 000	389 252	360 124	ViaSat Inc., remb. par antic., 5,63 %, 15 sept. 2020	USD 100 000	121 261	125 839
Pacific Life Insurance Co., remb. par antic., 4,30 %, 24 oct. 2047	USD 1 400 000	1 752 034	1 684 572	VMware Inc., remb. par antic., 2,95 %, 21 juill. 2022	USD 300 000	378 143	391 369
Patterson-UTI Energy Inc., 3,95 %, 1 ^{er} févr. 2028	USD 1 000 000	1 256 281	1 240 554	VMware Inc., remb. par antic., 3,90 %, 21 mai 2027	USD 700 000	874 148	855 339
Physicians Realty LP, 4,30 %, 15 mars 2027	USD 200 000	265 382	266 307	VOC Escrow Ltd., remb. par antic., 5,00 %, 15 févr. 2023	USD 100 000	125 359	126 726
Pioneer Natural Resources Company, remb. par antic., 3,95 %, 15 avr. 2022	USD 700 000	928 748	959 382	Voya Financial Inc., perpétuelles, 6,13 %	USD 500 000	659 152	648 804
Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corporation, remb. par antic., 4,70 %, 15 déc. 2043	USD 866 000	1 018 694	1 002 732	Wabtec Corporation, remb. par antic., 3,38 %, 15 sept. 2019	USD 100 000	129 990	136 172
Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corporation, 3,60 %, 1 ^{er} nov. 2024	USD 300 000	367 764	390 841	Wabtec Corporation, remb. par antic., 4,70 %, 15 juin 2028	USD 200 000	259 691	256 924
Principal Life Global Funding II, 3,00 %, 18 avr. 2026	USD 500 000	642 009	655 034	Wand Merger Corporation, remb. par antic., 8,13 %, 15 juill. 2020	USD 100 000	132 589	133 464
Progressive Corporation, perpétuelles, 5,38 %	USD 100 000	128 171	127 121	Washington Prime Group LP, 5,95 %, 15 août 2024	USD 600 000	740 511	726 469
Qualitytech LP/QTS Finance Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 15 nov. 2020	USD 100 000	127 971	128 056	Wells Fargo & Company, remb. par antic., 3,58 %, 22 mai 2027	USD 400 000	506 251	525 010
Quicken Loans Inc., remb. par antic., 5,25 %, 15 janv. 2023	USD 700 000	874 675	859 436	Wells Fargo & Company, 3,00 %, 23 oct. 2026	USD 1 800 000	2 219 456	2 281 133
Reinsurance Group of America Inc., remb. par antic., 3,95 %, 15 juin 2026	USD 300 000	398 095	401 324	Wells Fargo & Company, 3,55 %, 29 sept. 2025	USD 700 000	952 941	927 790
Reliance Standard Life Global Funding II, 3,05 %, 20 janv. 2021	USD 100 000	131 667	135 286	Wells Fargo Bank NA, remb. par antic., 2,99 %, 21 sept. 2021	USD 400 000	517 598	540 991
Reliance Standard Life Global Funding II, 3,85 %, 19 sept. 2023	USD 100 000	129 920	137 658	Wells Fargo Bank NA, remb. par antic., 3,63 %, 21 sept. 2021	USD 400 000	517 541	550 851
SESOL Financing USA LLC, remb. par antic., 5,88 %, 27 févr. 2024	USD 300 000	386 549	408 125	WestRock Company, remb. par antic., 3,75 %, 15 janv. 2025	USD 700 000	894 500	931 147
SELECT Income Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 4,25 %, 15 févr. 2024	USD 1 900 000	2 421 742	2 478 996	Weyerhaeuser Company, 7,38 %, 15 mars 2032	USD 100 000	173 076	167 061
Sempra Energy, remb. par antic., 3,40 %, 1 ^{er} oct. 2027	USD 1 400 000	1 732 319	1 759 606	Weyerhaeuser Company, 8,50 %, 15 janv. 2025	USD 1 300 000	2 288 691	2 175 046
Silversea Cruise Finance Ltd., remb. par antic., 7,25 %, 1 ^{er} févr. 2020	USD 200 000	277 875	289 109	WP Carey Inc., remb. par antic., 4,60 %, 1 ^{er} janv. 2024	USD 245 000	332 758	340 677
SLM Corporation, 5,13 %, 5 avr. 2022	USD 200 000	266 825	266 819	WPX Energy Inc., remb. par antic., 5,75 %, 1 ^{er} juin 2021	USD 100 000	131 298	125 201
Southwestern Electric Power Company, 6,20 %, 15 mars 2040	USD 300 000	503 926	490 491	WPX Energy Inc., 5,25 %, 15 sept. 2024	USD 100 000	129 984	124 187
Spirit AeroSystems Inc., remb. par antic., 4,60 %, 15 mars 2028	USD 500 000	640 014	654 018	WR Grace & Co-Conn, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B1, 3 avr. 2025	USD 36 842	46 554	48 765
Spirit Realty LP, remb. par antic., 4,45 %, 15 juin 2026	USD 700 000	857 592	917 678	WR Grace & Co-Conn, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B2, 3 avr. 2025	USD 63 158	79 807	83 597
Springleaf Finance Corporation, 5,25 %, 15 déc. 2019	USD 1 200 000	1 603 927	1 645 163	Wyndham Destinations Inc., remb. par antic., 4,15 %, 1 ^{er} févr. 2024	USD 100 000	128 819	130 659
Springleaf Finance Corporation, 7,13 %, 15 mars 2026	USD 400 000	523 322	496 333	Wyndham Destinations Inc., remb. par antic., 5,10 %, 1 ^{er} juill. 2025	USD 100 000	135 548	132 728
Sprint Spectrum Company LLC / Sprint Spectrum Company II LLC / Sprint Spectrum Company III LLC, 4,74 %, 20 mars 2025	USD 800 000	1 035 438	1 073 553	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 15 févr. 2027	USD 1 000 000	1 333 314	1 203 777
SS&C Technologies Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B5, 16 avr. 2025	USD 100 000	131 281	129 165	Wynn Macau Ltd., remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} oct. 2022	USD 500 000	623 370	601 217
Standard Industries Inc., remb. par antic., 6,00 %, 15 oct. 2020	USD 225 000	313 707	295 976			241 566 748	246 110 136
Stearns Holdings LLC, remb. par antic., 9,38 %, 15 août 2020	USD 200 000	254 541	256 780	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		377 854 584	382 028 148
Tech Data Corporation, remb. par antic., 4,95 %, 16 nov. 2026	USD 500 000	692 375	643 620	OPTIONS -0,0 %			
Telefonica Emisiones SAU, 4,10 %, 8 mars 2027	USD 1 000 000	1 384 364	1 319 485	États-Unis -0,0 %			
Time Warner Cable LLC, 4,13 %, 15 févr. 2021	USD 700 000	944 498	964 749	CDX.IG31 5-Year Index, options de vente position vendeur, 0,85 %, 16 janv. 2019	(1 200 000)	(1 415)	(4 502)
Time Warner Cable LLC, 5,00 %, 1 ^{er} févr. 2020	USD 200 000	277 849	276 758	CDX.IG31 5-Year Index, options de vente position vendeur, 0,95 %, 16 janv. 2019	(600 000)	(999)	(791)
Transocean Guardian Ltd., remb. par antic., 5,88 %, 15 juill. 2021	USD 100 000	132 364	130 853	CDX.IG31 5-Year Index, options de vente position vendeur, 1,00 %, 16 janv. 2019	(5 100 000)	(5 358)	(4 069)
Transocean Pontus Ltd., remb. par antic., 6,13 %, 1 ^{er} août 2021	USD 100 000	129 819	130 670	Swaps de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 10 ans, options d'achat vendues, 3,06 \$, 10 sept. 2019	(3 100 000)	(85 691)	(155 677)
UDR Inc., remb. par antic., 4,63 %, 10 oct. 2021	USD 200 000	277 537	280 552	Swaps de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 10 ans, options d'achat vendues, 3,1 \$, 12 sept. 2019	(3 100 000)	(86 999)	(168 151)
United Airlines 2018-1, cat. A, fiducie à flux identiques, 3,70 %, 1 ^{er} mars 2030	USD 300 000	368 732	396 238	Swaps de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 10 ans, options d'achat vendues, 3,1 \$, 13 sept. 2019	(3 200 000)	(87 374)	(173 692)
Billets du Trésor des États-Unis, 2,50 %, 15 mai 2046	USD 11 364 000	13 043 683	14 033 008	Swaps de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 2 ans, options d'achat, 2,94 \$, 28 févr. 2020	7 350 000	67 272	111 268
Billets du Trésor des États-Unis, 2,63 %, 15 févr. 2028	USD 10 100 000	13 084 201	13 869 519	Swaps de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 2 ans, options d'achat, 3,05 \$, 10 sept. 2019	14 100 000	85 660	206 702
Billets du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 août 2048	USD 14 590 000	17 834 630	19 884 118	Swaps de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 2 ans, options d'achat, 3,107 \$, 12 sept. 2019	14 100 000	86 968	224 721
Billets du Trésor des États-Unis, 3,13 %, 15 mai 2048	USD 2 219 000	2 969 176	3 096 680				
Billets du Trésor des États-Unis, 3,13 %, 15 nov. 2028	USD 3 484 000	4 559 124	4 939 255				

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OPTIONS (suite)				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 2,2 %			
États-Unis (suite)				Bons du Trésor – 2,2 %			
Swaps de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 2 ans, options d'achat, 3,12 \$, 13 sept. 2019	14 600 000	87 614	237 095	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 7 févr. 2019 (donnés en garantie)	911 000	907 766	909 466
Swaps de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 30 ans, options d'achat vendues, 3,086 \$, 28 févr. 2020	(700 000)	(67 272)	(78 158)	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 21 févr. 2019 (donnés en garantie)	1 535 000	1 529 030	1 531 390
Swaps de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 5 ans, options d'achat vendues, 2,72 \$, 11 janv. 2019	(1 200 000)	(2 171)	(11 332)	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 7 mars 2019 (donnés en garantie)	2 225 000	2 217 302	2 218 585
Swaps de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 5 ans, options d'achat vendues, 2,89 \$, 3 janv. 2019	(1 200 000)	(1 820)	(23 706)	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 21 mars 2019 (donnés en garantie)	835 000	831 793	832 039
Swaps de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 5 ans, options de vente position vendeur, 2,96 \$, 11 janv. 2019	(1 200 000)	(2 031)	–		3 627 000	3 613 069	3 614 139
Swaps de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 5 ans, options de vente position vendeur, 3,10 \$, 3 janv. 2019	(1 200 000)	(1 582)	–	TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		9 098 960	9 105 619
Option d'achat USD / option de vente MXN, options d'achat vendues, 22,84 \$, 29 mai 2019	(590 000)	(13 835)	(6 290)	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		386 936 354	391 308 286
option de vente USD/option d'achat MXN, options de vente 19,76 \$, 29 mai 2019	590 000	11 843	21 101	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (2,5 %)			(10 305 424)
TOTAL DES OPTIONS		(17 190)	174 519	Prises en pension de titres – 4,4 %			18 000 000
				AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,4 %			5 712 040
				ACTIF NET – 100,0 %			404 714 902

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

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	3 janvier 2019	Real brésilien	1 888 600	Dollar américain	481 786	0,255	0,258	6 566
Bank of America, N.A.	A-1	11 janvier 2019	Dollar américain	1 307 000	Dollar canadien	1 737 003	1,329	1,364	45 774
BNP Paribas International	A-1	11 janvier 2019	Dollar américain	884 000	Dollar canadien	1 165 367	1,318	1,364	40 429
Bank of America, N.A.	A-1	11 janvier 2019	Dollar américain	3 891 000	Dollar canadien	5 160 672	1,326	1,364	146 739
JP Morgan	A-2	11 janvier 2019	Dollar américain	656 000	Dollar canadien	879 641	1,341	1,364	15 158
Australia & New Zealand Banking Group	A-1+	11 janvier 2019	Dollar américain	1 664 000	Dollar canadien	2 227 276	1,339	1,364	42 456
Banque HSBC Canada	A-1+	11 janvier 2019	Dollar américain	1 866 000	Dollar canadien	2 481 951	1,33	1,364	63 314
Standard Chartered Bank	A-1	11 janvier 2019	Dollar américain	1 811 000	Dollar canadien	2 419 424	1,336	1,364	50 819
Bank of America, N.A.	A-1	11 janvier 2019	Dollar américain	1 429 000	Dollar canadien	1 909 393	1,336	1,364	39 794
National Australia Bank Ltd.	A-1+	11 janvier 2019	Dollar américain	387 000	Dollar canadien	517 760	1,338	1,364	10 116
National Australia Bank Ltd.	A-1+	11 janvier 2019	Dollar américain	313 000	Dollar canadien	418 986	1,339	1,364	7 953
Standard Chartered Bank	A-1	11 janvier 2019	Dollar américain	1 266 177	Dollar canadien	1 700 000	1,343	1,364	27 092
Standard Chartered Bank	A-1	11 janvier 2019	Dollar américain	1 664 000	Dollar canadien	2 240 425	1,346	1,364	29 307
Bank of America, N.A.	A-1	11 janvier 2019	Dollar américain	2 204 000	Dollar canadien	2 997 971	1,36	1,364	8 329
Standard Chartered Bank	A-1	11 janvier 2019	Dollar américain	822 000	Dollar canadien	1 118 697	1,361	1,364	2 527
Bank of America, N.A.	A-1	28 janvier 2019	Livre égyptienne	9 983 090	Dollar américain	533 000	0,053	0,055	26 198
Standard Chartered Bank	A-1	28 janvier 2019	Livre égyptienne	6 279 840	Dollar américain	336 000	0,054	0,055	15 489
Standard Chartered Bank	A-1	15 février 2019	Euro	135 000	Dollar canadien	211 045	1,563	1,569	707
JP Morgan	A-2	19 février 2019	Livre turque	4 446 019	Dollar américain	742 488	0,167	0,184	103 795
BNP Paribas International	A-1	8 mars 2019	Forint hongrois	23 634 972	Dollar américain	83 911	0,004	0,004	956
Goldman Sachs International	A-1	20 mars 2019	Roupie indienne	54 033 930	Dollar américain	756 248	0,014	0,014	21 089
BNP Paribas International	A-1	20 mars 2019	Dollar de Singapour	1 248 129	Dollar américain	913 826	0,732	0,735	4 782
Barclays PLC	A-2	23 avril 2019	Dollar américain	775 954	Peso argentin	33 435 858	43,09	43,484	9 598
									718 987

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 HSBC Canada	A-1+	3 janvier 2019	Dollar américain	486 201	Real brésilien	1 888 600	3,884	3,881	(547)
Bank of America, N.A.	A-1	11 janvier 2019	Dollar canadien	134 340 486	Dollar américain	100 889 548	0,751	0,733	(3 274 326)
Goldman Sachs International	A-1	11 janvier 2019	Dollar canadien	133 254 033	Dollar américain	100 526 216	0,754	0,733	(3 865 190)
Banque HSBC Canada	A-1+	11 janvier 2019	Dollar canadien	93 716 057	Dollar américain	70 472 818	0,752	0,733	(2 409 893)
Australia & New Zealand Banking Group	A-1+	11 janvier 2019	Dollar canadien	2 732 742	Dollar américain	2 077 000	0,76	0,733	(100 316)
Standard Chartered Bank	A-1	11 janvier 2019	Dollar canadien	3 924 070	Dollar américain	2 926 000	0,746	0,733	(67 036)
Bank of America, N.A.	A-1	11 janvier 2019	Dollar canadien	1 605 977	Dollar américain	1 200 000	0,747	0,733	(30 841)
National Australia Bank Ltd.	A-1+	11 janvier 2019	Dollar canadien	4 866 928	Dollar américain	3 640 000	0,748	0,733	(98 085)
Australia & New Zealand Banking Group	A-1+	11 janvier 2019	Dollar canadien	884 358	Dollar américain	661 000	0,747	0,733	(17 256)
Australia & New Zealand Banking Group	A-1+	11 janvier 2019	Dollar canadien	416 114	Dollar américain	311 000	0,747	0,733	(8 095)

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente (\$)
Standard Chartered Bank	A-1	11 janvier 2019	Dollar canadien	1 021 784	Dollar américain	762 000	0,746	0,733	(17 595)
Standard Chartered Bank	A-1	11 janvier 2019	Dollar canadien	1 244 409	Dollar américain	926 000	0,744	0,733	(18 668)
Citigroup Global Markets Limited	A-1	11 janvier 2019	Dollar canadien	2 802 508	Dollar américain	2 064 000	0,736	0,733	(12 818)
Banque HSBC Canada	A-1+	11 janvier 2019	Dollar canadien	562 825	Dollar américain	414 000	0,736	0,733	(1 877)
Bank of America, N.A.	A-1	16 janvier 2019	Dollar américain	589 801	Peso argentin	24 010 800	40,71	38,651	(42 869)
BNP Paribas International	A-1	16 janvier 2019	Dollar américain	154 920	Peso argentin	6 018 648	38,85	38,651	(1 090)
Barclays PLC	A-2	16 janvier 2019	Peso argentin	30 029 420	Dollar américain	775 954	0,026	0,026	(5 072)
Banque HSBC Canada	A-1+	25 janvier 2019	Peso mexicain	23 699 877	Dollar américain	1 229 814	0,052	0,051	(39 023)
Banque HSBC Canada	A-1+	25 janvier 2019	Dollar américain	1 215 020	Peso mexicain	24 425 319	20,103	19,727	(31 552)
JP Morgan	A-2	28 janvier 2019	Dollar américain	878 000	Livre égyptienne	16 168 370	18,415	18,084	(21 921)
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	4 février 2019	Dollar américain	480 951	Real brésilien	1 888 600	3,927	3,89	(6 210)
JP Morgan	A-2	8 février 2019	Dollar américain	186 821	Rand sud-africain	2 756 000	14,752	14,442	(5 470)
Goldman Sachs International	A-1	15 février 2019	Dollar canadien	9 832 882	Dollar américain	5 712 000	0,581	0,574	(121 459)
National Australia Bank Ltd.	A-1+	15 février 2019	Dollar canadien	7 291 796	Euro	4 835 000	0,663	0,638	(292 398)
JP Morgan	A-2	19 février 2019	Dollar américain	689 593	Livre turque	3 870 201	5,612	5,446	(28 732)
BNP Paribas International	A-1	19 février 2019	Dollar américain	2 300 965	Nouveau sol péruvien	7 791 298	3,386	3,375	(10 304)
Goldman Sachs International	A-1	8 mars 2019	Dollar américain	144 631	Forint hongrois	40 684 000	281,295	278,866	(1 718)
Goldman Sachs International	A-1	20 mars 2019	Roupie indonésienne	11 302 543 938	Dollar américain	768 881	0,000068	0,00006	(143 492)
Goldman Sachs International	A-1	20 mars 2019	Dollar américain	1 676 756	Dollar de Singapour	2 290 277	1,366	1,361	(8 939)
									<u>(10 682 792)</u>

GAIN LATENT 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 (\$)	Gain latent (\$)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Mars 2019	9	Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor américain CME	Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	1 917 637	1 972 372	54 735
							<u>54 735</u>

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 NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Mars 2019	(17)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans	Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	(2 815 390)	(2 829 522)	(14 131)
							<u>(14 131)</u>

GAIN LATENT SUR LES SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Description	Contrepartie	Devise	Date de dissolution	Notionnel	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (\$)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD	Morgan Stanley	USD	20 décembre 2023	(300 000)	0,00	46 641
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley	USD	20 décembre 2023	300 000	5,00	–
						<u>46 641</u>

PERTE LATENTE SUR LES SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Description	Contrepartie	Devise	Date de dissolution	Notionnel	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (\$)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD	Goldman Sachs	USD	20 juin 2019	(600 000)	0,00	(24 500)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Goldman Sachs	USD	20 juin 2019	600 000	0,00	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable MP	Morgan Stanley	MP	27 février 2023	(38 800 000)	8,35	(95 121)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley	MP	27 février 2023	38 800 000	7,62	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable HUF	Morgan Stanley	HUF	19 septembre 2023	(444 000 000)	0,35	(20 522)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley	HUF	19 septembre 2023	444 000 000	1,25	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley	USD	5 décembre 2023	(1 400 000)	3,05	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD	Morgan Stanley	USD	5 décembre 2023	1 400 000	2,75	(41 745)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley	EUR	20 mars 2029	(1 100 000)	1,00	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable EUR	Morgan Stanley	EUR	20 mars 2029	1 100 000	0,00	(24 474)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley	EUR	19 juin 2029	(500 000)	1,00	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable EUR	Morgan Stanley	EUR	19 juin 2029	500 000	0,00	(14 773)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley	BP	20 mars 2049	(1 200 000)	1,75	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable BP	Morgan Stanley	BP	20 mars 2049	1 200 000	0,00	(101 525)
						<u>(322 660)</u>

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

Date de dissolution	Notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	(Perte) latente (\$)
PETROBRAS, contrepartie : Citibank 20 juin 2023	100 000	1,00 %	(9 030)
HSBC Holdings PLC, contrepartie : Goldman Sachs 20 juin 2023	600 000	1,00 %	(19 445)
HSBC Holdings PLC, contrepartie : J.P. Morgan 20 juin 2023	100 000	1,00 %	(3 241)
États-Unis du Mexique, contrepartie: J.P. Morgan 20 décembre 2023	1 600 000	1,00 %	(53 659)
General Electric Company, contrepartie : Morgan Stanley 20 décembre 2023	300 000	1,00 %	(18 488)
			<u>(103 861)</u>

TABLEAU DES PRISES EN PENSION DE TITRES

Contrepartie	Notation	Taux de financement	Date de règlement	Date d'échéance	Capital initial	Provenance de la garantie	Garantie reçue	Produit à recevoir, y compris les intérêts courus	Valeur comptable
Banque Royale du Canada	A-1+	1,75 %	31 décembre 2018	2 janvier 2019	18 000 000	Province d'Alberta, 2,20 %, éch. le 1 ^{er} juin 2026	19 051 000	18 001 726	18 000 000

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	15 195 653	45 553 771
De 1 à 3 ans	31 030 284	18 152 172
De 3 à 5 ans	55 652 621	58 158 794
De 5 à 10 ans	190 641 294	175 588 860
Plus de 10 ans	98 274 639	115 813 679
	390 794 491	413 267 276

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 605 619 \$, ou environ 1,6 % (7 554 699 \$ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	363 822 204	(360 393 818)	3 428 386	0,8
Roupie indienne	–	1 038 539	1 038 539	0,3
Roupie indonésienne	–	1 216 035	1 216 035	0,3
Peso argentin	1 626 115	(1 014 759)	611 356	0,2
Livre égyptienne	–	(19 174)	(19 174)	0,0
Forint hongrois	167 801	(84 822)	82 979	0,0
Peso mexicain	103 956	(3 173)	100 783	0,0
Dollar néo-zélandais	810	–	810	0,0
Nouveau sol péruvien	3 183 057	(3 149 068)	33 989	0,0
Zloty polonais	94 669	–	94 669	0,0
Rand sud-africain	67 369	(260 313)	(192 944)	0,0
Livre turque	–	72 959	72 959	0,0
Livre sterling	9 673 974	(9 954 341)	(280 367)	(0,1)
Euro	7 138 673	(7 373 862)	(235 189)	(0,1)
Real brésilien	885	(668 712)	(667 827)	(0,2)
Dollar de Singapour	–	(1 051 681)	(1 051 681)	(0,3)
	385 879 513	(381 646 190)	4 233 323	0,9

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 423 334 \$, ce qui représente environ 0,1 % de l'actif net (79 790 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 0,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (0,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 17 454 \$ (néant au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	17,0	16,5	26,2	25,8
AA/A-1	3,4	3,3	2,1	1,9
A	14,4	13,9	15,3	14,9
BBB	50,8	49,1	41,0	40,5
BB	8,3	8,1	8,0	7,8
B	5,9	5,7	5,9	5,7
CCC	0,1	0,1	0,1	0,1
SANS NOTATION	0,1	0,1	1,4	1,3
Total	100,0	96,8	100,0	98,0

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Argentine	0,5	0,8
Australie	0,6	1,0
Belgique	0,2	-
Bermudes	0,4	0,4
Bésil	1,4	2,2
Canada	10,2	2,5
Îles Caïmans	1,8	0,6
Chili	0,1	0,2
Chine	0,3	0,3
Billets de trésorerie	-	2,7
Danemark	-	0,1
France	0,2	0,3
Allemagne	1,7	1,4
Hong Kong	0,8	0,3
Inde	0,2	0,1
Irlande	1,8	1,2
Israël	0,6	0,5
Italie	0,8	0,5
Japon	1,3	1,0
Koweït	0,3	0,3
Luxembourg	0,1	0,5
Mexique	1,7	1,6
Pays-Bas	2,0	1,6
Norvège	0,1	-
Panama	0,1	0,1
Pérou	0,8	-
Pologne	-	0,1
Russie	0,1	0,1
Arabie saoudite	0,3	0,5
Dépôts à court terme	-	0,7
Singapour	0,2	0,2
Afrique du Sud	-	0,2
Espagne	0,1	-
Suède	0,8	-
Suisse	2,5	3,0
Bons du Trésor	-	2,2
Émirats arabes unis	0,6	0,3
Royaume-Uni	7,5	7,8
États-Unis	60,8	62,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	-	382 028 148	-	382 028 148
Instruments du marché monétaire	-	9 105 619	-	9 105 619
Prises en pension de titres	-	18 000 000	-	18 000 000
Bons de souscription, droits de souscription et options	-	800 887	-	800 887
Gain latent sur les contrats de change à terme	-	718 987	-	718 987
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	54 735	-	-	54 735
	54 735	410 653 641	-	410 708 376
Passif au titre des options vendues	-	(626 368)	-	(626 368)
Perte latente sur les contrats de change à terme	-	(10 682 792)	-	(10 682 792)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	-	(2 343)	-	(2 343)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(14 131)	-	-	(14 131)
	40 604	399 342 138	-	399 382 742

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	718 987	(593 862)	-	125 125
Contrats d'options – hors cote	800 887	(621 510)	-	179 377
Swaps – hors cote	46 641	(46 641)	-	-
	1 566 515	(1 262 013)	-	304 502

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	10 682 792	(593 862)	-	10 088 930
Contrats d'options – hors cote	626 368	(621 510)	-	4 858
Swaps – hors cote	426 521	(46 641)	(901 675)	-
	11 735 681	(1 262 013)	(901 675)	10 093 788

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

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2017			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	1 739 339	(797 615)	-	941 724
Contrats d'options – hors cote	34 110	(23 832)	-	10 278
Swaps – hors cote	1 315 658	(131 654)	-	1 184 004
	3 089 107	(953 101)	-	2 136 006

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2018
	USD
ACTIF	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	29 354 561
Trésorerie	192 044
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	259 308
	<u>29 805 913</u>
PASSIF	
Passif courant	
Distributions à verser	91 507
	<u>91 507</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>29 714 406</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	29 714 406
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	<u>10,10</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018
	USD
REVENUS	
Revenus d'intérêts à distribuer	184 873
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(810)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	169 554
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>353 617</u>
Total des revenus (pertes), montant net	<u>353 617</u>
CHARGES	
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 558
Honoraires du comité d'examen indépendant	484
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 245
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	190
Total des charges	<u>3 477</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>350 140</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série I	<u>350 140</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹	
Série I	<u>0,15</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	<u>2 366 027</u>

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

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

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018
	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série I	<u>350 140</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série I	(181 395)
Gains nets réalisés sur les placements	
Série I	<u>(4 616)</u>
	<u>(186 011)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	29 693 000
Distributions réinvesties	
Série I	7 277
Montants versés pour le rachat	
Série I	<u>(150 000)</u>
	<u>29 550 277</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série I	<u>29 714 406</u>
	<u>29 714 406</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	<u>29 714 406</u>
	<u>29 714 406</u>

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018
	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	350 140
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	810
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(169 554)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(30 711 520)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 525 703
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	<u>(259 308)</u>
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(29 263 729)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	29 693 000
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(150 000)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	<u>(87 227)</u>
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>29 455 773</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	192 044
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>192 044</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	<u>154 165</u>

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur	Coût	Valeur
	nominale (\$)	moyen (\$)	comptable (\$)
	USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,8 %			
Obligations de sociétés – 97,7 %			
Aetna Inc., remb. par antic., 2,75 %, 15 août 2022	723 000	695 283	693 581
Aetna Inc., remb. par antic., 2,80 %, 15 avr. 2023	1 295 000	1 238 668	1 230 289
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., remb. par antic., 3,65 %, 1 ^{er} nov. 2025	307 000	293 339	290 281
Apple Inc., remb. par antic., 3,25 %, 23 nov. 2025	1 020 000	986 239	997 830
APT Pipelines Ltd., remb. par antic., 4,20 %, 23 déc. 2024	1 100 000	1 084 578	1 071 352
Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,37 %, 23 janv. 2025	1 529 000	1 458 036	1 476 907
Banque de Montréal, remb. par antic., 4,34 %, 5 oct. 2023	1 303 000	1 293 572	1 300 456
BP Capital Markets America Inc., remb. par antic., 3,80 %, 21 juill. 2025	1 363 000	1 349 093	1 373 631
Comcast Corporation, remb. par antic., 3,95 %, 15 août 2025	1 654 000	1 644 030	1 676 097
Constellation Brands Inc., remb. par antic., 4,40 %, 15 sept. 2025	1 000 000	998 120	1 007 880
Crown Castle Towers LLC, remb. par antic., 3,22 %, 15 mai 2021	620 000	608 786	617 080
Crown Castle Towers LLC, remb. par antic., 3,66 %, 15 nov. 2023	1 274 000	1 237 691	1 239 233
Enbridge Inc., 2,90 %, 15 juill. 2022	1 100 000	1 062 490	1 067 721
Fortis Inc., remb. par antic., 2,10 %, 4 sept. 2021	1 575 000	1 503 053	1 516 591
Fortis Inc., 3,06 %, 4 oct. 2026	820 000	746 856	751 141
Great-West Lifeco Finance 2018 L.P., remb. par antic., 4,05 %, 17 févr. 2028	1 774 000	1 772 281	1 805 161
Heathrow Funding Ltd., 4,88 %, 15 juill. 2021	590 000	607 447	609 063
JPMorgan Chase & Co., remb. par antic., 3,20 %, 15 mars 2026	1 502 000	1 409 661	1 418 601
Kimco Realty Corporation, remb. par antic., 2,70 %, 1 ^{er} janv. 2024	1 824 000	1 695 428	1 719 913
Morgan Stanley, remb. par antic., 3,74 %, 24 avr. 2023	1 877 000	1 857 555	1 840 755
Permod Ricard SA, 4,25 %, 15 juill. 2022	1 377 000	1 395 546	1 400 223
Reynolds American Inc., 8,13 %, 23 juin 2019	713 000	735 864	729 520
Reynolds American Inc., 4,00 %, 12 juin 2022	1 034 000	1 036 482	1 025 645
Suncor Énergie Inc., remb. par antic., 3,60 %, 1 ^{er} sept. 2024	149 000	146 676	145 791
United Parcel Service Inc., remb. par antic., 2,80 %, 15 sept. 2024	195 000	186 420	187 902
Ventas Realty LP, remb. par antic., 3,50 %, 1 ^{er} nov. 2024	356 000	338 129	343 446
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025	1 579 000	1 483 546	1 492 834
		<u>28 864 869</u>	<u>29 028 924</u>
Obligations fédérales – 1,1 %			
Billets du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 30 nov. 2023	320 000	320 138	325 637
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>29 185 007</u>	<u>29 354 561</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %			
ACTIF NET – 100,0 %			<u>29 714 406</u>

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

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une croissance modérée du capital à long terme et d'offrir des revenus réguliers en investissant principalement dans des obligations de la catégorie investissement libellées en dollars américains. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)
Moins de 1 an	729 520
De 1 à 3 ans	2 742 734
De 3 à 5 ans	5 743 096
De 5 à 10 ans	20 139 211
Plus de 10 ans	–
	29 354 561

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 345 470 \$, ou environ 1,2 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	1,1	1,1
AA	3,4	3,4
A	42,0	41,4
BBB	53,5	52,9
	100,0	98,8

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2018
Obligations de sociétés	97,7
Obligations du gouvernement fédéral	1,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Obligations et débetures	–	29 354 561	–	29 354 561
	–	29 354 561	–	29 354 561

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de la période close le 31 décembre 2018.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 31 décembre 2018, 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 31 décembre 2018, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 515 651 460	2 801 943 867
Instruments dérivés	3 301 525	7 992 413
Trésorerie	304 078 779	140 273 365
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	2 046 161	17 720 788
Souscriptions à recevoir	2 028 865	2 178 791
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 167 855	5 116 620
	<u>2 831 274 645</u>	<u>2 975 225 844</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	29 641 706	497 250
Rachats à payer	2 242 024	1 912 888
Distributions à verser	2 549 094	1 044 486
	<u>34 432 824</u>	<u>3 454 624</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 796 841 821</u>	<u>2 971 771 220</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 787 733 134	2 964 687 475
Série conseillers	325 416	919 723
Série D	2 053 859	1 356 683
Série F	6 729 412	4 807 339
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,64	11,25
Série conseillers	10,10	10,85
Série D	9,41	9,97
Série F	11,40	11,98

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	38 908 930	46 843 423
Revenus d'intérêts à distribuer	47 614 722	40 177 998
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	124 891 354	104 155 045
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(154 589 668)	37 544 855
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(23 996 551)	3 458 176
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(33 552 973)	8 022 972
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(724 186)	240 202 469
Prêt de titres (note 11)	56 139	51 740
Gain (perte) de change net réalisé et latent	14 224 101	(8 894 983)
Autres revenus	34 154	39 798
Total des revenus (pertes), montant net	<u>13 590 208</u>	<u>231 399 024</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	36 454 908	36 429 205
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	1 752 026	1 752 730
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	9 687	6 180
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 424 650	2 943 363
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 271 742	4 268 892
Coûts de transactions	1 867 458	1 785 846
Total des charges	46 781 720	47 187 351
Charges absorbées par le gestionnaire	(676)	(2 744)
Charges, montant net	<u>46 781 044</u>	<u>47 184 607</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(33 190 836)</u>	<u>184 214 417</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(33 132 613)	183 803 644
Série conseillers	(4 594)	83 411
Série D	(19 169)	59 079
Série F	(34 460)	268 283
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹		
Série A	(0,13)	0,70
Série conseillers	(0,08)	0,71
Série D	(0,10)	0,87
Série F	(0,07)	0,81
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	261 533 183	262 547 426
Série conseillers	60 709	118 142
Série D	191 922	67 573
Série F	515 101	332 114

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 964 687 475	2 851 243 861
Série conseillers	919 723	1 475 389
Série D	1 356 683	114 831
Série F	4 807 339	3 279 211
	<u>2 971 771 220</u>	<u>2 856 113 292</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(33 132 613)	183 803 644
Série conseillers	(4 594)	83 411
Série D	(19 169)	59 079
Série F	(34 460)	268 283
	<u>(33 190 836)</u>	<u>184 214 417</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(45 451 060)	(39 107 016)
Série conseillers	(10 688)	(16 656)
Série D	(36 300)	(11 204)
Série F	(136 207)	(79 911)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(80 521 033)	(62 997 742)
Série conseillers	(18 623)	(27 504)
Série D	(51 109)	(13 749)
Série F	(167 522)	(84 715)
Remboursement de capital		
Série D	–	(1 734)
	<u>(126 392 542)</u>	<u>(102 340 231)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	344 795 260	358 374 913
Série D	1 172 398	1 505 867
Série F	4 097 744	2 642 657
Distributions réinvesties		
Série A	117 942 469	95 280 046
Série conseillers	10 358	13 057
Série D	64 944	20 584
Série F	205 405	120 842
Montants versés pour le rachat		
Série A	(480 587 364)	(421 910 231)
Série conseillers	(570 760)	(607 974)
Série D	(433 588)	(316 991)
Série F	(2 042 887)	(1 339 028)
	<u>(15 346 021)</u>	<u>33 783 742</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(176 954 341)	113 443 614
Série conseillers	(594 307)	(555 666)
Série D	697 176	1 241 852
Série F	1 922 073	1 528 128
	<u>(174 929 399)</u>	<u>115 657 928</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 787 733 134	2 964 687 475
Série conseillers	325 416	919 723
Série D	2 053 859	1 356 683
Série F	6 729 412	4 807 339
	<u>2 796 841 821</u>	<u>2 971 771 220</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(33 190 836)	184 214 417
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(124 891 354)	(104 155 045)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	154 589 668	(37 544 855)
(Gain) perte nette réalisée sur les instruments dérivés	(1 935 954)	(5 264 207)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	33 552 973	(8 022 972)
(Gain) perte de change latente	3 538 047	(1 124 283)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(39 379 150)	(36 768 025)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 078 458 315)	(1 248 611 666)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 376 649 882	1 289 333 350
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	15 674 627	(17 720 788)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	948 765	(1 311 984)
Charges et autres montants à payer	–	(113 932)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>307 098 353</u>	<u>12 910 010</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	346 321 391	361 238 728
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(479 411 526)	(424 157 443)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 664 757)	(6 397 320)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(139 754 892)	(69 316 035)
Gain (perte) de change latente	(3 538 047)	1 124 283
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	167 343 461	(56 406 025)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	140 273 365	195 555 107
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>304 078 779</u>	<u>140 273 365</u>
Intérêts versés ¹	9 687	6 180
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	9 244 256	3 438 759
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	36 492 422	42 714 490

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions/ Nombre de parts/ Nombre de contrats/ Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 46,0 %				ACTIONS (suite)			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I ¹	71 130 378	958 475 590	944 888 824	Finance (suite)			
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I ¹	32 540 640	341 141 970	342 008 632	Financière Sun Life Inc.	273 400	13 112 678	12 382 286
		1 299 617 560	1 286 897 456	La Banque Toronto-Dominion	385 800	24 535 460	26 180 388
						156 495 004	171 208 708
FONDS D'ACTIONNÉS ÉTRANGÈRES – 1,1 %				Santé – 5,2 %			
GSO Capital Solutions Fund III LP*	2 410 223	3 201 828	3 689 902	Johnson & Johnson	229 200	37 298 002	40 347 929
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I ¹	2 778 297	28 055 424	25 897 337	Medtronic PLC	284 100	26 594 863	35 250 909
		31 257 252	29 587 239	Pfizer Inc.	594 600	26 756 142	35 404 444
				UnitedHealth Group Incorporated	99 000	28 858 502	33 642 822
						119 507 509	144 646 104
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 1,0 %				Industrie – 2,1 %			
Obligations de sociétés – 1,0 %				Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	124 200	12 047 413	12 557 862
Hydro One Ltd., 4,00 %, 30 sept. 2027	46 289 000	15 651 053	14 766 191	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	108 500	22 121 143	26 283 040
Timbercreek, 8,00 %, 20 juill. 2024*	EUR 8 756 000	13 232 007	13 687 880	Honeywell International Inc.	108 300	17 333 753	19 518 465
		28 883 060	28 454 071			51 502 309	58 359 367
		28 883 060	28 454 071	Technologies de l'information – 1,5 %			
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES				MasterCard Inc., options de vente position vendeur, 182,50 \$, 25 janv. 2019			
ACTIONS – 36,1 %				Microsoft Corporation			
Services de télécommunication – 4,8 %				Texas Instruments Incorporated	110 500	14 437 831	14 244 353
BCE Inc.	827 000	41 764 957	44 600 110	Visa Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 130,00 \$, 25 janv. 2019	(823)	(249 450)	(392 931)
Comcast Corporation, cat. A	916 800	31 296 573	42 583 402			37 584 522	41 946 642
Rogers Communications, Inc., cat. B	430 300	19 625 458	30 103 788	Matériaux – 1,3 %			
TELUS Corporation	377 564	17 736 852	17 084 771	DowDuPont Inc.	517 700	45 567 925	37 767 496
		110 423 840	134 372 071	Options sur fonds indiciels négociés en bourse – 0,0 %			
				SPDR S&P 500 ETF, options d'achat, 292,00 \$, 18 janv. 2019	7 345	750 142	10 019
Consommation discrétionnaire – 2,6 %				SPDR S&P 500 ETF, options d'achat vendues, 307,00 \$, 18 janv. 2019	(7 345)	(72 593)	(5 010)
Comcast Corporation, cat. A, options de vente position vendeur, 34,00 \$, 1 ^{er} févr. 2019	(2 027)	(215 551)	(366 369)			677 549	5 009
Home Depot Inc., The	149 500	27 328 926	35 039 955	Immobilier – 3,7 %			
McDonald's Corporation	87 100	18 548 819	21 097 762	American Tower Corporation	78 500	10 687 958	16 939 372
TIJ Companies, Inc., The	267 800	14 117 508	16 343 881	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	618 178	15 198 044	27 385 285
		59 779 702	72 115 229	Equinix Inc.	25 200	13 383 142	12 119 430
				Equity Residential Real Estate Investment Trust	94 800	7 491 689	8 536 242
Biens de consommation de base – 2,5 %				First Capital Realty, Inc.	1 095 678	17 993 571	20 653 530
Coca-Cola Company, The	260 600	14 977 400	16 832 283	Smart Real Estate Investment Trust	488 500	13 442 604	15 060 455
Costco Wholesale Corporation	99 600	23 531 131	27 677 083	Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.*	7 326	959 051	1 771 339
Costco Wholesale Corporation, options de vente position vendeur, 192,50 \$, 25 janv. 2019	(635)	(254 110)	(181 038)			79 156 059	102 465 653
Les Compagnies Loblaw Limitée	428 800	18 577 143	26 203 968	Services aux collectivités – 2,5 %			
		56 831 564	70 532 296	Fortis Inc.	833 290	30 068 840	37 923 028
Énergie – 3,8 %				Hydro One Limited	704 500	14 842 166	14 266 125
Canadian Natural Resources Ltd.	655 800	28 658 390	21 602 052	NextEra Energy, Inc.	78 100	10 972 957	18 518 227
Enbridge Inc.	658 200	29 249 417	27 914 262			55 883 963	70 707 380
Marathon Petroleum Corporation, options de vente position vendeur, 62,00 \$, 11 janv. 2019	(840)	(271 801)	(398 183)	TOTAL DES ACTIONS			
Pembina Pipeline Corporation	367 100	11 771 997	14 871 221	892 236 542			
Suncor Énergie, Inc.	620 165	29 029 054	23 646 891	1 011 807 223			
TransCanada Corporation	411 180	20 389 539	20 045 025	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 5,6 %			
		118 826 596	107 681 268	Acceptations bancaires – 2,0 %			
				La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,00 %, 3 janv. 2019 ¹	4 383 000	4 374 628	4 382 507
Finance – 6,1 %				La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,00 %, 28 janv. 2019 ¹	14 072 000	14 024 859	14 050 427
La Banque de Nouvelle-Écosse ¹	373 800	23 805 195	25 437 090	Banque Royale du Canada, 0,00 %, 30 janv. 2019	18 460 000	18 399 267	18 429 634
Blackstone Group LP, options de vente position vendeur, 33,00 \$, 18 janv. 2019	(1 699)	(947 857)	(776 402)	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 28 févr. 2019	18 485 000	18 388 878	18 423 055
Blackstone Group LP, options de vente position vendeur, 35,00 \$, 18 janv. 2019	(1 615)	(1 307 807)	(1 156 592)			55 187 632	55 285 623
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	523 900	21 498 755	27 410 448	TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	247 200	26 234 104	25 135 296	55 187 632			
iShares Trust, options d'achat, 160,00 \$, 18 janv. 2019	7 800	1 555 333	5 320	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 5,6 %			
JPMorgan Chase & Co.	200 500	21 755 005	26 699 419	Acceptations bancaires – 2,0 %			
Banque Royale du Canada	319 900	26 254 138	29 891 455	La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,00 %, 3 janv. 2019 ¹	4 383 000	4 374 628	4 382 507
				La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,00 %, 28 janv. 2019 ¹	14 072 000	14 024 859	14 050 427
				Banque Royale du Canada, 0,00 %, 30 janv. 2019	18 460 000	18 399 267	18 429 634
				La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 28 févr. 2019	18 485 000	18 388 878	18 423 055
						55 187 632	55 285 623

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)				
Bons du Trésor – 3,6 %				
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 7 févr. 2019	USD	21 612 000	28 457 576	29 411 707
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 10 janv. 2019	USD	214 000	276 206	291 762
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 10 janv. 2019 (donnés en garantie)	USD	30 000 000	38 720 492	40 901 283
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 9 mai 2019	USD	21 755 000	28 457 324	29 418 176
			95 911 598	100 022 928
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			151 099 230	155 308 551
Coûts de transactions			(508 992)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			2 402 584 652	2 512 054 540
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,8 %)				(22 743 261)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 11,0 %				307 530 542
ACTIF NET – 100,0 %				2 796 841 821

* 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.

† Placements dans des parties liées (note 10)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janvier 2019	Dollar américain	26 200 000	Dollar canadien	35 111 668	1,34	1,364	624 409
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janvier 2019	Dollar américain	26 245 355	Dollar canadien	35 185 835	1,341	1,364	612 103
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janvier 2019	Dollar américain	43 300 000	Dollar canadien	58 494 620	1,351	1,364	565 339
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janvier 2019	Dollar américain	43 201 299	Dollar canadien	58 262 957	1,349	1,364	662 386
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janvier 2019	Dollar américain	16 423 725	Dollar canadien	22 380 446	1,363	1,364	21 024
									2 485 261

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 Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janvier 2019	Dollar canadien	253 570 855	Dollar américain	195 021 500	0,769	0,733	(12 434 055)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janvier 2019	Dollar canadien	253 566 927	Dollar américain	195 021 479	0,769	0,733	(12 437 955)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janvier 2019	Dollar canadien	13 056 249	Euro	8 740 000	0,669	0,639	(626 083)
									(25 498 093)

GAIN LATENT SUR LES SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel (USD)	Taux variable %	Gain latent (\$)
Blackstone Group LP, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : Goldman Sachs				
350 900	17 mai 2019	10 105 920	3,07 %	469 346
77 700	23 septembre 2019	2 237 760	3,07 %	103 928
10 500	23 septembre 2019	302 400	3,07 %	14 044
55 693	25 septembre 2019	1 603 958	3,07 %	74 492
104 007	26 septembre 2019	2 995 402	3,07 %	139 115
				800 925

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel (USD)	Taux variable %	Perte latente (\$)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : Goldman Sachs				
109 400	24 avril 2019	2 740 470	3,07 %	(72 472)
233 300	25 avril 2019	5 844 165	3,07 %	(154 550)
64 478	23 août 2019	1 615 174	3,07 %	(42 714)
262 200	11 avril 2019	6 568 110	3,07 %	(173 695)
22	27 juin 2019	551	3,07 %	(15)
132 700	7 novembre 2019	3 324 135	3,07 %	(87 908)
				<u>(531 354)</u>

Les swaps en cours au 31 décembre 2018 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A-1 de S&P.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	155 308 551	–
De 1 à 3 ans	13 687 880	–
De 3 à 5 ans	–	5 167 737
De 5 à 10 ans	14 766 191	10 095 495
Plus de 10 ans	–	–
	183 762 622	15 263 232

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 286 341 \$, ou environ 0,0 % (225 550 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	840 682 304	(322 553 138)	518 129 166	18,5
Euro	14 461 079	(13 682 332)	778 747	0,0
Livre sterling	362 820	–	362 820	0,0
Couronne suédoise	224 035	–	224 035	0,0
	855 730 238	(336 235 470)	519 494 768	18,5

31 décembre 2017

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 51 949 477 \$, ce qui représente environ 1,9 % de l'actif net (62 146 995 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 2,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 83,3 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (93,7 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 232 856 149 \$ (278 680 738 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	74,6	4,9	–	–
A-1	10,0	0,7	–	–
A	8,0	0,5	–	–
SANS NOTATION	7,4	0,5	100,0	0,5
	100,0	6,6	100,0	0,5

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Acceptations bancaires	2,0	-
Services de communication	4,8	-
Consommation discrétionnaire	2,6	3,1
Biens de consommation de base	2,5	4,5
Obligations de sociétés	1,0	0,5
Énergie	3,9	6,6
Finance	6,1	12,3
Fonds à revenu fixe	46,0	34,5
Fonds d'actions étrangères	1,1	1,0
Santé	5,2	3,8
Industrie	2,1	4,9
Technologies de l'information	1,5	9,0
Matériaux	1,4	4,0
Immobilier	3,7	3,8
Services de télécommunication	-	3,2
Bons du Trésor	3,6	-
Services aux collectivités	2,5	3,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	1 013 632 804	-	-	1 013 632 804
Obligations et débiteures	-	14 766 191	13 687 880	28 454 071
Fonds sous-jacents	1 312 794 793	-	5 461 241	1 318 256 034
Instruments du marché monétaire	-	155 308 551	-	155 308 551
Bons de souscription, droits de souscription et options	15 339	-	-	15 339
Gain latent sur les contrats de change à terme	-	2 485 261	-	2 485 261
Gain latent sur les swaps	-	800 925	-	800 925
	2 326 442 936	173 360 928	19 149 121	2 518 952 985
Passif au titre des options vendues	(3 612 259)	-	-	(3 612 259)
Perte latente sur les contrats de change à terme	-	(25 498 093)	-	(25 498 093)
Perte latente sur les swaps	-	(531 354)	-	(531 354)
	2 322 830 677	147 331 481	19 149 121	2 489 311 279

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Solde à l'ouverture de la période	5 167 737	-
Achats	13 015 582	5 070 908
Ventes/remboursement de capital	(690 862)	-
Transfert vers le niveau 3	-	-
Transferts depuis le niveau 3	-	-
Gains (pertes) nets réalisés	(2 743)	-
Variation nette des gains (pertes) latents*	1 659 407	96 829
Solde à la clôture de la période	19 149 121	5 167 737

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2018 et 2017 était respectivement de 1 656 664 \$ et de 96 829 \$.

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2018 (\$)	Variation de la valeur (\$)
Titres de créance	Juste valeur basée sur le prix de la transaction	Prix de la transaction	13 687 880	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Valeur liquidative de la société	5 461 241	s. o.
			19 149 121	

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

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.

31 décembre 2018				
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	2 485 261	(2 485 261)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	800 925	(531 354)	–	269 571
	3 286 186	(3 016 615)	–	269 571

31 décembre 2017				
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	25 498 093	(2 485 261)	–	23 012 832
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	531 354	(531 354)	(2 046 161)	–
	26 029 447	(3 016 615)	(2 046 161)	23 012 832

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

31 décembre 2017				
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	18 687	(18 687)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	18 687	(18 687)	–	–

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

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

31 décembre 2018		
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	944 888 824	15,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	342 008 632	6,5
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	25 897 337	3,4
GSO Capital Solutions Fund III LP	3 689 902	0,7
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	1 771 339	0,3
	1 318 256 034	

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

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia revenu avantage

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	160 828 214	192 938 633
Instruments dérivés	187 672	782 540
Trésorerie	27 365 248	20 728 005
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	830 000	3 101 588
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	13	—
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	148 027
Souscriptions à recevoir	112 205	174 969
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	488 822	699 866
	<u>189 812 174</u>	<u>218 573 628</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2 118 840	36 322
Rachats à payer	335 394	241 587
Distributions à verser	91 198	328 177
	<u>2 545 432</u>	<u>606 086</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>187 266 742</u>	<u>217 967 542</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	176 962 676	201 121 922
Série D	215 350	86 092
Série K	1 096	1 098
Série M	10 087 620	16 758 430
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,41	11,05
Série D	9,88	10,46
Série K	9,61	10,16
Série M	10,75	11,30

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	3 622 556	4 498 299
Revenus d'intérêts à distribuer	2 235 829	1 960 855
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 581 466	11 126 119
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(10 441 934)	4 623
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 565 879)	496 139
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(2 659 728)	780 445
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 227 690)	18 866 480
Prêt de titres (note 11)	5 820	11 772
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1 414 425	(1 072 953)
Autres revenus	2 592	2 524
Total des revenus (pertes), montant net	<u>195 147</u>	<u>17 807 823</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 163 254	3 364 308
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	138 959	149 178
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	12 250	224
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	235 689	261 573
Autres frais du Fonds	6 313	3 463
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	339 078	358 750
Coûts de transactions	138 218	149 734
Total des charges	<u>4 035 010</u>	<u>4 288 365</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(3 839 863)</u>	<u>13 519 458</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(3 860 451)	12 020 557
Série D	(2 424)	572
Série K	(2)	81
Série M	23 014	1 498 248
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,22)	0,65
Série D	(0,12)	0,65
Série K	(0,02)	0,78
Série M	0,02	0,88
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	17 541 298	18 492 879
Série D	20 644	886
Série K	110	104
Série M	1 170 601	1 706 902

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	201 121 922	203 167 018
Série D	86 092	5 062
Série K	1 098	1 017
Série M	16 758 430	21 521 630
	<u>217 967 542</u>	<u>224 694 727</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(3 860 451)	12 020 557
Série D	(2 424)	572
Série K	(2)	81
Série M	23 014	1 498 248
	<u>(3 839 863)</u>	<u>13 519 458</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 135 539)	(1 710 043)
Série D	(4 759)	(174)
Série K	(35)	(27)
Série M	(307 346)	(503 058)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(4 022 396)	(5 879 746)
Série D	(4 852)	(264)
Série K	(25)	(31)
Série M	(229 776)	(560 847)
Remboursement de capital		
Série A	(1 175 763)	(156 511)
Série D	—	(99)
Série M	(41 596)	—
	<u>(7 922 087)</u>	<u>(8 810 800)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	19 018 321	20 629 585
Série D	225 824	83 617
Série M	1 581 945	403 487
Distributions réinvesties		
Série A	6 696 013	7 143 851
Série D	9 263	538
Série K	60	58
Montants versés pour le rachat		
Série A	(38 679 431)	(34 092 789)
Série D	(93 794)	(3 160)
Série M	(7 697 051)	(5 601 030)
	<u>(18 938 850)</u>	<u>(11 435 843)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(24 159 246)	(2 045 096)
Série D	129 258	81 030
Série K	(2)	81
Série M	(6 670 810)	(4 763 200)
	<u>(30 700 800)</u>	<u>(6 727 185)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	176 962 676	201 121 922
Série D	215 350	86 092
Série K	1 096	1 098
Série M	10 087 620	16 758 430
	<u>187 266 742</u>	<u>217 967 542</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 839 863)	13 519 458
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(7 581 466)	(11 126 119)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	10 441 934	(4 623)
(Gain) perte nette réalisée sur les instruments dérivés	(149 934)	(403 030)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	2 659 728	(780 445)
(Gain) perte de change latente	346 969	(350 415)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 185 819)	(833 700)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(183 609 013)	(123 510 517)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	214 360 402	137 854 788
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	2 271 588	(3 101 588)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(13)	—
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	211 044	29 856
Charges et autres montants à payer	—	(11 866)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>33 925 557</u>	<u>11 281 799</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 879 104	21 128 939
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(46 366 719)	(39 629 077)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 453 730)	(1 472 520)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(26 941 345)	(19 972 658)
Gain (perte) de change latent	(346 969)	350 415
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 984 212	(8 690 859)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	20 728 005	29 068 449
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>27 365 248</u>	<u>20 728 005</u>
Intérêts versés ¹	12 250	224
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 753 950	1 832 206
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	2 882 516	3 567 642

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts/ Valeur			Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)/ Nombre d'actions			
	nominal (\$)	Coût moyen (\$)				Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)		
FONDS À REVENU FIXE – 22,4 %					OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O ¹	634 913	5 457 570	5 193 585		Obligations de sociétés (suite)				
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O ¹	1 821 997	5 603 553	5 156 250		Intact Corporation financière, remb. par antic., 3,77 %, 2 déc. 2025	336 000	345 444	344 673	
Fonds Scotia du marché monétaire, série I ¹	657 996	6 579 958	6 579 958		Kimco Realty Corporation, remb. par antic., 2,70 %, 1 ^{er} janv. 2024	USD	12 000	15 223	15 435
Scotia Total Return Bond LP, série I ¹	2 025 762	25 091 402	25 052 199		Les Compagnies Loblaw Limitée, remb. par antic., 4,86 %, 12 juin 2023	77 000	83 462	81 338	
		42 732 483	41 981 992		Lower Mattagami Energy LP, 2,31 %, 21 oct. 2026	279 000	262 112	263 881	
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 1,2 %					Lower Mattagami Energy LP, 3,42 %, 20 juin 2024	200 000	216 778	205 420	
GSO Capital Solutions Fund III LP*	183 673	243 998	281 192		McDonald's Corporation, 3,13 %, 4 mars 2025	213 000	215 561	209 702	
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I ¹	216 713	2 194 641	2 020 043		Morgan Stanley, 3,13 %, 5 août 2021	153 000	153 961	153 223	
		2 438 639	2 301 235		National Hockey League Inc., 3,61 %, 10 août 2027	USD	500 000	633 000	665 364
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 12,0 %					Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 2,86 %, 23 janv. 2024	419 000	417 694	417 991	
Obligations de sociétés – 10,5 %					Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 3,24 %, 4 juill. 2027	49 000	49 294	49 250	
Alectra Inc., remb. par antic., 2,49 %, 17 févr. 2027	203 000	203 000	194 701		Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 3,63 %, 5 mars 2030	317 000	321 289	324 529	
Algonquin Power Company, remb. par antic., 4,09 %, 17 nov. 2026	279 000	280 063	279 087		Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 2,99 %, 22 nov. 2023	194 000	190 249	188 682	
Alliance Pipeline LP, 4,93 %, 16 déc. 2019	265 000	282 647	270 039		Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 3,54 %, 3 nov. 2024	139 000	138 322	137 504	
Alliance Pipeline LP, 6,77 %, 31 déc. 2025	42 354	48 329	48 061		Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	210 000	206 449	206 121	
AltaGas Ltd., remb. par antic., 3,84 %, 15 oct. 2024	447 000	451 431	440 684		Banque Royale du Canada, 2,95 %, 1 ^{er} mai 2023	1 642 000	1 633 248	1 645 665	
AltaLink LP., remb. par antic., 3,40 %, 6 mars 2024	315 000	324 598	323 515		Smart Real Estate Investment Trust, 3,56 %, 6 févr. 2025	115 000	112 773	112 400	
Apple Inc., 2,51 %, 19 août 2024	158 000	151 304	153 650		Suncor Énergie Inc., remb. par antic., 3,00 %, 14 juin 2026	123 000	124 597	119 088	
Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,41 %, 20 sept. 2024	229 000	228 177	227 004		TELUS Corporation, remb. par antic., 3,63 %, 1 ^{er} déc. 2027	415 000	408 701	406 980	
Banque de Montréal, remb. par antic., 3,12 %, 19 sept. 2019	68 000	68 917	68 162		TELUS Corporation, remb. par antic., 3,75 %, 17 oct. 2024	43 000	44 397	43 455	
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	344 000	342 366	343 811		Timbercreek, 8,00 %, 20 juill. 2024*	EUR	663 000	1 001 902	1 036 440
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	288 000	285 713	288 420		Groupe TMX Ltée, 3,00 %, 11 déc. 2024	425 000	419 500	419 356	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024 ¹	322 000	321 053	310 700		Groupe TMX Ltée, 3,78 %, 5 juin 2028	56 000	55 765	56 630	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023 ¹	503 000	502 537	504 044		La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 3,59 %, 14 sept. 2023	18 000	18 000	17 929	
bdM/C Realty Corporation, remb. par antic., 3,00 %, 31 déc. 2026	162 000	164 937	160 140		La Banque Toronto-Dominion, 3,01 %, 30 mai 2023	941 000	939 097	946 585	
Bell Canada, remb. par antic., 4,70 %, 11 juin 2023	145 000	155 222	152 740		La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	267 000	284 354	270 824	
Bell Canada inc., remb. par antic., 3,80 %, 21 mai 2028	239 000	238 725	236 715		Union Gas Ltd., remb. par antic., 3,79 %, 10 avr. 2023	158 000	173 105	163 699	
BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	234 000	233 588	234 461		United Parcel Service Inc., remb. par antic., 2,13 %, 21 mars 2024	216 000	213 832	206 017	
Brookfield Asset Management Inc., remb. par antic., 4,82 %, 28 oct. 2025	386 000	415 749	401 187		Ventas Canada Finance Ltd., remb. par antic., 4,13 %, 30 juin 2024	278 000	281 173	285 130	
Brookfield Asset Management Inc., remb. par antic., 5,04 %, 8 déc. 2023	122 000	129 974	128 636		Vidéotron Ltée, remb. par antic., 5,63 %, 15 mars 2025	230 000	246 450	233 738	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 3,32 %, 22 déc. 2023	385 000	380 226	376 436		Wells Fargo & Company, 2,51 %, 27 oct. 2023	250 000	240 792	239 803	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 3,45 %, 11 févr. 2022	365 000	369 871	365 099		Westcoast Energy Inc., 3,12 %, 5 déc. 2022	264 000	260 214	264 454	
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, remb. par antic., 3,63 %, 15 oct. 2026	339 000	340 422	325 325			19 943 040		19 742 332	
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022	152 000	160 190	157 754		Obligations fédérales – 1,3 %				
Bruce Power LP, 3,97 %, 23 juin 2026	161 000	165 635	163 913		Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	812 000	784 981	814 550	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 3,56 %, 9 juill. 2024	140 000	140 000	137 926		Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	949 000	948 493	973 062	
CI Financial Corporation, 3,90 %, 27 sept. 2027	115 000	115 000	112 814		Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2033	435 000	612 510	633 515	
Enbridge Inc., remb. par antic., 3,94 %, 30 mars 2023	200 000	205 877	204 630			2 345 984		2 421 127	
Enbridge Inc., remb. par antic., 5,38 %, 27 sept. 2027	255 000	255 000	235 596		Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,2 %				
Enbridge Inc., taux variable, 6,63 %, 12 avr. 2078	248 000	254 653	249 283		Merrill Lynch Financial Asset Inc., taux variable, 5,24 %, 12 oct. 2039	301 000	312 213	315 034	
Enbridge Inc., 3,94 %, 13 janv. 2023	355 000	363 360	362 931			22 601 237		22 478 493	
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024	159 000	213 046	194 586		TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES				
Enbridge Southern Lights LP., 4,01 %, 30 juin 2040	122 968	122 968	120 921		ACTIONS – 40,3 %				
First Capital Realty Inc., remb. par antic., 3,75 %, 12 avr. 2027	139 000	139 000	134 240		Services de télécommunication – 4,9 %				
First Capital Realty Inc., 4,32 %, 31 juill. 2025	293 000	301 967	298 082		BCE Inc.	56 700	2 919 458	3 057 831	
Fonds de placement immobilier H&R, remb. par antic., 3,37 %, 30 nov. 2023	145 000	143 708	140 821		Comcast Corporation, cat. A	62 900	2 246 353	2 921 571	
Heathrow Funding Ltd., 3,25 %, 21 mai 2025	668 000	671 222	665 803		Rogers Communications, Inc., cat. B	29 500	1 454 935	2 063 820	
Hydro One Ltd., 4,00 %, 30 sept. 2027	3 132 000	1 065 827	999 109		TELUS Corporation	26 277	1 234 487	1 189 034	
						7 855 233		9 232 256	

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Consommation discrétionnaire – 2,6 %				Technologies de l'information (suite)			
Comcast Corporation, cat. A, options de vente position vendeur, 34,00 \$, 1 ^{er} févr. 2019	(120)	(12 761)	(21 689)	Visa Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 130,00 \$, 25 janv. 2019	(56)	(16 974)	(26 737)
Home Depot Inc., The	10 200	1 898 709	2 390 686			2 504 209	2 829 180
McDonald's Corporation	5 800	1 234 785	1 404 903	Matériaux – 1,4 %			
TIJ Companies, Inc., The	18 200	959 320	1 110 749	DowDuPont Inc.	35 300	3 103 638	2 575 222
		4 080 053	4 884 649	Options sur fonds indiciaires négociés en bourse – 0,0 %			
Biens de consommation de base – 2,6 %				SPDR S&P 500 ETF, options d'achat, 292,00 \$, 18 janv. 2019			
Coca-Cola Company, The	18 900	1 085 135	1 220 760	SPDR S&P 500 ETF, options d'achat vendues, 307,00 \$, 18 janv. 2019	(500)	(4 942)	(341)
Costco Wholesale Corporation	6 800	1 605 111	1 889 600			46 123	341
Costco Wholesale Corporation, options de vente position vendeur, 192,50 \$, 25 janv. 2019	(41)	(16 407)	(11 689)	Immobilier – 3,2 %			
Les Compagnies Loblaw Limitée	30 000	1 656 595	1 833 300	American Tower Corporation	5 700	787 148	1 229 993
		4 330 434	4 931 971	Equinix Inc.	1 800	955 493	865 674
Énergie – 3,9 %				Equity Residential Real Estate Investment Trust			
Canadian Natural Resources Ltd.	43 900	1 917 492	1 446 066	Kilam Apartment Real Estate Investment Trust	123 153	1 607 371	1 963 059
Enbridge Inc.	44 300	2 020 687	1 878 763	Smart Real Estate Investment Trust	37 475	894 469	1 155 354
Marathon Petroleum Corporation, options de vente position vendeur, 62,00 \$, 11 janv. 2019	(57)	(18 444)	(27 020)	Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.*	540	70 692	130 566
Pembina Pipeline Corporation	26 000	913 499	1 053 260			4 852 552	5 956 950
Suncor Énergie, Inc.	42 168	1 973 709	1 607 866	Services aux collectivités – 3,9 %			
TransCanada Corporation	27 951	1 409 571	1 362 611	Fortis Inc.	60 913	2 242 382	2 772 151
		8 216 514	7 321 546	Hydro One Limited	47 700	1 004 929	965 925
Finance – 8,7 %				Innervex énergie renouvelable inc.			
Atrium Mortgage Investment Corporation	51 200	562 224	644 608	NextEra Energy, Inc.	5 900	859 487	1 398 944
La Banque de Nouvelle-Écosse [†]	27 300	1 937 345	1 857 765			5 677 189	7 282 614
Blackstone Group LP, options de vente position vendeur, 33,00 \$, 18 janv. 2019	(115)	(64 157)	(52 552)	TOTAL DES ACTIONS			
Blackstone Group LP, options de vente position vendeur, 35,00 \$, 18 janv. 2019	(111)	(89 886)	(79 493)			67 782 707	75 577 067
Blackstone Tactical Opportunities Fund II LP*	1 024 411	1 342 742	1 910 534	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 9,7 %			
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	35 900	1 441 394	1 878 288	Acceptations bancaires – 3,5 %			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	17 000	1 805 451	1 728 560	La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,00 %, 22 févr. 2019 [†]	1 641 000	1 632 614	1 636 044
iShares Trust, options d'achat, 160,00 \$, 18 janv. 2019	500	99 701	341	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 29 janv. 2019	1 640 000	1 631 685	1 637 384
JPMorgan Chase & Co.	13 700	1 439 000	1 824 349	Banque Royale du Canada, 0,00 %, 31 janv. 2019	1 640 000	1 631 538	1 637 211
Banque Royale du Canada	21 900	1 845 459	2 046 336	La Banque Toronto-Dominion, 2,12 %, 25 févr. 2019	1 640 000	1 631 490	1 634 799
Starwood Property Trust Inc.	69 200	2 089 048	1 860 550			6 527 327	6 545 438
Financière Sun Life Inc.	19 700	943 835	892 213	Bons du Trésor – 6,2 %			
La Banque Toronto-Dominion	26 500	1 694 401	1 798 290	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 7 févr. 2019	USD	2 937 000	3 867 291
		15 046 557	16 309 789	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 10 janv. 2019	USD	19 000	24 523
Santé – 5,5 %				Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 10 janv. 2019 (donnés en garantie)			
Johnson & Johnson	16 000	2 601 281	2 816 609	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 9 mai 2019	USD	2 700 000	3 484 844
Medtronic PLC	20 300	1 926 947	2 518 808			2 957 000	3 867 999
Pfizer Inc.	42 300	1 899 113	2 518 681			11 244 657	11 702 574
UnitedHealth Group Incorporated	7 100	2 072 487	2 412 768	TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			
		8 499 828	10 266 866	Coûts de transactions			
Industrie – 2,1 %				TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	8 500	824 348	859 435			153 292 053	160 586 799
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	7 400	1 514 921	1 792 576	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,9 %)			
Honeywell International Inc.	7 400	1 231 108	1 333 672	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 15,3 %			
		3 570 377	3 985 683	ACTIF NET – 100,0 %			
Technologies de l'information – 1,5 %				* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.			
MasterCard Inc., options de vente position vendeur, 182,50 \$, 25 janv. 2019	(40)	(17 718)	(22 917)	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.			
Microsoft Corporation	13 800	1 558 872	1 912 023	† Placements dans des parties liées (note 10)			
Texas Instruments Incorporated	7 500	980 029	966 811				

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janvier 2019	Dollar américain	3 500 000	Dollar canadien	4 728 203	1,351	1,364	45 697
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janvier 2019	Dollar américain	3 419 910	Dollar canadien	4 612 224	1,349	1,364	52 436
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janvier 2019	Dollar américain	1 437 821	Dollar canadien	1 959 304	1,363	1,364	1 841
									<u>99 974</u>

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 Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janvier 2019	Dollar canadien	18 226 744	Dollar américain	14 018 200	0,769	0,733	(893 764)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janvier 2019	Dollar canadien	18 226 464	Dollar américain	14 018 200	0,769	0,733	(894 044)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janvier 2019	Dollar canadien	985 941	Euro	660 000	0,669	0,639	(47 279)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janvier 2019	Dollar canadien	147 415	Dollar américain	110 000	0,746	0,733	(2 622)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janvier 2019	Dollar canadien	148 757	Dollar américain	110 959	0,746	0,733	(2 588)
									<u>(1 840 297)</u>

GAIN LATENT SUR LES SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel (USD)	Taux variable %	Gain latent (\$)
Blackstone Group LP, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : Goldman Sachs				
25 300	17 mai 2019	728 640	3,07 %	33 841
23 000	28 juin 2019	(662 400)	3,07 %	30 765
5 200	23 septembre 2019	(149 760)	3,07 %	6 955
700	23 septembre 2019	(20 160)	3,07 %	936
3 697	25 septembre 2019	(106 474)	3,07 %	4 945
6 903	26 septembre 2019	(198 806)	3,07 %	9 233
				<u>86 675</u>

PERTE LATENTE SUR LES SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel (USD)	Taux variable %	Perte latente (\$)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : Goldman Sachs				
6 800	24 avril 2019	170 340	3,07 %	(4 505)
18 600	25 avril 2019	465 930	3,07 %	(12 322)
3 838	23 août 2019	96 142	3,07 %	(2 543)
17 800	11 avril 2019	445 890	3,07 %	(11 792)
62	27 juin 2019	1 553	3,07 %	(41)
7 400	7 novembre 2019	185 370	3,07 %	(4 902)
				<u>(36 105)</u>

Les swaps en cours au 31 décembre 2018 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A-1 de S&P.

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir un revenu régulier et une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans divers titres à revenu fixe et titres productifs de revenu.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	18 586 213	–
De 1 à 3 ans	1 189 664	4 632 695
De 3 à 5 ans	5 638 674	13 072 371
De 5 à 10 ans	12 460 014	15 709 531
Plus de 10 ans	2 851 940	386 337
	40 726 505	33 800 934

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 312 274 \$, ou environ 0,2 % (385 707 \$ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	75 043 984	(27 241 527)	47 802 457	25,5
Euro	1 095 010	(1 033 220)	61 790	0,0
Livre sterling	25 782	–	25 782	0,0
Couronne suédoise	16 027	–	16 027	0,0
	76 180 803	(28 274 747)	47 906 056	25,5

31 décembre 2017

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 790 606 \$, ce qui représente environ 2,6 % de l'actif net (6 524 510 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 3,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 64,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (73,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 11 991 086 \$ (15 910 243 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	42,8	9,3	1,2	0,2
AA/A-1	19,8	4,3	15,6	2,4
A/A-2	14,7	3,2	38,6	6,0
BBB	18,5	4,0	38,2	5,9
BB	0,6	0,1	0,7	0,1
SANS NOTATION	3,6	0,8	5,7	0,9
Total	100,0	21,7	100,0	15,5

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Acceptations bancaires	3,5	–
Services de communication	4,9	–
Consommation discrétionnaire	2,6	3,2
Biens de consommation de base	2,6	4,6
Obligations de sociétés	10,5	15,4
Énergie	3,9	6,6
Obligations fédérales	1,3	–
Finance	8,7	14,6
Fonds à revenu fixe	22,4	10,0
Fonds d'actions étrangères	1,2	1,0
Santé	5,5	4,0
Industrie	2,1	5,0
Technologies de l'information	1,5	9,1
Matériaux	1,4	4,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2	0,1
Immobilier	3,2	3,0
Services de télécommunication	–	3,3
Bons du Trésor	6,2	–
Services aux collectivités	3,9	4,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	73 777 382	–	–	73 777 382
Obligations et débiteures	–	21 442 052	1 036 440	22 478 493
Fonds sous-jacents	44 002 035	–	2 322 292	46 324 327
Instruments du marché monétaire	–	18 248 012	–	18 248 012
Bons de souscription, droits de souscription et options	1 023	–	–	1 023
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	99 974	–	99 974
Gain latent sur les swaps	–	86 675	–	86 675
	117 780 440	39 876 713	3 358 732	161 015 886
Passif au titre des options vendues	(242 438)	–	–	(242 438)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 840 297)	–	(1 840 297)
Perte latente sur les swaps	–	(36 105)	–	(36 105)
	117 538 002	38 000 311	3 358 733	158 897 046

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Solde à l'ouverture de la période	2 747 615	1 216 466
Achats	1 057 058	1 728 055
Ventes/remboursement de capital	(292 688)	(298 085)
Transfert vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	(484 250)	–
Gains (pertes) nets réalisés	(2 460)	(7 147)
Variation nette des gains (pertes) latents*	333 457	108 326
Solde à la clôture de la période	3 358 732	2 747 615

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2018 et 2017 était respectivement de 330 997 \$ et de 101 178 \$.

Des placements totalisant environ 484 250 \$ (néant au 31 décembre 2017) ont été transférés du niveau 3 au niveau 2 au cours de la période close le 31 décembre 2018, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation fondés sur les prix du marché obtenus auprès de courtiers indépendants ou en faisant appel à des services d'évaluation.

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2018 (\$)	Variation de la valeur (\$)
Titres de créance	Juste valeur basée sur le prix de la transaction	Prix de la transaction	1 036 440	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Valeur liquidative de la société	2 322 292	s. o.
			3 358 732	

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	99 974	(99 974)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	86 675	(36 105)	–	50 570
	186 649	(136 079)	–	50 570

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	1 840 297	(99 974)	–	1 740 323
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	36 105	(36 105)	(830 000)	–
	1 876 402	(136 079)	(830 000)	1 740 323

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

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

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Scotia Total Return Bond LP, série I	25 052 199	2,0
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	5 156 250	1,3
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	5 193 585	1,1
Fonds Scotia du marché monétaire, série I	6 579 958	0,6
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	2 020 043	0,3
GSO Capital Solutions Fund III LP	281 192	0,1
Blackstone Tactical Opportunities Fund II LP	1 910 534	0,1
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	130 566	0,0
	46 324 327	

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

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia canadien équilibré

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 988 369 552	2 204 833 930
Instruments dérivés	173 944	2 735 026
Trésorerie	28 897 255	22 917 162
Souscriptions à recevoir	1 301 556	1 445 256
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 248 770	2 916 971
	<u>2 021 991 077</u>	<u>2 234 848 345</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	5 078 083	8 171
Rachats à payer	1 817 412	1 524 379
Distributions à verser	986	528
	<u>6 896 481</u>	<u>1 533 078</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 015 094 596</u>	<u>2 233 315 267</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 011 944 748	2 231 879 515
Série D	713 737	651 846
Série F	<u>2 436 111</u>	<u>783 906</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	23,87	25,25
Série D	10,14	10,73
Série F	<u>23,46</u>	<u>24,83</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	32 683 591	32 267 951
Revenus d'intérêts à distribuer	32 425 806	30 550 810
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	73 640 869	47 328 150
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(150 234 394)	89 241 418
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(5 370 559)	7 043 608
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(7 630 994)	2 641 357
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(24 485 681)	209 073 294
Prêt de titres (note 11)	50 594	28 319
Gain (perte) de change net réalisé et latent	542 169	(452 595)
Autres revenus	23 671	21 526
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(23 869 247)</u>	<u>208 670 544</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	35 470 806	36 093 275
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 935 639	1 966 149
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	5 113	59
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	670 225	874 476
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 181 918	4 251 213
Coûts de transactions	498 886	319 382
Total des charges	<u>42 763 836</u>	<u>43 505 689</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(66 633 083)</u>	<u>165 164 855</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(66 564 390)	165 093 292
Série D	(15 699)	13 827
Série F	<u>(52 994)</u>	<u>57 736</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,78)	1,84
Série D	(0,23)	0,85
Série F	<u>(0,99)</u>	<u>2,03</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	85 754 685	89 963 283
Série D	67 523	16 216
Série F	53 750	28 430

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

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 231 879 515	2 175 625 872
Série D	651 846	34 222
Série F	783 906	539 432
	<u>2 233 315 267</u>	<u>2 176 199 526</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(66 564 390)	165 093 292
Série D	(15 699)	13 827
Série F	(52 994)	57 736
	<u>(66 633 083)</u>	<u>165 164 855</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(20 396 331)	(17 106 154)
Série D	(13 320)	(5 145)
Série F	(33 055)	(15 042)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(28 142 834)	(8 028 964)
Série D	(9 845)	(2 317)
Série F	(33 121)	(2 876)
	<u>(48 628 506)</u>	<u>(25 160 498)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	161 623 854	167 196 459
Série D	162 888	614 181
Série F	2 266 316	749 261
Distributions réinvesties		
Série A	48 445 728	25 085 071
Série D	23 035	7 410
Série F	50 943	15 605
Montants versés pour le rachat		
Série A	(314 900 794)	(275 986 061)
Série D	(85 168)	(10 332)
Série F	(545 884)	(560 210)
	<u>(102 959 082)</u>	<u>(82 888 616)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(219 934 767)	56 253 643
Série D	61 891	617 624
Série F	1 652 205	244 474
	<u>(218 220 671)</u>	<u>57 115 741</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 011 944 748	2 231 879 515
Série D	713 737	651 846
Série F	2 436 111	783 906
	<u>2 015 094 596</u>	<u>2 233 315 267</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(66 633 083)	165 164 855
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(73 640 869)	(47 328 150)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	150 234 394	(89 241 418)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	7 630 994	(2 641 357)
(Gain) perte de change latente	118 575	(132 928)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(32 021 378)	(30 386 962)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(265 270 514)	(187 696 911)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	437 162 744	298 773 753
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(331 799)	(183 245)
Charges et autres montants à payer	–	(121 610)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>157 249 064</u>	<u>106 206 027</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	162 321 551	168 963 461
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(313 363 605)	(276 585 748)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(108 342)	(51 895)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(151 150 396)</u>	<u>(107 674 182)</u>
Gain (perte) de change latente	(118 575)	132 928
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 098 668	(1 468 155)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	22 917 162	24 252 389
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>28 897 255</u>	<u>22 917 162</u>
Intérêts versés ¹	5 113	59
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	404 428	252 757
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	31 681 568	31 121 321

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts / Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 44,6 %				ACTIONS (suite)			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	67 728 621	920 708 885	899 700 225	Santé – 3,5 %			
ACTIONS – 54,1 %				Anthem, Inc.	57 600	17 232 362	20 635 521
Services de télécommunication – 6,8 %				Johnson & Johnson	158 300	22 483 915	27 866 829
Alphabet Inc., cat. C	19 784	9 475 160	27 948 530	Thermo Fisher Scientific, Inc.	71 500	18 326 188	21 827 065
BCE Inc.	819 300	46 392 892	44 184 849			58 042 465	70 329 415
Comcast Corporation, cat. A	444 000	22 076 512	20 622 852	Industrie – 4,7 %			
Shaw Communications, Inc., cat. B	1 798 000	47 520 335	44 428 580	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	311 900	14 509 539	31 536 209
		125 464 899	137 184 811	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	77 400	14 633 017	18 749 376
Consommation discrétionnaire – 2,9 %				United Parcel Service, Inc., cat. B	93 400	12 774 449	12 426 068
Dollarama inc.	216 200	4 710 537	7 020 014	Waste Connections Inc.	312 550	18 986 764	31 670 692
NIKE, Inc., cat. B	140 000	10 133 523	14 158 891			60 903 769	94 382 345
Restaurant Brands International Inc.	514 200	24 334 242	36 672 744	Technologies de l'information – 4,8 %			
		39 178 302	57 851 649	Groupe CGI inc., cat. A	406 500	22 778 003	33 942 750
Biens de consommation de base – 5,1 %				Microsoft Corporation	225 700	7 848 619	31 271 279
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	585 700	35 143 280	39 774 887	Visa Inc., cat. A	175 800	16 825 945	31 640 547
Costco Wholesale Corporation	68 400	14 166 295	19 007 153			47 452 567	96 854 576
George Weston limitée	56 565	4 047 986	5 093 678	Matériaux – 4,7 %			
Les Compagnies Loblaw Limitée	419 000	16 293 652	25 605 090	Air Products and Chemicals, Inc.	106 300	22 866 352	23 207 992
Saputo inc.	323 000	12 736 019	12 658 370	Société aurifère Barrick	560 200	8 147 526	10 324 486
		82 387 232	102 139 178	CCL Industries Inc., cat. B	170 000	9 043 902	8 510 200
Énergie – 5,1 %				Franco-Nevada Corporation	415 800	30 480 812	39 804 534
Canadian Natural Resources Ltd.	755 300	26 424 887	24 879 582	Nutrien Ltd.	206 065	11 619 008	13 212 888
Enerflex Ltd.	225 000	3 827 028	3 595 500			82 157 600	95 060 100
PrairieSky Royalty Ltd.	2 152 616	55 755 402	38 036 725	Immobilier – 0,6 %			
Suncor Énergie, Inc.	475 900	19 233 340	18 146 067	Brookfield Property Partners LP	505 300	12 500 123	11 126 706
TransCanada Corporation	375 000	20 191 407	18 281 250			897 112 819	1 088 669 327
		125 432 064	102 939 124	TOTAL DES ACTIONS			
Finance – 15,9 %				Coûts de transactions		(639 561)	
La Banque de Nouvelle-Écosse [†]	567 100	30 498 158	38 591 155			1 817 182 143	1 988 369 552
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	450 300	19 318 692	23 559 696	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	460 300	42 453 739	46 803 303	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,2 %)			(4 904 139)
Intact Corporation financière	370 200	33 218 305	36 720 138	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,5 %			31 629 183
JPMorgan Chase & Co.	151 400	14 851 154	20 161 057	ACTIF NET – 100,0 %			2 015 094 596
Société Financière Manuvie	1 475 300	32 652 415	28 576 561				
Power Corporation du Canada	994 100	29 581 998	24 385 273				
Banque Royale du Canada	579 800	33 287 748	54 176 512				
La Banque Toronto-Dominion	704 800	27 731 589	47 827 728				
		263 593 798	320 801 423				

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	2 600 000	Dollar canadien	3 477 230	1,337	1,364	69 125
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	1 000 000	Dollar canadien	1 338 505	1,339	1,364	25 477
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	600 000	Dollar canadien	806 133	1,344	1,364	12 256
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	2 000 000	Dollar canadien	2 693 100	1,347	1,364	34 863
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	3 000 000	Dollar canadien	4 059 720	1,353	1,364	32 223
									173 944

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

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente (\$)
Banque de Montréal	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	8 467 550	Dollar américain	6 500 000	0,768	0,733	(398 303)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	32 397 515	Dollar américain	24 900 000	0,769	0,733	(1 565 522)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	6 508 050	Dollar américain	5 000 000	0,768	0,733	(311 837)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	2 124 683	Dollar américain	1 600 000	0,753	0,733	(57 681)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	533 604	Dollar américain	400 000	0,75	0,733	(11 987)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	1 336 177	Dollar américain	1 000 000	0,748	0,733	(27 800)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	17 837 148	Dollar américain	13 600 000	0,762	0,734	(703 334)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	3 804 217	Dollar américain	2 900 000	0,762	0,734	(149 268)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	6 033 291	Dollar américain	4 600 000	0,762	0,734	(237 754)
Banque de Montréal	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	13 401 780	Dollar américain	10 200 000	0,761	0,734	(503 582)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	262 886	Dollar américain	200 000	0,761	0,734	(9 768)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	8 163 691	Dollar américain	6 100 000	0,747	0,734	(148 295)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	5 082 618	Dollar américain	3 800 000	0,748	0,734	(95 340)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	37 714 257	Dollar américain	28 200 000	0,748	0,734	(711 644)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	6 690 150	Dollar américain	5 000 000	0,747	0,734	(122 953)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	1 203 343	Dollar américain	900 000	0,748	0,734	(23 015)
									<u>(5 078 083)</u>

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

Le Fonds 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

31 décembre 2018				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	279 525 304	(144 263 198)	135 262 106	6,7
	279 525 304	(144 263 198)	135 262 106	6,7

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 13 526 211 \$, ce qui représente environ 0,7 % de l'actif net (17 908 496 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,8 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de

change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 98,7 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (98,7 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 198 836 955 \$ (220 483 393 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	6,8	–
Consommation discrétionnaire	2,9	10,3
Biens de consommation de base	5,1	4,6
Énergie	5,1	6,3
Finance	15,9	17,7
Fonds à revenu fixe	44,6	38,7
Santé	3,5	1,9
Industrie	4,7	6,1
Technologies de l'information	4,8	5,8
Matériaux	4,7	3,8
Immobilier	0,6	–
Services de télécommunication	–	3,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	1 088 669 327	–	–	1 088 669 327
Fonds sous-jacents	899 700 225	–	–	899 700 225
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	173 944	–	173 944
	1 988 369 552	173 944	–	1 988 543 496
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(5 078 083)	–	(5 078 083)
	1 988 369 552	(4 904 139)	–	1 983 465 413

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	173 944	(173 944)	-	-
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	173 944	(173 944)	-	-

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	5 078 083	(173 944)	-	4 904 139
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	5 078 083	(173 944)	-	4 904 139

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

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	8 171	(8 171)	-	-
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	8 171	(8 171)	-	-

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	899 700 225	14,3
	899 700 225	

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

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia équilibré de dividendes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	214 474 054	280 467 176
Instruments dérivés	18 290	245 767
Trésorerie	3 929 978	10 807 761
Souscriptions à recevoir	187 994	208 126
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	500 619	573 328
	<u>219 110 935</u>	<u>292 302 158</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	425 828	–
Rachats à payer	241 438	287 656
Distributions à verser	–	82
	<u>667 266</u>	<u>287 738</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>218 443 669</u>	<u>292 014 420</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	218 313 566	291 778 736
Série D	130 103	235 684
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,16	12,10
Série D	9,26	10,04

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	5 030 867	6 352 859
Revenus d'intérêts à distribuer	3 182 450	2 178 948
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 240 474	(17 196 873)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(20 592 182)	16 710 924
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(534 406)	9 872
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(653 305)	306 809
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(12 326 102)	8 362 539
Prêt de titres (note 11)	7 306	57 297
Gain (perte) de change net réalisé et latent	161 988	(450 789)
Autres revenus	4 938	2 728
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(12 151 870)</u>	<u>7 971 775</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 136 735	5 006 900
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	200 622	242 801
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	277	1 430
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	68 391	32 468
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	464 979	560 164
Coûts de transactions	93 067	450 560
Total des charges	4 965 320	6 295 458
Charges absorbées par le gestionnaire	(52 030)	–
Charges, montant net	<u>4 913 290</u>	<u>6 295 458</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(17 065 160)</u>	<u>1 676 317</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(17 054 737)	1 673 539
Série D	(10 423)	2 778
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,80)	0,07
Série D	(0,70)	0,24
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	21 320 594	25 506 368
Série D	14 974	11 664

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

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	291 778 736	317 229 532
Série D	235 684	135 264
	<u>292 014 420</u>	<u>317 364 796</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(17 054 737)	1 673 539
Série D	(10 423)	2 778
	<u>(17 065 160)</u>	<u>1 676 317</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 111 156)	(1 693 952)
Série D	(3 032)	(1 605)
	<u>(3 114 188)</u>	<u>(1 695 557)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	21 427 054	35 248 384
Série D	57 915	249 909
Distributions réinvesties		
Série A	3 080 887	1 678 219
Série D	3 032	1 605
Montants versés pour le rachat		
Série A	(77 807 218)	(62 356 986)
Série D	(153 073)	(152 267)
	<u>(53 391 403)</u>	<u>(25 331 136)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(73 465 170)	(25 450 796)
Série D	(105 581)	100 420
	<u>(73 570 751)</u>	<u>(25 350 376)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	218 313 566	291 778 736
Série D	130 103	235 684
	<u>218 443 669</u>	<u>292 014 420</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 065 160)	1 676 317
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 240 474)	17 196 873
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	20 592 182	(16 710 924)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	653 305	(306 809)
(Gain) perte de change latente	201	(8 647)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(2 803 653)	(2 062 616)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(48 953 201)	(274 822 280)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	98 398 267	301 035 177
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	72 709	(52 185)
Charges et autres montants à payer	—	(16 607)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>49 654 176</u>	<u>25 928 299</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 505 101	35 778 632
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(78 006 509)	(62 751 767)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(30 350)	(15 659)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(56 531 758)</u>	<u>(26 988 794)</u>
Gain (perte) de change latent	(201)	8 647
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 877 582)	(1 060 495)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	10 807 761	11 859 609
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>3 929 978</u>	<u>10 807 761</u>
Intérêts versés ¹	277	1 430
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	390 156	128 814
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	5 023 823	6 255 724

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts /			Émetteur	Nombre de parts /		
	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)		Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 34,3 %				ACTIONS (suite)			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	4 558 375	61 045 187	60 552 999	Santé – 1,0 %			
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	1 370 848	14 561 067	14 407 888	Novartis AG	19 496	1 925 304	2 277 991
		75 606 254	74 960 887	Industrie – 8,0 %			
ACTIONS – 63,9 %				Ag Growth International Inc.	47 200	2 896 668	2 208 960
Services de télécommunication – 6,9 %				Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	26 700	2 522 563	2 699 637
Activision Blizzard Inc.	26 600	2 295 473	1 689 805	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	9 413	1 860 182	2 280 205
BCE Inc.	92 200	5 438 845	4 972 346	Morneau Shepell, Inc.	149 746	2 508 262	3 749 640
Rogers Communications, Inc., cat. B	48 316	2 327 790	3 380 187	Parker-Hannifin Corporation	10 900	2 285 940	2 217 529
Shaw Communications, Inc., cat. B	203 500	5 549 209	5 028 485	Industries Toromont Ltée	35 900	2 034 595	1 947 934
		15 611 317	15 070 823	United Parcel Service, Inc., cat. B	17 700	2 623 305	2 354 833
						16 731 515	17 458 738
Consommation discrétionnaire – 1,6 %				Technologies de l'information – 2,0 %			
Uni-Sélect inc.	178 400	5 471 723	3 462 744	Accenture PLC, cat. A	8 000	1 557 646	1 538 823
Biens de consommation de base – 5,6 %				Microsoft Corporation	19 800	2 133 574	2 743 338
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	45 300	2 680 946	3 076 323			3 691 220	4 282 161
George Weston limitée	9 787	1 003 569	881 319	Matériaux – 5,3 %			
Les Compagnies Loblaw Limitée	67 900	3 783 193	4 149 369	Mines Agnico Eagle Limitée	71 700	3 577 292	3 950 670
Unilever NV, CAAE	55 658	4 011 229	4 084 684	Société aurifère Barrick	225 800	3 332 169	4 161 494
		11 478 937	12 191 695	Chemtrade Logistics Income Fund	226 860	3 875 225	2 377 493
Énergie – 6,5 %				Ressources Teck Ltée, cat. B	38 500	1 072 518	1 131 515
ARC Resources Ltd.	192 400	2 832 541	1 558 440			11 857 204	11 621 172
Canadian Natural Resources Ltd.	72 900	2 687 790	2 401 326	Immobilier – 2,5 %			
Enbridge Inc.	89 300	4 261 766	3 787 213	Brookfield Property Partners LP	132 600	3 420 489	2 919 852
EnCana Corporation	123 100	2 040 872	970 028	Fiducie de placement immobilier Granite	47 014	2 356 101	2 501 615
Enerflex Ltd.	110 500	1 639 717	1 765 790			5 776 590	5 421 467
PrairieSky Royalty Ltd.	128 500	4 116 822	2 270 595	Services aux collectivités – 1,5 %			
TransCanada Corporation	27 901	1 484 056	1 360 174	Northland Power Inc.	152 200	3 579 683	3 302 740
		19 063 564	14 113 566	TOTAL DES ACTIONS		146 689 821	139 513 167
Finance – 23,0 %				Coûts de transactions		(117 971)	
Bank of America Corporation	57 000	1 967 136	1 915 862	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		222 178 104	214 474 054
La Banque de Nouvelle-Écosse [†]	90 900	6 408 178	6 185 745	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,2 %)			(407 538)
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	58 300	2 935 651	3 050 256	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %			4 377 153
Banque Canadienne Impériale de Commerce	45 497	4 860 090	4 626 135	ACTIF NET – 100,0 %			218 443 669
Fairfax Financial Holdings Limited	7 700	5 343 640	4 627 546				
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	70 000	3 724 645	3 049 900				
Société Financière Manuvie	166 900	3 607 400	3 232 853				
Corporation Financière Power	128 900	4 480 356	3 329 487				
Banque Royale du Canada	75 100	6 444 468	7 017 344				
Thomson Reuters Corporation	61 162	3 329 851	4 032 411				
La Banque Toronto-Dominion	136 200	8 401 349	9 242 531				
		51 502 764	50 310 070				

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant		Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
				contractuel	Devise à livrer				
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	100 000	Dollar canadien	133 740	1,337	1,364	2 659
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	200 000	Dollar canadien	266 802	1,334	1,364	5 995
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	200 000	Dollar canadien	269 310	1,347	1,364	3 486
Banque de Montréal	A-1	16 janvier 2019	Dollar américain	200 000	Dollar canadien	271 643	1,358	1,364	1 154
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Franc suisse	100 000	Dollar canadien	136 115	1,361	1,397	3 565
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Franc suisse	100 000	Dollar canadien	138 263	1,383	1,397	1 431
									18 290

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

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	1 040 884	Dollar américain	800 000	0,769	0,733	(50 298)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	910 819	Dollar américain	700 000	0,769	0,733	(43 965)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	1 692 340	Dollar américain	1 300 000	0,768	0,733	(80 832)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	1 442 711	Dollar américain	1 100 000	0,762	0,734	(56 887)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	787 079	Dollar américain	600 000	0,762	0,734	(30 883)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	1 708 759	Dollar américain	1 300 000	0,761	0,734	(63 494)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	1 073 620	Franc suisse	787 500	0,734	0,716	(26 563)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	289 748	Franc suisse	212 500	0,733	0,716	(7 126)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	936 272	Dollar américain	700 000	0,748	0,734	(17 563)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	1 471 124	Dollar américain	1 100 000	0,748	0,734	(27 759)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	1 069 638	Dollar américain	800 000	0,748	0,734	(20 458)
									<u>(425 828)</u>

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de générer une croissance du capital à long terme et un revenu à court terme. Il investit surtout, directement ou par l'intermédiaire de titres d'autres fonds, dans des titres de capitaux propres de sociétés versant des dividendes ou susceptibles d'en verser, des titres à revenu fixe et d'autres titres qui pourraient générer un revenu.

Le Fonds 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	16 557 179	(10 510 180)	6 046 999	2,8
Franc suisse	2 279 232	(1 124 461)	1 154 771	0,5
	18 836 411	(11 634 641)	7 201 770	3,3

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	28 406 534	(13 802 854)	14 603 680	5,0
	28 406 534	(13 802 854)	14 603 680	5,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 720 177 \$, ce qui représente environ 0,3 % de l'actif net (1 460 368 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,5 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 98,2 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (96,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 21 447 405 \$ (28 046 718 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	6,9	–
Consommation discrétionnaire	1,6	10,0
Biens de consommation de base	5,6	5,0
Énergie	6,5	7,0
Finance	23,0	20,6
Fonds à revenu fixe	34,3	30,0
Santé	1,0	3,1
Industrie	8,0	9,3
Technologies de l'information	2,0	1,5
Matériaux	5,3	4,3
Immobilier	2,5	0,9
Services de télécommunication	–	3,1
Services aux collectivités	1,5	1,2

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

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.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	137 235 176	2 277 991	–	139 513 167
Fonds sous-jacents	74 960 887	–	–	74 960 887
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	18 290	–	18 290
	212 196 063	2 296 281	–	214 492 344
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(425 828)	–	(425 828)
	212 196 063	1 870 453	–	214 066 516

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	192 889 184	–	–	192 889 184
Fonds sous-jacents	87 577 992	–	–	87 577 992
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	245 767	–	245 767
	280 467 176	245 767	–	280 712 943

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	18 290	(14 804)	–	3 486
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	18 290	(14 804)	–	3 486

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	425 828	(14 804)	–	411 024
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	425 828	(14 804)	–	411 024

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2017			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	245 767	–	–	245 767
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	245 767	–	–	245 767

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

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	60 552 999	1,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	14 407 888	0,3
	74 960 887	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	70 356 462	1,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	17 221 530	0,3
	87 577 992	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	849 087 943	892 698 956
Instruments dérivés	2 847 739	1 551 614
Trésorerie	6 249 751	3 697 149
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	1 230 668
Montant à recevoir pour la vente de titres	8 469 827	7 434 511
Souscriptions à recevoir	832 414	1 432 862
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 343 311	2 324 449
	<u>869 830 985</u>	<u>910 370 209</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 847 481	862 529
Marge à payer sur les instruments dérivés	737 563	–
Achats de placements à payer	9 741 579	7 221 340
Rachats à payer	487 562	1 083 404
Distributions à verser	359	927
	<u>12 814 544</u>	<u>9 168 200</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>857 016 441</u>	<u>901 202 009</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	855 444 071	899 154 864
Série conseillers	321 099	778 310
Série D	375 307	775 447
Série F	875 964	493 388
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	18,20	19,95
Série conseillers	17,47	19,43
Série D	8,99	9,82
Série F	18,37	20,13

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	16 916 031	16 888 588
Revenus d'intérêts à distribuer	8 063 709	8 100 565
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	39 257 598	58 346 938
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(80 178 908)	13 615 990
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(622 585)	(3 832 405)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	311 173	634 932
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(16 252 982)	93 754 608
Prêt de titres (note 11)	40 352	57 218
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(320 550)	(68 291)
Autres revenus	12 757	10 854
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(16 520 423)</u>	<u>93 754 389</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14 945 402	14 389 362
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	993 755	959 493
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	17 536
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 411 678	1 324 251
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 647 837	1 589 405
Coûts de transactions	705 983	624 567
Total des charges	19 705 904	18 905 749
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 346)
Charges, montant net	<u>19 705 904</u>	<u>18 904 403</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(36 226 327)</u>	<u>74 849 986</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(36 152 409)	74 737 270
Série conseillers	(25 596)	67 153
Série D	(24 618)	6 325
Série F	(23 704)	39 238
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,80)	1,73
Série conseillers	(0,69)	1,71
Série D	(0,56)	0,81
Série F	(0,58)	1,88
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	45 005 435	43 228 005
Série conseillers	37 036	39 177
Série D	43 605	7 828
Série F	41 035	20 906

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	899 154 864	852 252 737
Série conseillers	778 310	759 765
Série D	775 447	21 857
Série F	493 388	345 873
	<u>901 202 009</u>	<u>853 380 232</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(36 152 409)	74 737 270
Série conseillers	(25 596)	67 153
Série D	(24 618)	6 325
Série F	(23 704)	39 238
	<u>(36 226 327)</u>	<u>74 849 986</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(5 344 177)	(10 977 340)
Série conseillers	(4 351)	(10 775)
Série D	(4 253)	(1 888)
Série F	(11 991)	(10 012)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(36 506 009)	(44 890 009)
Série conseillers	(22 217)	(39 652)
Série D	(15 749)	(6 333)
Série F	(38 180)	(24 793)
	<u>(41 946 927)</u>	<u>(55 960 802)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	129 863 222	95 728 953
Série D	275 277	790 529
Série F	1 272 428	242 402
Distributions réinvesties		
Série A	41 732 602	55 710 408
Série conseillers	18 478	36 730
Série D	16 949	6 234
Série F	29 195	31 081
Montants versés pour le rachat		
Série A	(137 304 022)	(123 407 155)
Série conseillers	(423 525)	(34 911)
Série D	(647 746)	(41 277)
Série F	(845 172)	(130 401)
	<u>33 987 686</u>	<u>28 932 593</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(43 710 793)	46 902 127
Série conseillers	(457 211)	18 545
Série D	(400 140)	753 590
Série F	382 576	147 515
	<u>(44 185 568)</u>	<u>47 821 777</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	855 444 071	899 154 864
Série conseillers	321 099	778 310
Série D	375 307	775 447
Série F	875 964	493 388
	<u>857 016 441</u>	<u>901 202 009</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(36 226 327)	74 849 986
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(39 257 598)	(58 346 938)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	80 178 908	(13 615 990)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	(311 173)	(634 932)
(Gain) perte de change latente	5 441	(11 560)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(152 247)	(715 634)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 986 690 731)	(1 757 020 269)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 991 017 603	1 778 996 653
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	1 230 668	54 111
Marge à payer sur les instruments dérivés	737 563	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(18 862)	277 172
Charges et autres montants à payer	–	(47 856)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>10 513 245</u>	<u>23 784 743</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	130 653 907	95 682 816
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(138 458 839)	(122 642 051)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(150 270)	(176 135)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(7 955 202)</u>	<u>(27 135 370)</u>
Gain (perte) de change latente	(5 441)	11 560
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 558 043	(3 350 627)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 697 149	7 036 216
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>6 249 751</u>	<u>3 697 149</u>
Intérêts versés ¹	–	17 536
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	8 067 824	8 398 448
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	15 329 155	14 827 990

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 28,5 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés – 9,6 %				Obligations de sociétés (suite)			
407 International Inc., remb. par antic., 2,47 %, 8 août 2022	171 000	167 742	168 130	CommScope Technologies LLC, remb. par antic., 5,00 %, 15 mars 2022	USD 70 000	87 044	78 102
ADT Corporation, The, 3,50 %, 15 juill. 2022	USD 90 000	111 832	113 391	CPPIB Capital Inc., 3,00 %, 15 juin 2028	826 000	826 000	838 319
AECOM, remb. par antic., 5,13 %, 15 déc. 2026	USD 70 000	91 866	82 360	CSC Holdings LLC, remb. par antic., 5,50 %, 15 avr. 2022	USD 55 000	72 547	70 124
AES Corporation, remb. par antic., 5,50 %, 15 avr. 2020	USD 60 000	79 236	81 945	CSC Holdings LLC, remb. par antic., 7,50 %, 1 ^{er} avr. 2023	USD 347 000	474 759	472 673
Air Canada, remb. par antic., 4,75 %, 6 oct. 2019	50 000	50 188	50 688	CU Inc., remb. par antic., 3,96 %, 27 janv. 2045	337 000	357 904	344 895
Alcoa Inc., remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} juill. 2024	USD 175 000	237 831	232 155	CU Inc., remb. par antic., 4,72 %, 9 mars 2043	241 000	284 064	274 776
Allison Transmission Holdings Inc., remb. par antic., 5,00 %, 1 ^{er} oct. 2019	USD 279 000	354 429	367 266	CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041	903 000	1 024 089	999 040
Ally Financial Inc., 4,13 %, 13 févr. 2022	USD 264 000	349 103	350 221	CU Inc., 5,90 %, 20 nov. 2034	417 000	535 908	521 375
Ally Financial Inc., 5,13 %, 30 sept. 2024	USD 168 000	226 915	225 733	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corporation, remb. par antic., 5,00 %, 15 mars 2020	USD 91 000	119 489	122 117
Ashland LLC, remb. par antic., 4,75 %, 15 mai 2022	USD 50 000	64 928	67 196	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corporation, remb. par antic., 5,38 %, 15 mars 2022	USD 194 000	254 266	259 148
Ashtead Capital Inc., remb. par antic., 5,63 %, 1 ^{er} oct. 2019	USD 40 000	53 586	54 837	Dell Inc., 5,40 %, 10 sept. 2040	USD 15 000	17 260	16 906
AutoCanada Inc., remb. par antic., 5,63 %, 25 mai 2021	185 000	178 921	178 409	Diamond 1 Finance Corporation / Diamond 2 Finance Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 15 juin 2021	USD 140 000	196 139	191 061
Ball Corporation, 5,25 %, 1 ^{er} juill. 2025	USD 80 000	112 891	110 207	Emera Inc., remb. par antic., 6,75 %, 15 juin 2026	USD 45 000	64 378	61 679
Banque de Montréal, remb. par antic., 4,34 %, 5 oct. 2023	USD 1 347 000	1 726 857	1 833 865	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, remb. par antic., 3,66 %, 15 mars 2023	818 000	820 521	822 457
Banque de Montréal, taux variable, 3,40 %, 23 avr. 2021	2 459 000	2 579 722	2 497 427	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, remb. par antic., 3,38 %, 16 déc. 2021	535 000	535 000	535 905
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	2 571 000	2 477 761	2 492 099	Enbridge Gas Distribution Inc., remb. par antic., 3,31 %, 11 juin 2025	365 000	371 541	368 555
Banque de Montréal, 1,88 %, 31 mars 2021	2 722 000	2 666 032	2 674 763	Enbridge Inc., remb. par antic., 3,95 %, 19 août 2024	832 000	846 520	848 956
Banque de Montréal, 2,27 %, 11 juill. 2022	2 381 000	2 322 419	2 336 094	Enbridge Inc., remb. par antic., 4,57 %, 11 sept. 2043	1 121 000	1 124 203	1 081 145
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	4 411 000	4 389 767	4 408 574	Enbridge Inc., remb. par antic., 4,87 %, 21 mai 2044	563 000	576 321	559 851
Bausch Health Cos Inc., remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} nov. 2020	USD 45 000	56 346	57 551	Enbridge Inc., remb. par antic., 5,38 %, 27 sept. 2027	2 263 000	2 173 819	2 090 800
Bausch Health Cos Inc., remb. par antic., 7,00 %, 15 mars 2020	USD 20 000	27 414	27 623	Enbridge Inc., 4,24 %, 27 août 2042	607 000	574 648	554 696
Bell Canada, remb. par antic., 4,35 %, 18 juin 2045	194 000	195 416	181 788	Energizer Gamma Acquisition Inc., remb. par antic., 6,38 %, 15 juill. 2021	USD 20 000	26 606	25 372
Bell Canada, remb. par antic., 4,45 %, 27 août 2046	423 000	426 160	403 142	First Capital Realty Inc., remb. par antic., 3,60 %, 6 févr. 2026	1 300 000	1 289 522	1 260 018
Bell Canada, remb. par antic., 4,75 %, 29 mars 2044	229 000	239 987	228 762	Freepoint-McMoran Inc., remb. par antic., 3,55 %, 1 ^{er} déc. 2021	USD 225 000	278 691	290 775
Bell Canada inc., remb. par antic., 3,60 %, 29 juin 2027	814 000	794 847	800 876	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., remb. par antic., 4,88 %, 1 ^{er} août 2020	USD 25 000	34 981	34 387
Bombardier Inc., 8,75 %, 1 ^{er} déc. 2021	USD 25 000	33 507	35 315	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 5,25 %, 1 ^{er} juin 2025	USD 25 000	32 215	33 932
Brookfield Residential Properties Inc., remb. par antic., 6,13 %, 15 mai 2023	100 000	97 875	98 333	goeasy Ltd., remb. par antic., 7,88 %, 1 ^{er} nov. 2019	USD 178 000	245 650	245 544
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 3,45 %, 4 avr. 2023	4 435 000	4 367 447	4 385 833	Goodyear Tire & Rubber Company, The, remb. par antic., 5,13 %, 15 nov. 2023	USD 72 000	96 684	96 978
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022	1 335 000	1 311 531	1 310 267	Hanesbrands Inc., remb. par antic., 4,88 %, 15 févr. 2026	USD 100 000	125 391	123 445
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,90 %, 14 sept. 2021	1 899 000	1 898 943	1 905 343	HCA Inc., remb. par antic., 4,50 %, 15 août 2026	USD 30 000	38 062	38 846
Cascades inc., 5,50 %, 15 juill. 2021	100 000	103 000	101 500	HCA Inc., 5,00 %, 15 mars 2024	USD 161 000	217 317	218 451
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation, remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} mai 2021	USD 75 000	98 716	98 401	HCA Inc., 5,25 %, 15 avr. 2025	USD 230 000	305 131	313 745
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 15 févr. 2021	USD 75 000	99 672	100 268	HD Supply Inc., remb. par antic., 5,38 %, 15 oct. 2021	USD 89 000	113 920	118 503
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} avr. 2019	USD 376 000	508 106	509 227	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Company, remb. par antic., 5,75 %, 1 ^{er} avr. 2020	USD 50 000	66 034	61 193
CDK Global Inc., remb. par antic., 5,88 %, 15 juin 2021	USD 50 000	64 650	68 958	Huntsman International LLC, remb. par antic., 5,13 %, 15 août 2022	USD 50 000	66 856	68 887
Centene Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 15 janv. 2020	USD 240 000	317 898	313 122	Hydro One Inc., 6,93 %, 1 ^{er} juin 2032	172 000	247 357	228 864
Centene Escrow I Corporation, remb. par antic., 5,38 %, 1 ^{er} juin 2021	USD 40 000	51 420	53 626	Hydro One Inc., 7,35 %, 3 juin 2030	1 246 000	1 815 766	1 691 894
Propriétés de Choix S.E.C., remb. par antic., 3,60 %, 20 janv. 2020	2 564 000	2 700 757	2 584 344	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} févr. 2022	USD 130 000	171 386	174 381
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 3,20 %, 7 févr. 2023	719 000	723 280	708 700	Intract Corporation financière, remb. par antic., 2,85 %, 7 mars 2027	326 000	303 310	310 686
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 4,06 %, 24 août 2025	593 000	603 681	594 177	Intract Corporation financière, 4,70 %, 18 août 2021	721 000	781 468	755 036
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 4,18 %, 8 déc. 2027	469 000	464 320	464 679	International Game Technology PLC, remb. par antic., 6,25 %, 15 juill. 2026	USD 48 000	62 539	62 969
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 4,29 %, 8 nov. 2023	737 000	782 629	754 345	International Game Technology PLC, remb. par antic., 6,50 %, 15 août 2024	USD 80 000	111 691	107 765
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 4,90 %, 5 avr. 2023	2 000 000	2 242 756	2 098 716	Iron Mountain Canada Operations ULC, remb. par antic., 5,38 %, 15 sept. 2019	125 000	130 250	126 750
CIT Group Inc., 5,00 %, 15 août 2022	USD 85 000	112 109	114 957	L Brands Inc., 6,69 %, 15 janv. 2027	USD 185 000	234 543	238 190
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,16 %, 1 ^{er} juin 2022	185 000	182 430	182 935				

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

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)			
Lamar Media Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 1 ^{er} févr. 2021	USD 50 000	69 930	70 078	TransCanada Pipelines Ltd., remb. par antic., 4,18 %, 3 janv. 2048	712 000	712 684	656 603
Lennar Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 15 août 2022	USD 135 000	179 594	182 057	TransCanada Pipelines Ltd., remb. par antic., 4,35 %, 6 déc. 2045	750 000	764 486	717 055
Level 3 Financing Inc., remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} mai 2023	USD 25 000	32 785	33 086	TransCanada Pipelines Ltd., 4,55 %, 15 nov. 2041	386 000	411 614	381 050
Level 3 Financing Inc., remb. par antic., 5,38 %, 15 janv. 2019	USD 430 000	568 911	562 394	TransCanada Pipelines Ltd., 8,05 %, 17 févr. 2039	261 000	410 378	371 414
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,50 %, 22 janv. 2029	625 000	786 705	737 380	TransCanada Trust, remb. par antic., 4,65 %, 18 mai 2027	1 571 000	1 504 812	1 407 950
Mattamy Group Corporation, remb. par antic., 6,50 %, 1 ^{er} oct. 2020	80 000	81 125	75 633	TRI Pointe Group Inc./TRI Pointe Homes Inc., 5,88 %, 15 juin 2024	USD 25 000	32 216	30 628
MGM Resorts International, 6,00 %, 15 mars 2023	USD 100 000	141 394	137 772	United Rentals North America Inc., remb. par antic., 4,88 %, 15 janv. 2023	USD 95 000	118 983	114 525
Micron Technology Inc., remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} août 2019	USD 45 000	54 762	60 718	VerSign Inc., remb. par antic., 4,75 %, 15 juill. 2022	USD 60 000	75 411	76 985
Mueller Water Products Inc., remb. par antic., 5,50 %, 15 juin 2021	USD 25 000	32 440	32 952	VICI Properties 1 LLC / VICI FC Inc., remb. par antic., 8,00 %, 15 oct. 2020	USD 55 000	78 808	80 743
Nokia Oyj, 4,38 %, 12 juin 2027	USD 55 000	70 306	70 151	Vidéotron Ltée, remb. par antic., 5,13 %, 15 avr. 2022	USD 55 000	73 172	71 087
Norbord inc., 5,38 %, 1 ^{er} déc. 2020	USD 136 000	181 159	187 374	WellCare Health Plans Inc., remb. par antic., 5,25 %, 1 ^{er} avr. 2020	USD 35 000	47 862	46 150
NOVA Chemicals Corporation, 5,25 %, 1 ^{er} juin 2027	USD 55 000	69 977	65 648	Western Digital Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 15 nov. 2025	USD 88 000	108 442	104 647
Olin Corporation, remb. par antic., 5,13 %, 15 mars 2022	USD 65 000	82 489	82 078	Williams Cos Inc., The, remb. par antic., 3,70 %, 15 oct. 2022	USD 165 000	205 249	221 389
Park Aerospace Holdings Ltd., 5,50 %, 15 févr. 2024	USD 95 000	120 920	126 035			83 232 395	82 195 630
Corporation Pétroles Parkland, remb. par antic., 6,00 %, 1 ^{er} avr. 2021	USD 45 000	58 905	57 702	Obligations fédérales – 10,3 %			
Party City Holdings Inc., remb. par antic., 6,13 %, 15 août 2023	USD 60 000	78 182	80 476	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 juin 2023	16 261 000	16 104 317	16 314 374
Party City Holdings Inc., remb. par antic., 6,63 %, 1 ^{er} août 2021	USD 111 000	144 537	137 080	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,40 %, 15 déc. 2022	628 000	632 584	632 059
Pilgrim's Pride Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 30 sept. 2022	USD 65 000	79 366	81 332	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,55 %, 15 déc. 2023	4 152 000	4 156 719	4 198 328
Plenary Properties LTAP LP, 6,29 %, 31 janv. 2044	94 556	119 688	121 673	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2023	1 863 000	1 833 285	1 832 948
PulteGroup Inc., remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} déc. 2025	USD 75 000	104 212	98 906	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2023	17 255 000	17 087 502	17 344 295
Qorvo Inc., remb. par antic., 5,50 %, 15 juill. 2021	USD 6 000	7 922	7 837	Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} juin 2024	189 000	193 095	194 801
QVC Inc., remb. par antic., 4,45 %, 15 nov. 2024	USD 75 000	93 550	94 956	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	18 619 000	19 833 171	20 937 732
Qwest Corporation, 6,75 %, 1 ^{er} déc. 2021	USD 120 000	165 300	167 272	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} juin 2022	8 883 000	9 011 712	9 139 209
Rockies Express Pipeline LLC, 6,88 %, 15 avr. 2040	USD 25 000	35 402	36 173	Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	10 363 000	14 528 990	14 843 127
Banque Royale du Canada, taux variable, 1,96 %, 2 mai 2019	3 000 000	3 007 500	3 054 986	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2033	1 897 000	2 800 778	2 762 707
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	2 695 000	2 617 211	2 623 902	Billets du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 30 nov. 2023	USD 280 000	381 523	388 679
Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021	4 148 000	4 308 064	4 163 597			86 563 676	88 588 259
Banque Royale du Canada, 3,30 %, 26 sept. 2023	5 612 000	5 598 766	5 637 873	Obligations municipales – 0,1 %			
Métaux Russel Inc., remb. par antic., 6,00 %, 19 avr. 2022	75 000	76 875	75 297	Ville de Toronto, 3,20 %, 1 ^{er} août 2048	767 000	765 090	726 691
Métaux Russel Inc., remb. par antic., 6,00 %, 16 mars 2021	60 000	60 000	59 175	Obligations provinciales – 8,5 %			
Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc., remb. par antic., 5,63 %, 1 ^{er} déc. 2020	USD 188 000	241 210	237 502	Province d'Alberta, 2,20 %, 1 ^{er} juin 2026	1 653 000	1 599 385	1 590 452
Sealed Air Corporation, remb. par antic., 5,50 %, 15 juin 2025	USD 65 000	92 200	87 766	Province d'Alberta, 2,35 %, 1 ^{er} juin 2025	935 000	924 135	916 913
Sensata Technologies UK Financing Co. PLC, remb. par antic., 6,25 %, 15 févr. 2021	USD 60 000	84 394	82 665	Province d'Alberta, 2,65 %, 1 ^{er} sept. 2023	1 168 000	1 167 498	1 176 086
Sinius XM Radio Inc., remb. par antic., 5,38 %, 15 juill. 2021	USD 150 000	202 388	192 073	Province d'Alberta, 2,90 %, 1 ^{er} déc. 2028	401 000	399 560	400 624
Smart Real Estate Investment Trust, 3,56 %, 6 févr. 2025	884 000	885 220	864 017	Province d'Alberta, 3,05 %, 1 ^{er} déc. 2048	3 652 000	3 641 290	3 492 320
Sobeys Inc., remb. par antic., 4,70 %, 8 mai 2023	222 000	228 583	227 395	Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2024	450 000	479 453	461 444
Sprint Communications Inc., 7,00 %, 1 ^{er} mars 2020	USD 100 000	142 865	139 911	Province d'Alberta, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2046	1 807 000	1 806 718	1 806 037
Standard Industries Inc., remb. par antic., 6,00 %, 15 oct. 2020	USD 55 000	72 784	72 350	Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	643 000	764 752	745 893
Steel Dynamics Inc., remb. par antic., 5,00 %, 15 déc. 2021	USD 30 000	38 571	38 684	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 3 juin 2041	605 000	725 811	736 633
Superior Plus Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 27 févr. 2020	105 000	105 225	98 952	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,85 %, 2 juin 2028	916 000	913 270	906 387
Superior Plus LP, remb. par antic., 5,13 %, 27 févr. 2021	45 000	45 000	41 217	Province d'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	706 000	683 528	691 376
Symantec Corporation, remb. par antic., 5,00 %, 15 avr. 2020	USD 70 000	90 235	89 594	Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	6 200 000	6 114 478	6 188 770
Tenet Healthcare Corporation, remb. par antic., 4,63 %, 15 juill. 2020	USD 25 000	31 548	32 297	Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	8 285 000	7 935 264	7 978 609
Tenet Healthcare Corporation, 6,00 %, 1 ^{er} oct. 2020	USD 175 000	241 741	243 023	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	1 268 000	1 237 687	1 196 719
La Banque Toronto-Dominion, 2,62 %, 22 déc. 2021	986 000	973 498	982 406	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	269 000	265 277	270 765
La Banque Toronto-Dominion, 3,01 %, 30 mai 2023	649 000	647 715	652 852	Province d'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	5 308 000	5 388 257	5 449 615
TransCanada Pipelines Ltd., remb. par antic., 3,69 %, 19 avr. 2023	650 000	658 411	663 768	Province d'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	20 579 000	21 648 510	21 566 577
				Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	292 000	351 803	359 588
				Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	2 113 000	2 529 353	2 567 969
				Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	663 000	897 165	873 159
				Province d'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2033	528 000	720 768	697 456

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	valeur nominale (\$) /			Émetteur	valeur nominale (\$) /		
	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)		Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				ACTIONS (suite)			
Obligations provinciales (suite)				Consommation discrétionnaire (suite)			
Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	410 000	564 726	539 056	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	23 400	733 814	969 696
Province de Québec, 2,50 %, 1 ^{er} sept. 2026	1 064 000	1 032 182	1 051 187	Haseko Corporation	1 000	15 189	14 284
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2022	428 000	439 984	446 316	Hermes International	100	73 943	75 457
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	253 000	267 092	268 967	Home Depot Inc., The	19 300	4 906 143	4 523 553
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2048	4 818 000	5 212 277	5 159 520	Kering SA	1 400	940 036	893 980
Province de la Saskatchewan, 2,65 %, 2 juin 2027	1 587 000	1 580 319	1 567 773	Las Vegas Sands Corporation	400	27 351	28 401
Province de la Saskatchewan, 3,30 %, 2 juin 2048	3 693 000	3 808 618	3 724 976	Liberty Broadband Corporation, cat. C	4 900	527 861	481 458
		73 099 160	72 531 187	Lowe's Companies, Inc.	13 800	1 856 915	1 738 648
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		243 660 321	244 041 767	lululemon athletica inc.	10 000	1 876 390	1 658 891
				LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	1 700	775 624	681 568
ACTIONS – 68,6 %				Magna International Inc.	43 600	2 410 063	2 701 892
Services de télécommunication – 4,2 %				Mariott International Inc., cat. A	2 900	444 237	429 454
58.com Inc.	21 000	1 610 880	1 552 914	McDonald's Corporation	6 600	1 408 457	1 598 682
Activision Blizzard Inc.	8 300	575 007	527 270	Michael Kors Holdings Limited	1 600	84 223	82 763
Aimia Inc.	102 200	362 700	377 118	NIKE, Inc., cat. B	32 300	3 196 691	3 266 658
Alphabet Inc., cat. A	200	287 035	285 088	Ocado Group PLC	10 400	160 308	142 305
Alphabet Inc., cat. C	2 300	2 335 429	3 249 172	Office Depot Inc.	24 000	81 817	84 466
AT&T Inc.	400	16 092	15 573	Ohsho Food Service Corporation	1 500	135 147	134 511
Baidu, Inc.	400	89 302	86 539	O'Reilly Automotive, Inc.	400	158 411	187 881
BCE Inc.	15 241	738 870	821 947	Persimmon PLC	19 400	864 514	648 723
CBS Corporation, cat. B	23 700	1 631 330	1 413 439	Peugeot SA	41 100	1 261 981	1 192 037
CD Projekt SA	3 300	241 821	174 882	Restaurant Brands International Inc.	34 054	2 385 410	2 428 731
Comcast Corporation, cat. A	45 500	2 043 411	2 113 378	Round One Corporation	44 700	937 280	630 432
Deutsche Telekom AG	141 000	3 090 188	3 267 891	Seiko Holdings Corporation	23 900	861 227	622 694
Facebook Inc.	6 700	1 234 270	1 198 100	Showa Corporation	9 500	182 035	151 998
Global Telecom Holding SAE	910 910	524 916	258 335	Sony Corporation	3 300	228 729	217 335
IAC/InterActiveCorp	100	24 467	24 969	Starbucks Corporation	35 800	3 151 915	3 144 977
Liberty Global PLC	15 100	534 227	425 143	Suzuki Motor Corporation	1 500	101 973	103 560
Liberty Global PLC, cat. A	6 600	264 994	192 126	Tailored Brands Inc.	2 900	62 775	53 959
Liberty TripAdvisor Holdings Inc., série A	6 600	154 329	143 059	T-Gaia Corporation	40 300	1 186 816	1 035 577
Mixi Inc.	10 700	565 417	308 166	TIJX Companies, Inc., The	30 400	2 124 796	1 855 317
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	6 200	327 332	344 431	TUI AG	8 800	201 343	172 378
Proximus S.A.	16 100	579 541	592 874	Uni-Select inc.	39 700	843 764	770 577
Rogers Communications, Inc., cat. B	72 300	3 808 781	5 058 108	Volkswagen AG	6 700	1 488 729	1 454 712
Shaw Communications, Inc., cat. B	29 400	729 599	726 474	Wyndham Destinations Inc.	2 400	131 816	117 335
SK Telecom Co., Ltd., CAAE	3 900	143 761	142 577	Yum China Holdings Inc.	600	28 583	27 443
SoftBank Group Corporation	22 600	2 397 747	2 032 527			48 829 737	46 668 660
TELUS Corporation	90 504	3 414 047	4 095 306	Biens de consommation de base – 4,4 %			
Tencent Holdings Limited	6 200	340 317	335 252	a2 Milk Co., Ltd.	44 600	319 023	450 171
T-Mobile US Inc.	1 500	129 525	130 156	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	49 800	3 193 167	3 381 918
Turkcell İletişim Hizmetleri AS, CAAE	28 600	198 750	219 256	Altria Group Inc.	37 400	2 768 811	2 519 760
Verizon Communications Inc.	64 300	4 078 526	4 931 175	Avon Products Inc.	36 600	125 722	75 888
Walt Disney Company, The	6 900	971 929	1 032 063	BIM Birlesik Magazalar AS	83 500	1 664 829	1 873 126
		33 444 540	36 075 308	British American Tobacco PLC, CAAE	6 700	367 217	291 185
Consommation discrétionnaire – 5,4 %				Coca-Cola Company, The	55 500	3 031 766	3 584 772
Adidas-Salomon AG	10 600	3 153 465	3 022 265	Coca-Cola European Partners PLC	17 180	1 016 300	1 074 512
Amazon.com, Inc.	2 300	4 779 741	4 712 352	Coca-Cola HBC AG	11 000	272 791	467 170
Aptiv PLC	200	18 170	16 798	Colruyt SA	3 100	292 097	301 308
Belluna Co., Ltd.	13 800	224 526	169 616	ConAgra Foods, Inc.	1 700	71 688	49 533
Best Buy Co., Inc.	600	52 508	43 346	Constellation Brands, Inc., cat. A	1 500	384 921	329 064
Betsson AB	14 200	150 705	159 961	Costco Wholesale Corporation	10 800	3 209 104	3 001 129
Bridgepoint Education Inc.	17 100	288 160	163 517	Davide Campari-Milano SpA	57 800	652 399	667 472
Canada Goose Holdings Inc.	3 500	312 617	208 880	Diageo PLC	75 200	2 647 373	3 648 212
Collins Foods Ltd.	7 400	51 097	43 989	Empire Company Limited, cat. A	50 674	1 195 770	1 460 931
D.R. Horton, Inc.	12 700	629 263	600 456	Estée Lauder Companies Inc., The	100	17 601	17 747
Darden Restaurants, Inc.	3 500	498 167	476 769	Hershey Company, The	400	57 991	58 482
Extended Stay America Inc.	1 000	23 709	21 144	Hormel Foods Corporation	5 700	305 723	331 855
Fila Korea Ltd.	5 007	330 291	329 827	Keurig Dr Pepper Inc.	7 000	246 260	244 830
Ford Otomotiv Sanayi A.S.	6 000	75 576	76 904	Kirin Holdings Co., Ltd.	500	14 797	14 350
Furyu Corporation	2 400	28 746	30 521	Lamb Weston Holdings Inc.	9 500	954 787	953 266
General Motors Company	48 600	2 304 435	2 217 589	L'Oréal SA	2 200	640 125	689 040
Genuine Parts Company	400	52 255	52 393	Medifast Inc.	3 500	981 020	596 893

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
Biens de consommation de base (suite)			
PepsiCo, Inc.	10 100	1 346 403	1 522 137
Philip Morris International Inc.	29 200	2 686 799	2 659 180
PT Japfa Comfeed Indonesia TBK	811 400	121 497	165 926
Royal Unibrew NV	200	21 867	18 791
Swedish Match AB	200	13 133	10 763
Société Sysco	27 600	2 531 304	2 359 110
Unilever NV, CAAE	9 300	688 681	682 518
Vitasoy International Holdings Ltd.	4 000	20 918	20 700
Walmart Inc.	31 400	3 586 185	3 989 892
		<u>35 448 069</u>	<u>37 511 631</u>
Énergie – 7,0 %			
Corporation Cameco	57 600	763 338	891 648
Canadian Natural Resources Ltd.	198 070	7 594 888	6 524 426
Cenovus Energy Inc.	155 500	2 849 665	1 492 800
China Petroleum & Chemical Corporation	139 300	2 949 605	2 356 989
China Shenhua Energy Co Ltd.	172 500	500 879	512 535
CNOOC Ltd., CAAE	10 900	2 348 373	2 266 744
Crescent Point Energy Corporation	273 800	2 527 415	1 133 532
Ecopetrol SA, CAAE	74 000	1 434 593	1 602 990
Enbridge Inc.	145 602	7 431 170	6 174 981
EnCana Corporation	48 008	673 684	378 303
Enerplus Corporation	136 300	2 038 395	1 447 506
Eni SpA	48 700	1 217 815	1 046 403
Exxon Mobil Corporation	3 500	352 527	325 565
Gazprom, CAAE	122 200	718 024	736 787
Grupa Lotos SA	18 700	519 029	603 112
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	265 800	465 265	510 634
Kelt Exploration Ltd.	68 800	550 881	319 232
Kunlun Energy Co., Ltd.	258 000	381 798	370 631
Lukoil Oil Company, CAAE	8 700	738 119	846 644
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	102 200	1 334 503	1 531 348
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	10 800	314 185	353 826
Neste Oyj	20 800	2 266 811	2 191 192
New Hope Corporation Ltd.	36 300	119 590	118 985
OMV AG	42 700	2 451 504	2 548 125
Corporation Pétroles Parkland	18 200	767 672	643 188
PetroChina Co., Ltd.	492 000	490 855	414 946
PetroChina Co., Ltd., CAAE	11 100	1 071 987	931 965
Phillips 66 Company	100	12 282	11 752
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	58 300	1 983 589	2 300 791
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	377 200	773 474	951 173
PTT Exploration & Production PCL	3 000	17 077	14 334
Snam SpA	90 100	517 658	538 100
Suncor Énergie, Inc.	180 024	7 034 011	6 864 315
Surgtneftegas OJSC, CAAE	94 200	556 110	487 664
Tambang Batubara Bukit Asam Persero Tbk PT	2 225 500	823 307	907 871
Tatneft OAO	8 600	557 304	738 093
TransCanada Corporation	117 519	6 389 688	5 729 051
Trican Well Service Ltd.	536 570	1 604 599	638 518
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	54 200	1 669 377	1 630 410
Washington H Soul Pattinson & Co., Ltd.	27 500	699 464	654 670
Whitehaven Coal Ltd.	30 400	169 342	126 459
Yanzhou Coal Mining Co., Ltd., cat. H	454 000	770 033	496 500
		<u>68 449 885</u>	<u>60 364 738</u>
Finance – 16,2 %			
3i Group PLC	10 000	125 508	134 013
Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A.	38 300	68 900	68 597
Allianz SE	4 200	1 164 116	1 149 912
Allstate Corporation, The	11 600	1 409 858	1 307 508
American Capital Agency Corporation	8 600	200 531	205 767
American Equity Investment Life Holding Company	5 700	239 741	217 245

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
Finance (suite)			
American Express Company	22 500	2 669 742	2 925 602
Ameriprise Financial, Inc.	1 300	227 754	185 083
Arbor Realty Trust Inc.	49 000	575 302	673 092
Ares Capital Corporation	10 100	219 588	214 653
ASR Nederland NV	6 700	313 431	360 821
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	800	21 316	18 814
AXA Equitable Holdings Inc.	1 700	40 340	38 565
Banco do Brasil S. A.	17 100	248 884	280 368
Bank of America Corporation	80 600	3 064 254	2 709 096
Banque de Montréal	53 406	5 233 198	4 763 281
La Banque de Nouvelle-Écosse ¹	201 722	13 952 280	13 727 182
Barclays PLC	128 900	1 550 389	1 325 784
BB&T Corporation	9 100	610 824	537 748
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	14 000	3 678 962	3 899 329
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	73 196	3 767 700	3 829 615
Banque Canadienne Impériale de Commerce	55 390	5 055 883	5 632 055
Charles Schwab Corporation, The	32 200	2 125 750	1 824 175
Cherry Hill Mortgage Investment Corporation	1 900	45 537	45 460
China Everbright Bank Co., Ltd.	25 000	14 658	14 784
China Merchants Bank Co., Ltd.	18 500	98 286	91 786
Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd.	889 000	741 051	647 280
CI Financial Corporation	94 600	2 520 921	1 634 688
Citigroup Inc.	15 000	1 060 578	1 065 232
Comerica Incorporated	3 400	392 850	318 582
Dai-ichi Life Holdings Inc.	1 400	35 184	29 599
Deutsche Boerse AG	100	17 307	16 408
Dongbu Insurance Co., Ltd.	1 344	110 010	115 977
ECN Capital Corporation	258 600	877 539	892 170
Element Fleet Management Corporation	377 300	3 412 033	2 607 143
Employers Holdings Inc.	300	17 683	17 175
Euronext NV	300	28 366	23 508
Far East Horizon Ltd.	27 000	34 986	37 141
Fifth Third Bancorp	12 800	503 404	410 847
FincoBank Banca Fineco SpA	6 600	106 989	90 618
Goldman Sachs Group, Inc., The	1 600	388 549	364 599
Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., série O	23	151	153
Hana Financial Group Inc.	15 463	840 657	686 418
Hannover Rueck AG	700	130 005	128 744
Hyundai Marine & Fire Insurance Co., Ltd.	636	30 499	32 002
Intact Corporation financière	11 660	1 149 047	1 156 555
Inversiones La Construcción S.A.	30 975	461 521	679 288
IRB Brasil Resseguros S.A.	3 300	76 822	96 880
Israel Discount Bank Ltd., CAAE	88 500	401 955	372 204
Jafo Co., Ltd.	500	28 357	21 592
JPMorgan Chase & Co.	38 300	5 092 535	5 100 188
KB Financial Group Inc.	41 132	2 550 371	2 354 386
Keijo Bank Ltd., The	4 900	57 498	43 186
KKR Real Estate Finance Trust Inc.	8 400	214 296	219 430
Kyobo Securities Co., Ltd.	31 691	415 573	353 473
Ladder Capital Corporation, cat. A	31 402	738 131	662 668
LTC Properties Inc.	2 600	153 791	147 826
M&T Bank Corporation	3 400	730 727	663 832
Magellan Financial Group Ltd.	900	22 206	20 394
Société Financière Manuvie	231 384	4 946 081	4 481 908
MGIC Investment Corporation	3 200	50 464	45 659
Muenchener Ruedversicherung AG	700	202 429	208 428
National Health Investors Inc.	1 200	119 144	123 654
New Residential Investment Corporation	26 000	599 089	503 983
North Pacific Bank Ltd.	160 600	749 622	583 349
Oita Bank Ltd., The	1 800	91 394	74 893
OTP Bank PLC	1 500	76 501	82 587
Plus500 Ltd.	11 900	174 522	283 639

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Finance (suite)				Santé (suite)			
PNC Financial Services Group, Inc., The	14 100	2 595 557	2 248 637	Johnson & Johnson	32 900	5 756 473	5 791 653
Poste Italiane SpA	2 900	28 496	31 756	Koninklijke Philips NV	32 700	1 799 113	1 566 128
Power Corporation du Canada	124 000	3 787 759	3 041 720	Mallinckrodt PLC	15 300	456 857	329 759
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	7 800	121 759	112 173	McKesson Corporation	100	17 482	15 069
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	11 700	161 808	187 694	Medpace Holdings Inc.	4 800	380 265	346 571
Progressive Corporation, The	30 400	2 230 926	2 501 817	Merck KGaA	2 300	337 613	323 786
Radian Group Inc.	12 000	254 353	267 802	Miraca Holdings Inc.	14 000	703 056	430 545
Regions Financial Corporation	3 900	83 983	71 182	Mylan N.V.	10 100	392 478	377 503
Banque Royale du Canada	206 418	16 212 669	19 287 698	NextGen Healthcare Inc.	900	22 851	18 600
Royal Bank of Scotland Group PLC	19 000	90 477	71 305	Nikkiso Co., Ltd.	5 800	79 904	65 764
Royal Bank of Scotland Group PLC, CAAE parrainé	63 893	586 959	487 207	Novartis AG, CAAE parrainé	18 800	2 152 418	2 200 617
S&P Global Inc.	10 900	2 275 415	2 526 799	Novo Nordisk A/S, CAAE parrainé	4 200	248 794	263 947
Shimao Property Holdings Ltd.	452 500	1 142 600	1 632 815	QIAGEN NV	19 700	927 577	916 515
Sofina SA	800	210 828	206 760	Roche Holdings AG	10 500	3 289 885	3 542 057
Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc.	300	16 142	13 817	Sanofi	15 900	1 871 401	1 874 767
Srisawad Power 1979 PCL, bons de souscription, 11 juin 2020	24 068	—	7 007	Sartorius AG	200	35 058	34 076
Sul America S.A.	2 300	20 957	23 148	Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited	16 000	20 351	17 541
Financière Sun Life Inc.	33 300	1 739 002	1 508 157	Siemens Healthineers AG	15 500	864 664	885 463
SunTrust Banks Inc.	10 400	797 760	715 578	Smith & Nephew PLC, CAAE	13 700	667 538	698 568
Synchrony Financial	17 200	650 031	550 434	Swedish Orphan Biovitrum AB	46 800	1 719 515	1 389 162
Synovus Financial Corporation	1 800	88 669	78 548	Taro Pharmaceutical Industries Ltd.	100	13 378	11 546
T. Rowe Price Group Inc.	1 800	273 394	226 682	Tenet Healthcare Corporation	23 700	1 044 829	554 125
TD Ameritrade Holding Corporation	300	20 891	20 036	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	68 700	1 561 291	1 445 073
Thomson Reuters Corporation	23 739	1 509 358	1 565 112	Towa Pharmaceutical Co., Ltd.	6 100	600 533	585 987
Tochigi Bank Ltd., The	61 100	394 057	189 319	UCB SA	7 900	887 685	878 765
La Banque Toronto-Dominion	285 466	15 696 480	19 371 723	UnitedHealth Group Incorporated	11 400	3 372 872	3 874 022
Türkiye Garanti Bankası AS	18 600	35 612	37 604	William Demant Holding AS	3 600	198 545	139 255
U.S. Bancorp	45 400	3 071 785	2 830 223			50 438 676	47 746 205
Unipol Gruppo SpA	52 400	284 774	288 308	Industrie – 8,5 %			
Walker & Dunlop Inc.	7 000	297 855	412 984	Air Canada	72 908	1 731 611	1 892 692
Wells Fargo & Company	73 400	5 276 434	4 613 783	Air China Ltd.	595 441	759 982	700 251
Woori Bank	21 165	299 590	404 756	AirAsia Berhad	459 000	409 615	448 956
		137 329 950	139 111 205	Airbus Group NV	19 900	3 076 891	2 596 794
Santé – 5,6 %				Applus Services SA	2 800	44 712	42 273
AbbVie Inc.	16 100	1 998 551	2 024 689	ATS Automation Tooling Systems Inc.	57 000	992 890	820 230
Almiral S.A.	26 900	654 600	558 984	BOC Aviation Ltd.	19 600	201 057	196 712
Amedys Inc.	2 300	342 145	367 426	Boeing Company, The	9 000	3 911 304	3 959 322
Assertio Therapeutics Inc.	61 300	601 124	301 867	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	87 100	6 955 226	8 806 681
Bausch Health Cos Inc.	53 400	1 300 535	1 348 350	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	29 275	6 143 282	7 091 576
bioMérieux	300	28 181	26 981	China Eastern Airlines Corporation Ltd., cat. H	24 000	19 450	17 960
Bristol-Myers Squibb Company	38 100	2 669 790	2 701 531	China International Marine Containers Group Co., Ltd.	124 500	173 446	162 119
Brookdale Senior Living Inc.	1 300	15 107	11 881	China Railway Construction Corporation Ltd.	397 000	630 252	752 181
Carl Zeiss Meditec AG	6 100	650 786	651 281	China Railway Group Ltd.	774 000	784 079	964 206
Cochlear Limited	2 700	502 050	447 775	CIMIC Group Ltd.	12 100	564 331	504 890
Coloplast AS	3 000	392 869	380 272	CNH Industrial NV	53 500	741 110	656 701
Community Health Systems Inc.	112 000	811 337	430 840	Comfort Systems USA Inc.	1 100	64 575	65 543
CSL Ltd.	15 700	3 058 686	2 798 361	CSX Corporation	35 400	3 300 674	3 000 221
DiaSorin SpA	1 400	192 564	154 768	Dart Group PLC	1 800	31 250	24 177
Elekta AB, cat. B	64 700	1 011 293	1 048 425	Deutsche Lufthansa AG	8 100	240 168	249 239
Encompass Health Corporation	8 200	820 079	690 157	FedEx Corporation	300	76 487	66 021
Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	60 200	846 917	599 471	Finnish International Inc.	20 608	632 297	490 470
Fisher & Paykel Healthcare Corporation Ltd.	22 300	282 907	263 916	Fosun International Ltd.	148 500	393 884	296 355
Fukuda Denshi Co., Ltd.	6 900	499 295	574 242	FTI Consulting Inc.	4 800	454 638	436 340
GlaxoSmithKline PLC	7 800	218 286	202 062	General Electric Company	166 400	1 953 157	1 718 295
GN Store Nord A/S	18 200	1 166 527	928 325	Harris Corporation	10 500	2 058 523	1 928 609
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co., Ltd.	12 000	62 769	58 997	Honeywell International Inc.	19 700	3 879 438	3 550 450
H Lundbeck A/S	15 800	1 272 607	945 433	Hyundai Robotics Co., Ltd.	1 245	504 264	527 173
Hartalega Holdings Berhad	282 500	478 638	573 892	Insperity Inc.	7 391	976 454	941 267
HCA Healthcare Inc.	3 400	560 690	577 195	International Consolidated Airlines Group SA	254 800	2 704 519	2 758 957
Hogy Medical Co., Ltd.	700	27 056	27 268	ITOCHU Corporation	700	15 795	16 108
Jeol Ltd.	23 200	550 861	474 952	Jacobs Engineering Group, Inc.	7 100	572 046	566 195
				LG Corporation	11 378	1 113 161	975 729

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Industrie (suite)				Technologies de l'information (suite)			
Lockheed Martin Corporation	7 600	3 030 277	2 714 552	Intel Corporation	13 900	860 927	889 844
LS Corporation	2 727	223 195	163 578	Intuit Inc.	4 900	1 360 809	1 315 770
Masco Corporation	1 600	71 364	63 818	Jack Henry & Associates Inc.	300	55 455	51 776
MTU Aero Engines AG	300	81 449	74 345	JBCC Holdings Inc.	6 300	129 272	122 942
Norfolk Southern Corporation	4 500	951 180	917 949	Keyence Corporation	100	67 221	68 764
Nortlake Co., Ltd.	8 300	422 044	463 714	Keysight Technologies Inc.	6 800	544 722	575 850
Northrop Grumman Corporation	900	303 625	300 663	Kinaxis Inc.	12 306	1 026 354	810 965
Qantas Airways Ltd.	13 400	72 411	74 658	Kingboard Chemical Holdings Ltd.	33 500	125 051	120 777
QinetiQ Group PLC	7 300	28 838	36 424	Malaysian Pacific Industries Berhad	86 300	157 777	283 770
Ryanair Holding PLC, CAAE	200	29 025	19 463	MasterCard, Inc., cat. A	12 000	2 356 648	3 088 067
Ryobi Limited	13 800	507 922	455 381	Micro Focus International PLC	3 700	69 003	88 266
Safran SA	18 700	3 189 837	3 065 281	Micro Focus International PLC, CAAE	57 100	1 295 856	1 340 496
San Miguel Corporation	37 960	147 273	145 015	Micron Technology Inc.	14 600	736 182	631 934
Shenzhen Expressway Co., Ltd.	86 000	123 121	128 822	Microsoft Corporation	47 500	5 969 726	6 581 239
Siemens AG	6 900	1 062 503	1 049 974	Nemetschek SE	2 900	473 215	434 310
Sinotruk Hong Kong Ltd.	447 500	1 158 424	923 444	Net 1 UEPS Technologies Inc.	27 600	323 507	176 576
Groupe SNC-Lavalin inc.	8 996	499 866	413 096	Nice Ltd.	16 600	2 150 914	2 450 327
Southwest Airlines Company	3 100	225 889	196 552	Nihon Unisys Ltd.	43 800	1 310 695	1 326 303
TAV Havalimanlari Holding A.S.	123 700	736 983	762 407	Nokia Corporation, CAAE	7 800	58 303	61 925
Tekfen Holding AS	125 150	581 709	667 189	Nokia Oyj	142 600	1 107 377	1 124 167
Teledyne Technologies Inc.	200	56 187	56 493	Nomura Research Institute Ltd.	1 500	73 717	75 233
Türk Hava Yollari AO	167 700	628 894	695 501	NSD Co., Ltd.	27 300	728 275	723 146
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	115 900	142 548	168 680	NXP Semiconductors NV	100	10 398	9 996
Union Pacific Corporation	18 600	3 540 782	3 507 227	OBIC Business Consultants Co., Ltd.	600	34 905	31 870
United Parcel Service, Inc., cat. B	400	60 876	53 217	Obic Co., Ltd.	800	87 179	83 536
Waste Connections Inc.	32 852	2 569 605	3 328 893	Open Text Corporation	26 363	1 109 355	1 173 154
Waste Management, Inc.	17 500	2 030 898	2 124 359	Oracle Corporation	8 100	625 738	600 300
Weichai Power Co., Ltd.	290 000	351 967	448 602	Progress Software Corporation	23 251	1 187 450	1 125 632
WestJet Airlines Ltd.	147 900	3 268 375	2 662 200	SAP AG, CAAE	27 000	4 057 519	3 666 517
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	162 200	226 595	201 178	SimCorp A/S	600	56 046	56 125
		<u>72 434 230</u>	<u>73 107 368</u>	SK Hynix Inc.	20 045	1 386 713	1 482 184
				Software AG	7 600	400 396	375 255
Technologies de l'information – 8,3 %				Systema Corporation	35 700	598 230	561 200
Accenture PLC, cat. A	2 600	554 990	500 117	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	34 600	362 455	418 647
Adobe Systems Incorporated	2 300	743 706	709 816	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, cat. B	183 600	1 980 986	2 208 815
Amadeus IT Group S.A.	20 300	2 117 251	1 928 536	Texas Instruments Incorporated	11 100	1 412 577	1 430 881
Amano Corporation	600	15 775	15 711	Viopro Ltd.	49 937	341 046	349 453
Apple Inc.	45 200	11 327 408	9 725 880	Wirecard AG	8 800	2 106 665	1 827 804
Applied Materials, Inc.	2 200	99 829	98 254	Workiva Inc.	2 700	130 546	132 186
Asseco Poland S.A.	800	13 060	13 475	Worldline SA	8 300	459 719	547 072
Automatic Data Processing, Inc.	2 500	444 500	447 154			<u>72 687 375</u>	<u>71 392 594</u>
Bravura Solutions Ltd.	3 500	14 289	12 464				
Broadridge Financial Solutions Inc.	12 000	1 663 985	1 575 544	Matériaux – 5,1 %			
Canon Electronics Inc.	8 200	210 218	194 946	Mines Agrico Eagle Limitée	41 106	2 002 909	2 264 941
Cardtronics PLC	17 000	742 317	602 936	Alexandria Mineral Oils Company	674 850	330 819	320 987
Celestica Inc.	86 100	1 154 876	1 029 756	Anglo American Platinum Ltd.	900	46 289	45 879
Groupe CGI inc., cat. A	39 744	2 926 633	3 318 624	Anglo American PLC	1 200	19 887	36 207
Check Point Software Technologies Ltd.	800	115 606	112 021	AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	102 700	1 678 266	1 758 178
Cisco Systems, Inc.	46 400	2 714 211	2 742 555	Anhui Conch Cement Co., Ltd.	239 500	1 816 158	1 567 683
CommScope Holding Co Inc.	4 100	97 926	91 667	Société aurifère Barrick	155 500	3 282 311	2 865 865
Computer Engineering & Consulting Ltd.	7 800	216 914	175 714	CCL Industries Inc., cat. B	10 402	611 498	520 724
Computershare Ltd.	3 000	51 677	49 571	Celanese Corporation, série A	800	98 815	98 183
Conduent Inc.	26 000	494 534	377 012	China National Building Material Co., Ltd.	706 000	1 021 562	652 420
Constellation Software Inc.	4 480	4 336 459	3 914 893	China Oriental Group Co., Ltd.	168 000	134 080	135 128
CyberArk Software Ltd.	1 400	134 018	141 589	China Resources Cement Holdings Ltd.	354 000	438 165	429 252
Daiwabo Holdings Co., Ltd.	1 100	64 925	70 227	Covestro AG	24 100	2 710 495	1 626 746
Dassault Systèmes SA	9 750	1 614 853	1 570 628	Detour Gold Corporation	67 200	722 584	774 816
DTS Corporation	4 900	243 611	212 165	Ence Energia y Celulosa S.A.	2 200	18 771	18 857
Fuji Soft Inc.	32 500	1 444 699	1 667 506	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS (Erdemir)	432 300	1 076 292	798 930
Hitachi High-Technologies Corporation	2 900	124 208	123 423	Evonik Industries AG	400	16 072	13 631
Hitachi Ltd.	41 000	1 610 522	1 487 009	Evraz PLC	19 200	123 610	160 519
Hodchiki Corporation	1 000	17 605	14 172	Ezz Steel	275 600	367 527	383 313
Infinion Technologies AG	1 700	47 841	46 155	Ferrexpo PLC	11 400	60 338	38 453

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions / valeur		
					valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Matériaux (suite)				Immobilier (suite)			
Goldcorp, Inc.	185 300	3 286 175	2 477 461	Outfront Media Inc.	3 400	89 551	84 040
Hokutsu Kishu Paper Co., Ltd.	2 200	16 997	13 567	Public Storage Real Estate Investment Trust	10 400	2 889 792	2 871 534
Huntsman Corporation	13 000	330 380	342 077	Ryman Hospitality Properties Inc.	500	54 717	45 486
Ingevity Corporation	100	11 240	11 416	Safestore Holdings PLC	27 900	116 236	245 366
Israel Chemicals Limited	2 200	15 881	17 071	Senior Housing Properties Trust	700	12 880	11 191
Israel Corporation Ltd.	86	31 887	31 045	Simon Property Group Inc.	13 400	3 023 875	3 070 696
Kirkland Lake Gold Ltd.	60 300	1 534 655	2 146 680	Warehouses De Pauw SCA	1 500	268 017	270 139
Koza Altin Isletmeleri A.S.	1 900	24 984	25 104	Weyerhaeuser Company	22 000	755 285	656 027
Kumba Iron Ore Ltd.	29 600	802 812	795 287			17 446 360	16 827 989
Lundin Mining Corporation	280 400	1 685 674	1 581 456	Services aux collectivités – 1,9 %			
LyondellBasell Industries NV, cat. A, CAAE	800	92 115	90 751	AZA SpA	6 300	14 031	15 462
Maanshan Iron & Steel Co., Ltd.	390 000	256 162	232 726	Beijing Enterprises Holdings Ltd.	18 000	117 904	129 399
Major Drilling Group International Inc.	202 300	1 461 159	930 580	CEZ AS	17 600	562 187	573 297
Methanex Corporation	18 700	1 410 776	1 227 842	China Longyuan Power Group Corporation Ltd., cat. H	140 000	135 440	128 962
Mitsubishi Chemical Holdings Corporation	1 900	18 988	19 503	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista, priv.	9 200	227 169	224 355
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	12 200	349 086	248 680	Clearway Energy Inc.	21 300	522 318	501 207
Norbord inc.	33 100	1 521 982	1 201 530	EDP – Energias do Brasil S.A.	9 000	43 106	46 859
Northern Star Resources Ltd.	35 900	305 074	320 761	Électricité de France SA	41 600	920 229	894 325
Nutrien Ltd.	114 061	7 542 067	7 313 591	Enel Americas S.A., CAAE	46 200	545 213	562 154
PT Indah Kiat Pulp & Paper Corporation Tbk	797 100	622 219	873 306	Engie Brasil Energia S.A.	140 700	1 665 539	1 637 986
Produits forestiers Résolu Inc.	42 500	603 363	459 738	Evergy Inc.	27 700	2 212 765	2 145 099
Rio Tinto PLC, CAAE	11 100	728 135	734 065	Exelon Corporation	900	50 943	55 369
Sanyo Chemical Industries Ltd.	400	25 624	25 350	Hera SpA	39 200	165 507	162 907
Sasol Ltd.	1 700	81 914	68 616	National Grid PLC, CAAE parrainé	800	52 565	52 360
Sasol Ltd., CAAE	8 300	391 773	331 624	NextEra Energy, Inc.	12 700	2 824 399	3 011 287
Sheritt International Corporation	940 320	2 711 583	423 144	Northland Power Inc.	83 504	1 915 640	1 812 037
Sherwin-Williams Company, The	100	52 685	53 672	PG&E Corporation	12 600	429 968	408 209
Sinopec Shanghai Petrochemical Co., Ltd.	494 000	306 055	293 185	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	118 600	473 785	434 311
Sinopec Shanghai Petrochemical Co., Ltd., CAAE	1 900	153 808	111 862	Shizuoka Gas Co., Ltd.	21 500	233 488	227 164
Soda Sanayi A.S.	51 000	72 638	93 360	Tokyo Electric Power Company Holdings Inc.	4 700	31 022	37 923
Sumitomo Seika Chemicals Co., Ltd.	500	33 812	26 375	TransAlta Corporation	252 700	1 798 028	1 412 593
Ressources Teck Ltée, cat. B	156 302	4 687 772	4 593 716	Transmissora Alianca de Energia Eletrica S.A.	6 500	53 221	53 951
Tokuyama Corporation	30 700	1 122 548	918 162	Verbund AG	29 200	1 635 349	1 700 116
West Fraser Timber Co., Ltd.	10 100	833 894	681 144	West Holdings Corporation	15 500	227 423	242 738
Western Forest Products Inc.	116 700	298 977	220 563			16 857 239	16 470 070
		50 001 342	43 445 722	TOTAL DES ACTIONS		603 367 403	588 721 490
Immobilier – 2,0 %				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 1,9 %			
Agile Property Holdings Ltd.	462 000	897 791	733 253	Acceptations bancaires – 1,4 %			
Apartment Investment and Management Company	500	30 648	29 929	Banque de Montréal, 0,00 %, 28 févr. 2019	400 000	398 006	398 643
Aroundtown SA	2 100	23 592	23 780	Banque de Montréal, 0,00 %, 22 janv. 2019	700 000	698 621	699 122
Brookfield Property Partners LP	4 900	100 844	107 898	Banque de Montréal, 0,00 %, 28 janv. 2019	100 000	99 499	99 846
Charter Hall Group	8 800	62 887	62 768	Banque de Montréal, 0,00 %, 6 mars 2019	700 000	696 665	697 353
China Jinmao Holdings Group Ltd.	46 000	28 139	28 002	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 19 févr. 2019	1 750 000	1 740 879	1 745 033
China Vanke Co., Ltd.	26 400	107 781	121 239	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 25 févr. 2019	1 150 000	1 143 663	1 146 317
Cofinimmo S.A.	100	16 786	16 942	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 15 janv. 2019	950 000	945 523	949 271
Colliers International Group Inc.	13 100	1 342 758	986 299	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 31 janv. 2019	400 000	398 337	399 306
Fonds de placement immobilier Cominar	64 400	682 751	721 280	Banque Nationale du Canada, 0,00 %, 5 févr. 2019	350 000	348 341	349 309
CoreCivic Inc.	50 400	1 463 653	1 225 831	Banque Royale du Canada, 0,00 %, 10 janv. 2019	650 000	646 932	649 682
Country Garden Holdings Co., Ltd.	157 000	316 463	257 988	Banque Royale du Canada, 0,00 %, 24 janv. 2019	500 000	499 065	499 307
Deutsche Wohnen AG-Br	400	25 341	25 016	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 12 févr. 2019	600 000	596 892	598 550
Dexus Property Group	68 700	673 012	701 225	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 2 janv. 2019	750 000	746 448	749 961
Fabege AB	39 100	708 283	710 493	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 9 janv. 2019	450 000	447 845	449 807
Fastighets AB Balder, série B	18 900	626 015	735 869	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 15 janv. 2019	1 450 000	1 442 919	1 448 887
Future Land Development Holdings Ltd.	38 000	32 378	35 115	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 18 janv. 2019	600 000	597 066	599 433
Guangzhou R&F Properties Co., Ltd.	267 200	716 903	545 939	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 24 janv. 2019	200 000	198 966	199 742
Fonds de placement immobilier H&R	63 200	1 269 362	1 305 080	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 25 janv. 2019	100 000	99 484	99 864
Hermfosa Fastigheter AB	1 700	27 574	18 333			11 745 151	11 779 433
Host Hotels & Resorts Inc.	12 300	308 517	279 698				
KSL Holdings Berhad	64 400	45 114	15 107				
KWG Group Holdings Ltd.	51 000	58 131	60 923				
Longfor Properties Co., Ltd.	181 500	586 622	741 214				
Merlin Properties Socimi S.A.	5 000	84 662	84 289				

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Bons du Trésor – 0,5 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 10 janv. 2019 (donnés en garantie)	3 050 000	3 041 483	3 048 758
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 21 févr. 2019	USD 600 000	815 884	815 759
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 31 janv. 2019	USD 500 000	675 718	680 736
		<u>4 533 085</u>	<u>4 545 253</u>
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		<u>16 278 236</u>	<u>16 324 686</u>
Coûts de transactions		(294 203)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>16 011 757</u>	<u>16 011 757</u>
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,1 %			1 000 258
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %			<u>6 928 240</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>857 016 441</u>

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.

† Placements dans des parties liées (note 10)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	26 000	Dollar canadien	34 990	1,346	1,362	435
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	107 000	Dollar canadien	144 775	1,353	1,362	1 011
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	1 378	Dollar néo-zélandais	2 000	1,451	1,488	46
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Rand sud-africain	8 887 000	Dollar américain	612 305	0,069	0,069	379
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Franc suisse	2 359 000	Dollar américain	2 401 453	1,018	1,026	24 940
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Livre sterling	4 832 000	Dollar américain	6 082 899	1,259	1,28	139 879
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	20 mars 2019	Dollar américain	1 695 144	Rouble russe	113 773 000	67,117	70,452	109 445
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Yen japonais	738 728 001	Dollar américain	6 573 541	0,009	0,009	282 032
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	260 455	Dollar australien	360 000	1,382	1,418	8 852
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Couronne suédoise	3 505 000	Dollar américain	390 084	0,111	0,114	10 913
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Couronne danoise	2 784 000	Dollar américain	426 940	0,153	0,155	4 620
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Roupie indienne	63 681 000	Dollar américain	880 606	0,014	0,014	39 494
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Yen japonais	182 707 000	Dollar américain	1 620 798	0,009	0,009	76 552
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Couronne danoise	3 414 000	Dollar américain	526 061	0,154	0,155	2 270
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Couronne suédoise	5 768 000	Dollar américain	646 830	0,112	0,114	11 331
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	456 999	Rand sud-africain	6 605 000	14,453	14,51	2 466
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	552 535	Dollar canadien	752 000	1,361	1,362	819
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Couronne danoise	2 229 000	Dollar américain	343 663	0,154	0,155	1 214
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Couronne suédoise	4 420 000	Dollar américain	495 057	0,112	0,114	9 506
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Euro	1 785 000	Dollar américain	2 054 353	1,151	1,154	6 705
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Euro	287 000	Dollar américain	330 191	1,15	1,154	1 236
									<u>734 145</u>

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente (\$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 mars 2019	Dollar canadien	4 657 891	Dollar américain	3 481 000	0,747	0,734	(84 939)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar canadien	261 198	Dollar américain	196 000	0,75	0,734	(5 850)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 mars 2019	Dollar canadien	11 996	Dollar américain	9 000	0,75	0,734	(266)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar canadien	592 562	Dollar américain	444 000	0,749	0,734	(12 383)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar canadien	421 634	Dollar américain	315 000	0,747	0,734	(7 551)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 mars 2019	Dollar canadien	88 724	Dollar américain	66 000	0,744	0,734	(1 201)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 mars 2019	Dollar canadien	1 882 693	Dollar américain	1 407 000	0,747	0,734	(34 332)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	3 093 203	Renminbi chinois	21 456 000	6,937	6,881	(33 755)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	1 827 661	Couronne danoise	11 937 000	6,531	6,469	(23 948)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	13 527 259	Euro	11 842 000	0,875	0,867	(183 452)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	868 654	Roupie indienne	63 681 000	73,31	70,189	(52 689)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	3 945 688	Couronne suédoise	35 579 000	9,017	8,803	(130 889)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	4 301 766	Livre turque	24 427 000	5,678	5,524	(164 253)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar australien	3 827 000	Dollar américain	2 760 488	0,721	0,705	(82 704)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar canadien	4 102 000	Dollar américain	3 065 307	0,747	0,734	(74 452)

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	78 290	Won sud-coréen	88 045 000	1124,6	1 110,88	(1 319)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	3 426 235	Euro	2 995 000	0,874	0,867	(39 563)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	475 406	Livre sterling	375 000	0,789	0,781	(6 367)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 mars 2019	Rouble russe	55 169 000	Dollar américain	823 049	0,015	0,014	(55 462)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	592 360	Euro	515 000	0,869	0,867	(2 428)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	205 220	Yen japonais	22 752 000	110,867	108,888	(5 087)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	582 627	Dollar australien	827 000	1,419	1,418	(1 078)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar américain	761 838	Yen japonais	83 640 000	109,787	108,888	(8 583)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2019	Dollar de Hong Kong	6 020 000	Dollar américain	770 906	0,128	0,128	(472)
									<u>(1 013 023)</u>

GAIN LATENT 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 (\$)	Gain latent (\$)
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR INDICE							
Mars 2019	(94)	Contrats à terme normalisés mini sur l'indice MSCI EAEO	BMO Marché des Capitaux	A-1	(11 180 676)	(11 001 801)	178 875
Mars 2019	(59)	Contrats à terme normalisés E-mini sur l'indice MSCI Marchés émergents	BMO Marché des Capitaux	A-1	(3 922 307)	(3 890 517)	31 791
Mars 2019	(109)	Contrats à terme normalisés E-mini sur l'indice composé S&P 500	BMO Marché des Capitaux	A-1	(19 368 807)	(18 624 625)	744 182
							<u>954 848</u>
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Mars 2019	253	Contrats à terme normalisés sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	33 471 900	34 602 810	1 130 910
Mars 2019	8	Contrats à terme normalisés sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	1 066 664	1 094 160	27 496
							<u>1 158 406</u>

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 NORMALISÉS SUR INDICE							
Mars 2019	10	Indice S&P/TSX 60	BMO Marché des Capitaux	A-1	1 750 160	1 714 600	(35 560)
							<u>(35 560)</u>
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR DEVISES							
Mars 2019	207	Contrat à terme normalisés CME sur le dollar canadien	BMO Marché des Capitaux	A-1	21 185 224	20 757 039	(428 185)
							<u>(428 185)</u>
CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR OBLIGATIONS							
Mars 2019	(10)	Contrats à terme normalisés sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	(1 537 925)	(1 564 461)	(26 536)
Mars 2019	(90)	Contrats à terme normalisés sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	(11 970 430)	(12 309 300)	(338 870)
Mars 2019	(2)	Contrats à terme normalisés sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	(307 585)	(312 892)	(5 307)
							<u>(370 713)</u>

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme tout en offrant un léger revenu. Il investit principalement dans une large gamme d'actions et de titres à revenu fixe canadiens. Il peut également investir dans des actions et des titres à revenu fixe du monde entier.

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	20 167 365	20 804 203
De 1 à 3 ans	21 957 165	10 091 962
De 3 à 5 ans	77 926 132	39 984 338
De 5 à 10 ans	58 317 414	98 562 405
Plus de 10 ans	82 786 069	67 818 602
	261 154 146	237 261 510

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 103 812 \$, ou environ 0,6 % (4 341 860 \$ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette (\$)	
Dollar américain	253 371 417	779 402	254 150 819	29,7
Euro	51 638 031	(20 928 747)	30 709 284	3,6
Yen japonais	19 084 251	9 779 004	28 863 255	3,4
Dollar de Hong Kong	15 567 843	1 049 203	16 617 046	1,9
Livre sterling	6 405 885	7 611 505	14 017 390	1,6
Dollar australien	5 969 447	2 619 345	8 588 792	1,0
Franc suisse	3 542 057	3 249 266	6 791 323	0,8
Zloty polonais	4 829 959	–	4 829 959	0,6
Won sud-coréen	5 435 135	(108 115)	5 327 020	0,6
Real brésilien	2 391 172	–	2 391 172	0,3
Roupie indonésienne	2 457 737	–	2 457 737	0,3
Couronne suédoise	6 292 658	(3 436 189)	2 856 469	0,3
Couronne danoise	2 468 082	(760 582)	1 707 500	0,2
Forint hongrois	1 622 982	–	1 622 982	0,2
Ringgit malais	1 314 101	–	1 314 101	0,2
Peso chilien	747 885	–	747 885	0,1
Couronne tchèque	573 296	–	573 296	0,1
Livre égyptienne	978 099	–	978 099	0,1
Dollar néo-zélandais	778 308	(1 834)	776 474	0,1
Rand sud-africain	909 758	222 230	1 131 988	0,1
Livre turque	6 825 246	(6 032 325)	792 921	0,1
Roupie indienne	–	(28 309)	(28 309)	0,0
Shekel israélien	420 320	–	420 320	0,0
Peso mexicain	153	–	153	0,0
Peso philippin	145 257	–	145 257	0,0
Dollar de Singapour	201 179	–	201 179	0,0
Baht thaïlandais	21 341	–	21 341	0,0
Rouble russe	–	(1 067 429)	(1 067 429)	(0,1)
Rennminbi chinois	–	(4 253 216)	(4 253 216)	(0,5)
Total	393 991 599	(11 306 791)	382 684 808	44,7

Devise	31 décembre 2017			Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	
Dollar américain	256 837 479	1 469 566	258 307 045	28,7
Euro	30 057 863	9 504 608	39 562 471	4,4
Yen japonais	44 267 423	(11 114 863)	33 152 560	3,7
Dollar de Hong Kong	21 100 958	(315 822)	20 785 136	2,3
Livre sterling	15 158 505	4 045 735	19 204 240	2,1
Franc suisse	9 598 804	–	9 598 804	1,1
Dollar australien	7 871 488	56 376	7 927 864	0,9
Won sud-coréen	9 125 986	(1 770 859)	7 355 127	0,8
Couronne suédoise	9 026 336	(3 983 839)	5 042 497	0,6
Roupie indonésienne	4 453 540	–	4 453 540	0,5
Rand sud-africain	3 051 472	(46 210)	3 005 262	0,3
Couronne norvégienne	2 890 156	–	2 890 156	0,3
Dollar de Singapour	1 982 844	–	1 982 844	0,2
Ringgit malais	1 668 055	–	1 668 055	0,2
Real brésilien	1 726 309	(121 752)	1 604 557	0,2
Couronne tchèque	1 394 481	–	1 394 481	0,2
Livre égyptienne	1 327 234	–	1 327 234	0,1
Peso chilien	980 448	–	980 448	0,1
Couronne danoise	993 733	(30 928)	962 805	0,1
Livre turque	2 941 603	(2 135 770)	805 833	0,1
Dollar néo-zélandais	601 737	(1 779)	599 958	0,1
Peso mexicain	412 574	–	412 574	0,0
Forint hongrois	252 215	–	252 215	0,0
Shekel israélien	236 439	–	236 439	0,0
Peso philippin	183 609	–	183 609	0,0
Baht thaïlandais	12 904	–	12 904	0,0
Total	428 154 195	(4 445 537)	423 708 658	47,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'ac-

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

tif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 38 268 481 \$, ce qui représente environ 4,5 % de l'actif net (42 370 866 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 4,7 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 68,8 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (72,7 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 58 964 078 \$ (65 561 515 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	3,8	1,1	6,1	1,7
A-1	2,5	0,8	1,3	0,3
AAA	34,5	10,4	20,8	5,4
AA	14,1	4,3	19,8	5,2
A	30,3	9,2	31,9	8,6
BBB	11,0	3,3	15,8	4,1
BB	3,4	1,0	3,9	1,0
B	0,4	0,1	0,4	0,1
	100,0	30,2	100,0	26,4

Risque de concentration

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

Pourcentage de l'actif net (%)
31 décembre 2018 31 décembre 2017

Acceptations bancaires	1,4	1,3
Services de communication	4,2	–
Consommation discrétionnaire	5,4	6,4
Biens de consommation de base	4,4	4,9
Obligations de sociétés	9,6	8,1
Énergie	7,0	7,7
Obligations fédérales	10,3	5,3
Finance	16,2	16,9
Santé	5,6	5,5
Industrie	8,5	8,8
Technologies de l'information	8,3	10,4
Matériaux	5,1	7,0
Obligations municipales	0,1	–
Obligations provinciales	8,5	11,0
Immobilier	2,0	1,3
Services de télécommunication	–	2,3
Bons du Trésor	0,5	0,7
Services aux collectivités	1,9	1,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	448 381 147	140 333 336	–	588 714 483
Obligations et débetures	–	244 041 767	–	244 041 767
Instruments du marché monétaire	–	16 324 686	–	16 324 686
Bons de souscription, droits de souscription et options	7 007	–	–	7 007
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	734 145	–	734 145
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	340	–	340
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	2 113 254	–	–	2 113 254
	450 501 408	401 434 274	–	851 935 682
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 013 023)	–	(1 013 023)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(834 458)	–	–	(834 458)
	449 666 950	400 421 251	–	850 088 201

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	484 518 333	171 349 488	–	655 867 821
Obligations et débetures	–	219 350 521	–	219 350 521
Instruments du marché monétaire	–	17 467 710	–	17 467 710
Bons de souscription, droits de souscription et options	12 904	–	–	12 904
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	428 785	–	428 785
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 122 829	–	–	1 122 829
	485 654 066	408 596 504	–	894 250 570
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(352 010)	–	(352 010)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(351)	–	(351)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(510 168)	–	–	(510 168)
	485 143 898	408 244 143	–	893 388 041

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Solde à l'ouverture de la période	-	-
Achats	-	-
Ventes/remboursement de capital	(2 137)	-
Transfert vers le niveau 3	-	-
Transferts depuis le niveau 3	-	-
Gains (pertes) nets réalisés	(230)	-
Variation nette des gains (pertes) latents*	2 367	-
Solde à la clôture de la période	-	-

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2018 et 2017 était respectivement de néant et de néant.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	734 145	(624 700)	-	109 445
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	734 145	(624 700)	-	109 445

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	1 013 023	(624 700)	-	388 323
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	1 013 023	(624 700)	-	388 323

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2017			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	428 785	(347 696)	-	81 089
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	428 785	(347 696)	-	81 089

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	352 010	(347 696)	-	4 314
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	352 010	(347 696)	-	4 314

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia équilibré mondial

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	93 898 865	108 843 294
Instruments dérivés	7 274	281 136
Trésorerie	10 057 514	4 819 544
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	163 693	–
Souscriptions à recevoir	94 160	213 167
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	83 496	105 674
	<u>104 305 002</u>	<u>114 262 815</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	455 147	40 937
Achats de placements à payer	–	179 732
Rachats à payer	92 297	144 690
Distributions à verser	50	2
	<u>547 494</u>	<u>365 361</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>103 757 508</u>	<u>113 897 454</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	103 459 940	113 612 272
Série D	297 568	285 182
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,66	14,58
Série D	8,90	9,52

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	1 778 462	3 287 563
Revenus d'intérêts à distribuer	1 807 524	1 01 892
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 120 653	3 679 682
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(7 477 573)	3 733 628
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(141 852)	125 508
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(688 072)	328 865
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 600 858)	11 257 138
Prêt de titres (note 11)	901	247
Gain (perte) de change net réalisé et latent	109 286	(35 863)
Autres revenus	2 408	2 975
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(2 488 263)</u>	<u>11 224 497</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 845 925	1 801 604
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	168 032	163 095
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 494	691
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	190 634	221 216
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	203 453	199 006
Coûts de transactions	52 386	68 011
Total des charges	<u>2 463 173</u>	<u>2 454 758</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(4 951 436)</u>	<u>8 769 739</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(4 939 870)	8 756 144
Série D	(11 566)	13 595
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,64)	1,18
Série D	(0,34)	0,64
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 725 326	7 392 296
Série D	34 374	21 343

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

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	113 612 272	104 987 374
Série D	285 182	118 916
	<u>113 897 454</u>	<u>105 106 290</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(4 939 870)	8 756 144
Série D	(11 566)	13 595
	<u>(4 951 436)</u>	<u>8 769 739</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 177 979)	(925 635)
Série D	(6 315)	(3 894)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(832 346)	(3 484 356)
Série D	(2 547)	(8 611)
	<u>(2 019 187)</u>	<u>(4 422 496)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	17 958 332	20 120 651
Série D	88 305	226 312
Distributions réinvesties		
Série A	1 995 993	4 380 773
Série D	8 698	12 505
Montants versés pour le rachat		
Série A	(23 156 462)	(20 222 679)
Série D	(64 189)	(73 641)
	<u>(3 169 323)</u>	<u>4 443 921</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(10 152 332)	8 624 898
Série D	12 386	166 266
	<u>(10 139 946)</u>	<u>8 791 164</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	103 459 940	113 612 272
Série D	297 568	285 182
	<u>103 757 508</u>	<u>113 897 454</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 951 436)	8 769 739
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 120 653)	(3 679 682)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	7 477 573	(3 733 628)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	688 072	(328 865)
(Gain) perte de change latente	31 860	(8 312)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 775 728)	(1 636 071)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(40 243 705)	(94 914 058)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	51 427 210	97 628 364
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(163 693)	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	22 178	3 430
Charges et autres montants à payer	–	(6 797)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>10 391 678</u>	<u>2 094 120</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 153 118	20 239 210
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(23 260 519)	(20 197 648)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(14 447)	(29 216)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(5 121 848)</u>	<u>12 346</u>
Gain (perte) de change latent	(31 860)	8 312
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 269 830	2 106 466
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 819 544	2 704 766
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>10 057 514</u>	<u>4 819 544</u>
Intérêts versés ¹	1 494	691
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	65 857	25 592
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 575 944	1 510 007

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 90,4 %				ACTIONS (suite)			
Belgique – 1,3 %				Royaume-Uni – 3,3 %			
Anheuser-Busch InBev NV	10 000	1 341 885	902 989	British American Tobacco PLC	23 100	1 632 301	1 005 442
Shurgard Self Storage Europe S.a.r.l.	12 100	420 615	458 417	Kingfisher PLC	153 800	664 913	555 370
		<u>1 762 500</u>	<u>1 361 406</u>	Lloyds Banking Group PLC	938 600	1 066 713	846 518
Canada – 44,8 %				Prudential PLC	39 700	1 116 302	968 157
Banque Canadienne Impériale de Commerce	8 600	866 136	874 448		<u>4 480 229</u>	<u>3 375 487</u>	
Hydro One Limited	51 300	1 009 259	1 038 825	États-Unis – 25,5 %			
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I [†]	4 696 559	46 564 285	43 774 751	Allergan PLC	7 100	1 866 891	1 294 519
TransCanada Corporation	16 696	1 027 340	813 930	American Tower Corporation	1 300	184 202	280 525
		<u>49 467 020</u>	<u>46 501 954</u>	Anthem, Inc.	4 300	924 072	1 540 492
France – 2,4 %				Apple Inc.	4 100	691 603	882 215
Danone	10 135	853 798	974 601	Bank of America Corporation	33 600	1 245 609	1 129 350
Gecina SA	1 713	369 836	301 715	Broadcom Ltd.	3 400	1 043 639	1 179 342
Sanofi	3 200	375 305	377 312	Cisco Systems, Inc.	10 500	588 437	620 621
Thales SA	5 300	717 754	841 193	Citigroup Inc.	15 000	1 288 412	1 065 232
		<u>2 316 693</u>	<u>2 494 821</u>	Coca-Cola Company, The	8 400	472 300	542 560
Allemagne – 2,7 %				Comcast Corporation, cat. A	28 800	1 248 030	1 337 698
Bayer AG	13 182	1 842 244	1 247 134	DowDuPont Inc.	20 900	1 757 130	1 524 707
Siemens AG	10 100	1 705 105	1 536 919	Equinix Inc.	1 200	635 477	577 116
		<u>3 547 349</u>	<u>2 784 053</u>	Johnson & Johnson	4 400	703 084	774 568
Hong Kong – 1,3 %				MasterCard, Inc., cat. A	4 500	1 185 185	1 158 025
CK Hutchison Holdings Ltd.	106 200	1 690 512	1 384 430	McDonald's Corporation	4 100	721 783	993 121
Japon – 2,4 %				Medtronic PLC	7 300	754 539	905 778
Komatsu Ltd.	8 700	334 289	252 859	Merck & Co., Inc.	3 100	238 462	323 118
Mitsubishi Electric Corporation	18 600	329 339	278 217	Microsoft Corporation	12 100	1 077 701	1 676 484
Murata Manufacturing Co., Ltd.	1 400	289 286	263 198	Mondelez International, Inc.	19 300	1 002 942	1 053 881
Omron Corporation	5 400	302 006	265 559	Morgan Stanley	14 800	980 825	800 486
Sony Corporation	22 000	1 391 538	1 445 528	Oracle Corporation	18 800	1 025 570	1 157 882
		<u>2 646 458</u>	<u>2 505 361</u>	Pfizer Inc.	6 600	284 196	392 986
Pays-Bas – 2,9 %				Philip Morris International Inc.	10 600	1 267 281	965 319
Heineken NV	5 000	598 705	601 272	Sempra Energy	7 400	1 103 617	1 092 113
ING Groep NV	36 400	745 855	532 241	Texas Instruments Incorporated	5 300	627 868	683 213
Koninklijke Philips NV	21 300	1 026 763	1 024 221	United Technologies Corporation	9 700	1 385 497	1 408 927
Unilever NV	12 000	851 427	889 614	Visa Inc., cat. A	6 100	724 857	1 097 880
		<u>3 222 750</u>	<u>3 047 348</u>		<u>25 029 209</u>	<u>26 458 158</u>	
Espagne – 0,9 %				TOTAL DES ACTIONS		<u>98 224 141</u>	<u>93 898 865</u>
Ferrovial S.A.	34 624	891 386	952 783	Coûts de transactions		(36 394)	
Suède – 1,1 %				TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>98 187 747</u>	<u>93 898 865</u>
Assa Abloy AB, cat. B	48 100	1 250 427	1 173 839	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,4 %)			(447 873)
Suisse – 1,8 %				AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 10,0 %			<u>10 306 516</u>
Novartis AG	8 100	845 121	946 437	ACTIF NET – 100,0 %			<u>103 757 508</u>
UBS Group AG	53 600	1 074 487	912 788				
		<u>1 919 608</u>	<u>1 859 225</u>				

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	200 000	Dollar canadien	266 809	1,334	1,364	5 988
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	25 000	Dollar canadien	33 350	1,334	1,364	749
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	50 000	Dollar canadien	67 662	1,353	1,364	537
									<u>7 274</u>

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

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	845 718	Dollar américain	650 000	0,769	0,733	(40 867)
Banque de Montréal	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	586 215	Dollar américain	450 000	0,768	0,733	(27 575)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	715 886	Dollar américain	550 000	0,768	0,733	(34 302)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	590 200	Dollar américain	450 000	0,762	0,734	(23 272)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	393 705	Dollar américain	300 000	0,762	0,734	(15 276)
Banque de Montréal	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	394 170	Dollar américain	300 000	0,761	0,734	(14 811)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	109 066	Franc suisse	80 000	0,734	0,716	(2 699)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	372 003	Livre sterling	221 000	0,594	0,573	(13 411)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	40 570	Yen japonais	3 400 000	83,805	79,952	(1 955)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	178 580	Franc suisse	131 000	0,734	0,716	(4 434)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	230 220	Franc suisse	169 000	0,734	0,716	(5 883)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	163 623	Franc suisse	120 000	0,733	0,716	(4 024)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	2 144 786	Euro	1 400 000	0,653	0,636	(55 089)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	976 437	Livre sterling	579 000	0,593	0,573	(33 312)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	261 837	Yen japonais	21 950 000	83,831	79,952	(12 704)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	205 165	Yen japonais	17 200 000	83,835	79,952	(9 965)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	189 904	Yen japonais	15 950 000	83,99	79,952	(9 592)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	669 155	Dollar américain	500 000	0,747	0,734	(12 155)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	970 072	Dollar américain	725 000	0,747	0,734	(17 828)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	802 431	Dollar américain	600 000	0,748	0,734	(15 141)
									<u>(354 295)</u>

PERTE LATENTE SUR LES SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel (USD)	Taux variable %	Perte latente (\$)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : Goldman Sachs				
25 400	2 décembre 2019	669 323	2,95 %	(63 044)
16 500	12 décembre 2019	432 830	3,04 %	(37 808)
				<u>(100 852)</u>

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir des revenus et une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions et des titres à revenu fixe du monde entier.

Le Fonds 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 518 256	(5 800 924)	21 717 332	20,9
Euro	10 801 031	(2 199 874)	8 601 157	8,3
Livre sterling	3 747 947	(1 395 162)	2 352 785	2,3
Yen japonais	2 587 036	(731 693)	1 855 343	1,8
Dollar de Hong Kong	1 459 830	-	1 459 830	1,4
Couronne suédoise	1 194 445	-	1 194 445	1,2
Franc suisse	1 882 607	(698 529)	1 184 078	1,1
Couronne danoise	22 623	-	22 623	0,0
	49 213 775	(10 826 182)	38 387 593	37,0

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	33 312 320	(8 072 635)	25 239 685	22,2
Euro	10 125 970	(3 106 943)	7 019 027	6,2
Livre sterling	9 247 291	(4 572 342)	4 674 949	4,1
Yen japonais	2 522 831	(643 541)	1 879 290	1,6
Couronne suédoise	1 441 185	-	1 441 185	1,3
Dollar de Hong Kong	1 341 228	-	1 341 228	1,2
Couronne danoise	722 815	-	722 815	0,6
Franc suisse	987 977	(361 079)	626 898	0,6
	59 701 616	(16 756 540)	42 945 076	37,8

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 838 759 \$, ce qui représente

environ 3,7 % de l'actif net (4 294 509 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 3,8 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 90,4 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (95,6 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 379 801 \$ (10 884 329 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Belgique	1,3	1,2
Canada	44,8	43,5
Danemark	-	0,6
France	2,4	1,7
Allemagne	2,7	3,3
Hong Kong	1,3	1,2
Japon	2,4	2,2
Pays-Bas	2,9	1,2
Espagne	0,9	1,6
Suède	1,1	1,3
Suisse	1,8	0,9
Royaume-Uni	3,3	8,0
États-Unis	25,5	28,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	29 185 361	20 938 753	–	50 124 114
Fonds sous-jacents	43 774 751	–	–	43 774 751
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	7 274	–	7 274
	72 960 112	20 946 027	–	93 906 139
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(354 295)	–	(354 295)
Perte latente sur les swaps	–	(100 852)	–	(100 852)
	72 960 112	20 490 880	–	93 450 992

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	37 823 581	26 143 769	–	63 967 350
Fonds sous-jacents	44 875 944	–	–	44 875 944
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	280 717	–	280 717
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	419	–	419
	82 699 525	26 424 905	–	109 124 430
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(40 937)	–	(40 937)
	82 699 525	26 383 968	–	109 083 493

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

31 décembre 2018				
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	7 274	(7 274)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	7 274	(7 274)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	354 295	(7 274)	–	347 021
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	100 852	–	(163 693)	–
	455 147	(7 274)	(163 693)	347 021

31 décembre 2017				
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	280 717	(40 937)	–	239 780
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	280 717	(40 937)	–	239 780

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	40 937	(40 937)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	40 937	(40 937)	–	–

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

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

31 décembre 2018		
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	43 774 751	10,8
	43 774 751	

31 décembre 2017		
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	44 875 944	10,6
	44 875 944	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia équilibré en \$ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	USD	USD
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	68 673 787	83 445 728
Instruments dérivés	–	6 313
Trésorerie	1 968 427	1 337 789
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	41 888
Montant à recevoir pour la vente de titres	28 047 926	–
Souscriptions à recevoir	2 340	1 850
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	215 554	278 363
	<u>98 908 034</u>	<u>85 111 931</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	28 077 976	–
Rachats à payer	9 003	11 099
Distributions à verser	38	–
	<u>28 087 017</u>	<u>11 099</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>70 821 017</u>	<u>85 100 832</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	70 821 017	85 100 832
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,99	11,12

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
	USD	USD
REVENUS		
Dividendes	835 224	845 698
Revenus d'intérêts à distribuer	849 284	952 571
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 071 173)	1 103 263
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(2 134 811)	1 705 480
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	29 859	16 945
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(6 313)	6 313
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 497 930)	4 630 270
Prêt de titres (note 11)	3 256	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	–	4 533
Autres revenus	97	39
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(2 494 577)</u>	<u>4 634 842</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 317 133	1 475 526
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	71 844	80 229
Honoraires du comité d'examen indépendant	967	987
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	5	3
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	116 279	105 652
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	157 788	176 112
Coûts de transactions	71 393	85 560
Total des charges	1 735 409	1 924 069
Charges absorbées par le gestionnaire	(12 000)	–
Charges, montant net	<u>1 723 409</u>	<u>1 924 069</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(4 217 986)</u>	<u>2 710 773</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(4 217 986)	2 710 773
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,59)	0,33
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 145 703	8 273 507

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

Fonds Scotia équilibré en \$ US (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	85 100 832	93 998 505
	<u>85 100 832</u>	<u>93 998 505</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(4 217 986)	2 710 773
	<u>(4 217 986)</u>	<u>2 710 773</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(64 565)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 323 218)	–
	<u>(3 387 783)</u>	<u>–</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	6 876 509	9 718 627
Distributions réinvesties		
Série A	3 299 086	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(16 849 641)	(21 327 073)
	<u>(6 674 046)</u>	<u>(11 608 446)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(14 279 815)	(8 897 673)
	<u>(14 279 815)</u>	<u>(8 897 673)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	70 821 017	85 100 832
	<u>70 821 017</u>	<u>85 100 832</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 217 986)	2 710 773
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	2 071 173	(1 103 263)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	2 134 811	(1 705 480)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	6 313	(6 313)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(17 640)	(41 438)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(233 198 593)	(160 450 313)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	243 812 240	170 002 752
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	41 888	(41 886)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	62 809	(7 550)
Charges et autres montants à payer	–	(5 543)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 695 015	9 351 739
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 876 019	9 729 551
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(16 851 737)	(21 473 420)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(88 659)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(10 064 377)	(11 743 869)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	630 638	(2 392 130)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 337 789	3 729 919
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 968 427	1 337 789
Intérêts versés ¹	5	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	904 990	957 405
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	708 409	686 223

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia équilibré en \$ US (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	valeur nominale (\$)/			Émetteur	valeur nominale (\$)/		
	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)		Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
	USD	USD	USD		USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 42,4 %				ACTIONS (suite)			
Obligations de sociétés – 12,6 %				Services de télécommunication (suite)			
Aetna Inc., remb. par antic., 2,75 %, 15 août 2022	295 000	292 167	282 996	Walt Disney Company, The	9 170	1 009 468	1 005 491
Aetna Inc., remb. par antic., 2,80 %, 15 avr. 2023	383 000	366 217	363 861			5 535 834	5 378 033
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., remb. par antic., 3,65 %, 1 ^{er} nov. 2025	338 000	330 669	319 593	Consommation discrétionnaire – 6,4 %			
Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,37 %, 23 janv. 2025	723 000	723 000	698 367	Amazon.com, Inc.	518	607 609	778 020
Banque de Montréal, remb. par antic., 4,34 %, 5 oct. 2023	152 000	152 000	151 703	Garmin Ltd.	15 602	985 373	987 919
BP Capital Markets America Inc., remb. par antic., 3,80 %, 21 juill. 2025	409 000	403 929	412 190	Genuine Parts Company	10 302	985 745	989 198
Comcast Corporation, remb. par antic., 3,95 %, 15 août 2025	283 000	282 652	286 781	McDonald's Corporation	4 383	773 968	778 289
Crown Castle Towers LLC, remb. par antic., 3,22 %, 15 mai 2021	730 000	727 071	726 562	Yum! Brands, Inc.	10 699	981 320	983 452
Fortis Inc., remb. par antic., 2,10 %, 4 sept. 2021	401 000	386 843	386 129			4 334 015	4 516 878
Fortis Inc., 3,06 %, 4 oct. 2026	182 000	177 326	166 717	Biens de consommation de base – 4,3 %			
Great-West Lifeco Finance 2018 L.P., remb. par antic., 4,05 %, 17 févr. 2028	389 000	389 000	395 833	Coca-Cola Company, The	20 766	984 565	983 270
Heathrow Funding Ltd., 4,88 %, 15 juill. 2021	560 000	620 207	578 094	Mondelez International, Inc.	4 127	164 624	165 204
Kimco Realty Corporation, remb. par antic., 2,70 %, 1 ^{er} janv. 2024	830 000	805 540	782 636	PepsiCo, Inc.	8 916	982 508	985 040
Morgan Stanley, remb. par antic., 3,74 %, 24 avr. 2023	1 010 000	1 000 889	990 497	Procter & Gamble Company, The	9 741	852 410	895 393
National Hockey League Inc., 3,33 %, 10 août 2024	500 000	500 000	489 668			2 984 107	3 028 907
Pernod Ricard SA, 4,25 %, 15 juill. 2022	160 000	163 914	162 698	Énergie – 1,9 %			
Reynolds American Inc., 8,13 %, 23 juin 2019	200 000	244 272	204 634	Chevron Corporation	3 419	418 431	371 953
Reynolds American Inc., 4,00 %, 12 juin 2022	97 000	102 926	96 216	Exxon Mobil Corporation	14 378	991 418	980 436
Suncor Énergie Inc., remb. par antic., 3,60 %, 1 ^{er} sept. 2024	205 000	201 792	200 585			1 409 849	1 352 389
Thermo Fisher Scientific Inc., remb. par antic., 2,95 %, 19 juin 2026	500 000	463 840	463 968	Finance – 8,6 %			
United Parcel Service Inc., remb. par antic., 2,80 %, 15 sept. 2024	320 000	315 510	308 352	Aon PLC	6 820	1 003 659	991 355
Ventas Realty LP, remb. par antic., 3,50 %, 1 ^{er} nov. 2024	85 000	80 889	82 002	Arthur J. Gallagher & Co.	13 568	997 614	999 962
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025	385 000	386 028	363 991	Bank of America Corporation	23 546	662 601	580 173
		<u>9 116 681</u>	<u>8 914 073</u>	Citigroup Inc.	11 080	640 830	576 825
				JPMorgan Chase & Co.	5 931	577 132	578 984
				Marsh & McLennan Companies, Inc.	12 427	1 002 244	991 053
				NASDAQ OMX Group, Inc., The	4 421	358 525	360 621
				Willis Towers Watson PLC	6 519	985 429	989 975
						<u>6 228 034</u>	<u>6 068 948</u>
Obligations fédérales – 29,8 %				Santé – 6,7 %			
Billets du Trésor des États-Unis, 1,13 %, 28 févr. 2021	1 535 000	1 532 961	1 491 606	Becton, Dickinson and Company	3 328	746 588	749 865
Billets du Trésor des États-Unis, 1,50 %, 15 août 2026	440 000	404 044	406 254	Danaher Corporation	9 663	994 015	996 449
Billets du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 15 nov. 2022	2 760 000	2 682 241	2 673 419	Medtronic PLC	10 980	1 034 069	998 741
Billets du Trésor des États-Unis, 1,75 %, 31 oct. 2020	1 155 000	1 141 120	1 139 760	Merck & Co., Inc.	13 004	955 778	993 636
Billets du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 févr. 2022	880 000	874 038	868 142	Pfizer Inc.	22 815	1 013 976	995 875
Billets du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 nov. 2026	635 000	604 788	607 070			4 744 426	4 734 566
Billets du Trésor des États-Unis, 2,13 %, 15 mai 2025	1 050 000	1 009 682	1 022 999	Industrie – 4,2 %			
Billets du Trésor des États-Unis, 2,13 %, 30 nov. 2023	2 750 000	2 715 909	2 702 851	Honeywell International Inc.	7 495	1 115 153	990 239
Billets du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 nov. 2025	1 600 000	1 572 000	1 566 584	Republic Services, Inc.	13 626	980 541	982 298
Billets du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 nov. 2027	3 100 000	3 001 016	2 999 638	Waste Management, Inc.	11 188	987 969	995 620
Billets du Trésor des États-Unis, 2,50 %, 15 févr. 2046	75 000	68 499	67 940			3 083 663	2 968 157
Billets du Trésor des États-Unis, 2,63 %, 15 févr. 2028	900 000	888 512	906 012	Technologies de l'information – 9,9 %			
Billets du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 31 août 2023	266 000	265 231	269 192	Amphenol Corporation	12 180	989 606	986 824
Billets du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 31 juill. 2023	363 000	363 014	367 095	Citrix Systems, Inc.	9 665	989 064	990 276
Billets du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 15 août 2028	1 815 000	1 780 421	1 846 218	Fidelity National Information Services, Inc.	9 722	1 001 216	996 991
Billets du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 15 mai 2028	700 000	693 424	711 981	Fiserv, Inc.	13 486	1 002 576	991 086
Billets du Trésor des États-Unis, 3,63 %, 15 févr. 2021	1 415 000	1 570 429	1 448 790	Jack Henry & Associates Inc.	7 854	988 943	993 688
		<u>21 167 329</u>	<u>21 095 551</u>	Microsoft Corporation	7 627	674 621	774 674
		<u>30 284 010</u>	<u>30 009 624</u>	Motorola Solutions, Inc.	2 524	312 765	290 361
				Paychex, Inc.	15 156	1 018 078	987 413
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES						<u>6 976 869</u>	<u>7 011 313</u>
ACTIONS – 54,7 %				Matériaux – 1,7 %			
Services de télécommunication – 7,6 %				Air Products and Chemicals, Inc.			
Alphabet Inc., cat. A	732	757 291	764 911	Ecolab Inc.	6 789	994 802	1 000 359
AT&T Inc.	5 785	181 879	165 104			1 215 717	1 214 026
Facebook Inc.	5 748	915 840	753 505				
Netflix Inc.	2 990	794 072	800 303				
Omnicom Group Inc.	12 176	889 552	891 770				
Verizon Communications Inc.	17 733	987 732	996 949				

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

Fonds Scotia équilibré en \$ US (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre	Coût	Valeur
	d'actions	moyen (\$)	comptable (\$)
	USD	USD	USD
ACTIONS (suite)			
Immobilier – 1,4 %			
Crown Castle International Corporation	9 100	981 909	988 533
Services aux collectivités – 2,0 %			
Duke Energy Corporation	4 757	414 888	410 529
Exelon Corporation	21 993	968 913	991 884
		1 383 801	1 402 413
TOTAL DES ACTIONS		38 878 224	38 664 163
Coûts de transactions		(4 606)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		69 157 628	68 673 787
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,9 %			2 147 230
ACTIF NET – 100,0 %			70 821 017

Fonds Scotia équilibré en \$ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Montants en USD, sauf indication contraire

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme et des revenus courants en dollars américains. Il investit principalement dans des titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres libellés en dollars américains.

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

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Risque de taux d'intérêt		
Moins de 1 an	204 634	1 281 260
De 1 à 3 ans	5 770 941	9 056 592
De 3 à 5 ans	7 786 470	12 755 684
De 5 à 10 ans	16 179 639	9 233 264
Plus de 10 ans	67 940	1 628 952
	30 009 624	33 955 752

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 385 086 \$, ou environ 0,5 % (389 641 \$ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 54,6 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (58,3 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou

augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 866 416 \$ (4 949 629 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenues par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	70,4	29,9	68,9	27,4
AA	–	–	1,2	0,5
A	14,2	6,0	16,6	6,6
BBB	15,4	6,5	11,8	4,7
SANS NOTATION	–	–	1,5	0,6
	100,0	42,4	100,0	39,8

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	7,6	–
Consommation discrétionnaire	6,4	6,3
Biens de consommation de base	4,3	4,7
Obligations de sociétés	12,6	12,4
Énergie	1,9	3,5
Obligations fédérales	29,8	27,4
Finance	8,6	8,2
Santé	6,7	8,7
Industrie	4,2	6,2
Technologies de l'information	9,9	15,0
Matériaux	1,7	2,0
Immobilier	1,4	1,4
Services de télécommunication	–	0,9
Services aux collectivités	2,0	1,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Actions	38 664 163	–	–	38 664 163
Obligations et débetures	–	30 009 624	–	30 009 624
	38 664 163	30 009 624	–	68 673 787

Fonds Scotia équilibré en \$ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Montants en USD, sauf indication contraire

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	49 496 289	–	–	49 496 289
Obligations et débiteures	–	33 449 439	500 000	33 949 439
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	6 313	–	–	6 313
	49 502 602	33 449 439	500 000	83 452 041

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Solde à l'ouverture de la période	500 000	–
Achats	–	500 000
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	(485 700)	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	(14 300)	–
Solde à la clôture de la période	–	500 000

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2018 et 2017 était respectivement de néant et de néant.

Des placements totalisant environ 485 700 \$ (néant au 31 décembre 2017) ont été transférés du niveau 3 au niveau 2 au cours de la période close le 31 décembre 2018, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation fondés sur les prix du marché obtenus auprès de courtiers indépendants ou en faisant appel à des services d'évaluation.

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (\$)	Variation de la valeur (\$)
Titres de créance	Juste valeur basée sur le prix de la transaction	Prix de la transaction	500 000	s. o.
			500 000	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de dividendes canadiens

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	8 490 409 346	8 533 971 697
Instruments dérivés	729 462	42 741 305
Trésorerie	679 340 355	862 839 695
Souscriptions à recevoir	8 073 886	8 668 235
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	28 303 076	22 745 921
	<u>9 206 856 125</u>	<u>9 470 966 853</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	84 266 421	–
Rachats à payer	4 919 084	5 925 737
Distributions à verser	3 529	2 962
	<u>89 189 034</u>	<u>5 928 699</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>9 117 667 091</u>	<u>9 465 038 154</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	4 666 375 832	4 900 617 634
Série conseillers	10 278 692	24 528 433
Série F	81 931 257	64 033 762
Série I	2 453 450 230	2 689 256 517
Série K	80 594 130	28 514 410
Série M	1 825 036 950	1 758 087 398
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	59,74	62,88
Série conseillers	59,63	62,63
Série F	59,51	62,57
Série I	59,56	62,73
Série K	10,76	11,22
Série M	58,21	61,22

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	265 992 016	229 484 866
Revenus d'intérêts à distribuer	12 061 643	17 103 208
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	345 079 139	102 483 851
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(621 619 229)	615 596 292
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(77 609 998)	86 408 647
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(126 278 264)	44 576 201
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(202 374 693)	1 095 653 065
Prêt de titres (note 11)	278 587	238 864
Gain (perte) de change net réalisé et latent	5 318 843	516 647
Autres revenus	50 040	44 238
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(196 727 223)</u>	<u>1 096 452 814</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	76 421 620	70 813 620
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	3 989 268	3 634 767
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 132
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	32 714	2 425
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	9 687 471	11 282 002
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	8 746 536	8 128 025
Coûts de transactions	1 671 181	1 047 148
Total des charges	100 550 039	94 909 119
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(285)
Charges, montant net	<u>100 550 039</u>	<u>94 908 834</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(297 277 262)</u>	<u>1 001 543 980</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(194 089 824)	486 571 394
Série conseillers	(441 429)	2 898 880
Série F	(2 851 353)	5 934 186
Série I	(54 093 180)	314 006 236
Série K	(1 884 085)	1 708 180
Série M	(43 917 391)	190 425 104
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(2,48)	6,37
Série conseillers	(1,30)	6,44
Série F	(2,40)	6,84
Série I	(1,26)	7,43
Série K	(0,48)	1,15
Série M	(1,48)	7,11
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	78 345 369	76 410 901
Série conseillers	340 422	450 058
Série F	1 189 813	867 182
Série I	42 792 424	42 235 310
Série K	3 887 998	1 491 217
Série M	29 689 559	26 775 817

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 900 617 634	4 192 115 154
Série conseillers	24 528 433	28 449 067
Série F	64 033 762	40 001 736
Série I	2 689 256 517	2 386 648 016
Série K	28 514 410	4 240 512
Série M	1 758 087 398	1 392 537 046
	<u>9 465 038 154</u>	<u>8 043 991 531</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(194 089 824)	486 571 394
Série conseillers	(441 429)	2 898 880
Série F	(2 851 353)	5 934 186
Série I	(54 093 180)	314 006 236
Série K	(1 884 085)	1 708 180
Série M	(43 917 391)	190 425 104
	<u>(297 277 262)</u>	<u>1 001 543 980</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(49 429 906)	(41 130 328)
Série conseillers	(161 538)	(223 162)
Série F	(1 477 894)	(979 815)
Série I	(72 174 354)	(65 538 497)
Série K	(1 180 797)	(442 923)
Série M	(47 468 495)	(39 328 129)
	<u>(171 892 984)</u>	<u>(147 642 854)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	676 301 202	747 148 891
Série conseillers	82 331	24 676
Série F	40 852 386	30 573 871
Série I	136 491 403	104 315 641
Série K	60 373 299	26 603 458
Série M	430 548 161	405 412 461
Distributions réinvesties		
Série A	48 673 969	40 489 298
Série conseillers	141 411	201 642
Série F	1 076 782	740 610
Série I	72 174 354	65 538 497
Série K	1 180 797	442 923
Série M	41 372 178	34 024 950
Montants versés pour le rachat		
Série A	(715 697 243)	(524 576 775)
Série conseillers	(13 870 516)	(6 822 670)
Série F	(19 702 426)	(12 236 826)
Série I	(318 204 510)	(115 713 376)
Série K	(6 409 494)	(4 037 740)
Série M	(313 584 901)	(224 984 034)
	<u>121 799 183</u>	<u>567 145 497</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(234 241 802)	708 502 480
Série conseillers	(14 249 741)	(3 920 634)
Série F	17 897 495	24 032 026
Série I	(235 806 287)	302 608 501
Série K	52 079 720	24 273 898
Série M	66 949 552	365 550 352
	<u>(347 371 063)</u>	<u>1 421 046 623</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 666 375 832	4 900 617 634
Série conseillers	10 278 692	24 528 433
Série F	81 931 257	64 033 762
Série I	2 453 450 230	2 689 256 517
Série K	80 594 130	28 514 410
Série M	1 825 036 950	1 758 087 398
	<u>9 117 667 091</u>	<u>9 465 038 154</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(297 277 262)	1 001 543 980
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(345 079 139)	(102 483 851)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	621 619 229	(615 596 292)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	126 278 264	(44 576 201)
(Gain) perte de change latente	1 188 084	(293 911)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(9 114 900)	(463 224)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(3 295 597 015)	(1 135 579 067)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	3 071 734 177	710 655 106
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(5 557 155)	(4 415 455)
Charges et autres montants à payer	-	(206 960)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(131 805 717)</u>	<u>(191 415 875)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 291 136 186	1 277 883 503
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 334 368 799)	(852 006 801)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(7 272 926)	(6 204 027)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(50 505 539)	419 672 675
Gain (perte) de change latent	(1 188 084)	293 911
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(182 311 256)	228 256 800
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	862 839 695	634 288 984
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>679 340 355</u>	<u>862 839 695</u>
Intérêts versés ¹	32 714	2 425
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	12 061 643	17 343 105
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	242 313 735	214 733 577

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions /		
					Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 87,4 %				ACTIONS (suite)			
Services de télécommunication – 7,6 %				Immobilier – 2,9 %			
BCE Inc.	3 017 000	145 632 999	162 706 809	American Tower Corporation	759 000	107 816 972	163 783 230
Comcast Corporation, cat. A	4 098 600	60 620 799	190 371 214	Equinix Inc.	92 800	45 837 715	44 630 283
Rogers Communications, Inc., cat. B	2 603 600	109 013 447	182 147 856	First Capital Realty, Inc.	2 951 627	49 080 659	55 638 169
TELUS Corporation	3 396 500	89 816 021	153 691 625			202 735 346	264 051 682
		405 083 266	688 917 504	Services aux collectivités – 6,0 %			
Consommation discrétionnaire – 1,8 %				Brookfield Infrastructure Partners LP	2 649 500	43 265 546	124 923 925
McDonald's Corporation	664 700	78 486 665	161 006 683	Emera Inc.	845 600	38 771 702	36 961 176
Biens de consommation de base – 8,6 %				Fortis Inc.	4 945 389	178 579 716	225 064 652
Alimentation Couche-Tard Inc., cat. B	2 335 100	55 930 586	158 576 641	Hydro One Limited	8 018 800	181 776 907	162 380 700
Coca-Cola Company, The	2 216 400	126 020 230	143 158 373			442 393 871	549 330 453
Costco Wholesale Corporation	480 604	94 369 360	133 551 373	TOTAL DES ACTIONS		5 980 739 290	7 958 448 885
George Weston limitée	330 674	19 707 907	29 777 194	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 5,8 %			
Les Compagnies Loblaw Limitée	2 203 041	71 346 970	134 627 836	Acceptations bancaires – 5,8 %			
Mondelez International, Inc.	3 336 200	181 513 977	182 173 958	La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,00 %, 4 janv. 2019 [†]	47 863 000	47 769 189	47 854 960
		548 889 030	781 865 375	La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,00 %, 10 janv. 2019 [†]	35 056 000	34 999 209	35 037 746
Énergie – 12,9 %				La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,00 %, 25 janv. 2019 [†]	50 000 000	49 842 500	49 932 500
Canadian Natural Resources Ltd.	6 993 900	276 446 136	230 379 066	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 11 févr. 2019	35 123 000	34 999 367	35 038 517
Enbridge Inc.	5 451 666	243 062 048	231 205 155	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 14 janv. 2019	98 296 000	98 118 084	98 221 390
Pembina Pipeline Corporation	4 735 932	179 037 381	191 852 605	Banque Royale du Canada, 0,00 %, 19 févr. 2019	13 760 000	13 692 026	13 720 815
Suncor Énergie Inc.	6 859 746	252 558 592	261 562 115	Banque Royale du Canada, 0,00 %, 28 janv. 2019	50 000 000	49 742 000	49 923 451
TransCanada Corporation	5 306 451	233 734 170	258 689 486	Banque Royale du Canada, 0,00 %, 29 janv. 2019	17 291 000	17 200 741	17 263 530
		1 184 838 327	1 173 688 427	Banque Royale du Canada, 0,00 %, 31 janv. 2019	16 922 000	16 866 327	16 893 204
Finance – 22,0 %				Banque Royale du Canada, 0,00 %, 1 ^{er} mars 2019	35 160 000	34 999 319	35 038 459
Bank of America Corporation	2 762 200	101 621 128	92 841 993	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 4 févr. 2019	30 517 000	30 415 005	30 457 731
La Banque de Nouvelle-Écosse [†]	5 065 900	274 089 275	344 734 494	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 14 janv. 2019	35 065 000	34 999 779	35 038 504
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4 138 070	102 896 853	216 503 822	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 18 janv. 2019	22 472 000	22 398 517	22 450 827
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 665 000	253 653 228	270 977 199	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 25 janv. 2019	27 186 000	27 114 501	27 148 696
Intact Corporation financière	723 839	37 215 123	71 797 590	La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 6 mars 2019	18 007 000	17 917 145	17 940 131
Société Financière Manuvie	7 181 853	138 590 997	139 112 493			531 073 709	531 960 461
Banque Royale du Canada	3 776 800	269 748 510	352 904 192	Coûts de transactions		(4 249 238)	
Financière Sun Life Inc.	3 743 700	145 997 550	169 552 172	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		6 507 563 761	8 490 409 346
La Banque Toronto-Dominion	5 177 000	187 796 194	351 311 219	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,9 %)			(83 536 959)
		1 511 608 858	2 009 735 174	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 7,7 %			710 794 704
Santé – 7,9 %				ACTIF NET – 100,0 %			9 117 667 091
Allergan PLC	648 903	177 809 538	118 312 292	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.			
Johnson & Johnson	945 033	104 499 961	166 361 800	[†] Placements dans des parties liées (note 10)			
Medtronic PLC	1 482 200	148 874 951	183 910 231				
Pfizer Inc.	2 208 700	88 348 959	131 513 280				
UnitedHealth Group Incorporated	360 500	105 345 169	122 507 448				
		624 878 578	722 605 051				
Industrie – 7,4 %							
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 132 180	83 978 816	215 584 720				
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1 075 200	186 492 603	260 456 448				
Honeywell International Inc.	1 088 000	124 647 970	196 085 775				
		395 119 389	672 126 943				
Technologies de l'information – 8,6 %							
Apple Inc.	653 200	92 464 980	140 551 874				
Microsoft Corporation	1 781 700	98 400 017	246 858 827				
Oracle Corporation	2 956 400	160 238 533	182 083 074				
Visa Inc., cat. A	1 183 300	64 663 579	212 970 756				
		415 767 109	782 464 531				
Matériaux – 1,7 %							
DowDuPont Inc.	1 274 800	111 159 614	92 999 814				
Nutrien Ltd.	930 400	59 779 237	59 657 248				
		170 938 851	152 657 062				

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	11 000 000	Dollar canadien	14 711 224	1,337	1,364	292 583
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	14 000 000	Dollar canadien	18 851 700	1,347	1,364	244 043
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	15 000 000	Dollar canadien	20 298 600	1,353	1,364	161 115
Banque de Montréal	A-1	16 janvier 2019	Dollar américain	5 500 000	Dollar canadien	7 470 172	1,358	1,364	31 721
									<u>729 462</u>

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+	16 janvier 2019	Dollar canadien	136 752 967	Dollar américain	105 100 000	0,769	0,733	(6 601 052)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	9 887 942	Dollar américain	7 600 000	0,769	0,733	(478 286)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	104 664 720	Dollar américain	80 400 000	0,768	0,733	(4 999 060)
Banque de Montréal	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	192 669 330	Dollar américain	147 900 000	0,768	0,733	(9 062 921)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	117 359 671	Dollar américain	90 200 000	0,769	0,733	(5 671 087)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	218 279 997	Dollar américain	167 700 000	0,768	0,733	(10 459 005)
Banque de Montréal	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	23 158 126	Dollar américain	17 300 000	0,747	0,733	(438 682)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	93 251 561	Dollar américain	71 100 000	0,762	0,734	(3 676 990)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	137 738 895	Dollar américain	105 000 000	0,762	0,734	(5 404 535)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	10 099 205	Dollar américain	7 700 000	0,762	0,734	(397 980)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	373 626 045	Dollar américain	284 700 000	0,762	0,734	(14 497 140)
Banque de Montréal	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	160 821 360	Dollar américain	122 400 000	0,761	0,734	(6 042 981)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	85 963 722	Dollar américain	65 400 000	0,761	0,734	(3 194 186)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	197 936 049	Dollar américain	147 900 000	0,747	0,734	(3 595 537)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	147 128 410	Dollar américain	110 000 000	0,748	0,734	(2 759 855)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	175 281 930	Dollar américain	131 000 000	0,747	0,734	(3 221 368)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	97 896 582	Dollar américain	73 200 000	0,748	0,734	(1 847 245)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	90 250 740	Dollar américain	67 500 000	0,748	0,734	(1 726 150)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	10 163 556	Dollar américain	7 600 000	0,748	0,734	(192 361)
									<u>(84 266 421)</u>

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir un niveau élevé de revenu de dividendes et un certain potentiel de croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions ordinaires productives de dividendes et dans une large gamme d'actions privilégiées, soit des actions privilégiées à taux variable, convertibles et rachetables de sociétés canadiennes.

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 du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	531 960 461	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	531 960 461	–

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 327 684 \$, ou environ 0,0 % (néant ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 993 953 095	(2 405 859 796)	588 093 299	6,5
	2 993 953 095	(2 405 859 796)	588 093 299	6,5

31 décembre 2017

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
	Dollar américain	3 415 326 527	(2 418 458 311)	996 868 216
	3 415 326 527	(2 418 458 311)	996 868 216	10,5

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 58 809 330 \$, ce qui représente environ 0,7 % de l'actif net (99 686 822 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 1,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 87,3 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (90,1 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 795 844 889 \$ (853 397 170 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de crédit.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	50,0	2,9	–	–
A-1	50,0	2,9	–	–
	100,0	5,8	–	–

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Acceptations bancaires	5,8	–
Services de communication	7,6	–
Consommation discrétionnaire	1,8	5,6
Biens de consommation de base	8,6	8,0
Énergie	12,9	11,0
Finance	22,0	22,0
Santé	7,9	7,5
Industrie	7,4	8,5
Technologies de l'information	8,6	8,0
Matériaux	1,7	1,4
Immobilier	2,9	3,3
Services de télécommunication	–	7,9
Services aux collectivités	6,0	6,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	7 958 448 885	–	–	7 958 448 885
Instruments du marché monétaire	–	531 960 461	–	531 960 461
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	729 462	–	729 462
	7 958 448 885	532 689 923	–	8 491 138 808
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(84 266 421)	–	(84 266 421)
	7 958 448 885	448 423 502	–	8 406 872 387

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	8 533 971 697	–	–	8 533 971 697
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	42 741 305	–	42 741 305
	8 533 971 697	42 741 305	–	8 576 713 002

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	729 462	(729 462)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	729 462	(729 462)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	84 266 421	(729 462)	–	83 536 959
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	84 266 421	(729 462)	–	83 536 959

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2017			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	42 741 305	–	–	42 741 305
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	42 741 305	–	–	42 741 305

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

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'actions canadiennes (auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	225 863 630	264 122 696
Instruments dérivés	88 586	549 381
Trésorerie	25 877 312	18 015 482
Souscriptions à recevoir	38 874	224 298
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	595 631	540 619
	<u>252 464 033</u>	<u>283 452 476</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 092 573	2 487
Rachats à payer	143 817	189 187
	<u>1 236 390</u>	<u>191 674</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>251 227 643</u>	<u>283 260 802</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	250 197 475	282 409 455
Série F	630 887	429 405
Série I	399 281	421 942
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	28,62	31,17
Série F	30,54	32,96
Série I	36,81	39,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	6 453 936	5 882 906
Revenus d'intérêts à distribuer	350 751	117 920
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	15 520 621	11 659 478
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(32 757 336)	18 342 904
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 191 598)	1 554 740
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(1 550 881)	525 031
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(13 174 507)	38 082 979
Prêt de titres (note 11)	19 195	5 078
Gain (perte) de change net réalisé et latent	177 869	(99 959)
Autres revenus	1 474	1 727
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(12 975 969)</u>	<u>37 989 825</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 836 533	4 730 791
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	304 139	300 256
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 129
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	10	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	134 874	159 989
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	564 044	554 138
Coûts de transactions	164 663	108 603
Total des charges	6 005 512	5 854 908
Charges absorbées par le gestionnaire	-	(1 204)
Charges, montant net	<u>6 005 512</u>	<u>5 853 704</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(18 981 481)</u>	<u>32 136 121</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(18 917 794)	32 027 837
Série F	(40 586)	49 046
Série I	(23 101)	59 238
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(2,13)	3,49
Série F	(2,09)	3,75
Série I	(2,21)	5,18
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	8 893 183	9 169 397
Série F	19 373	13 075
Série I	10 435	11 446

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

Fonds Scotia d'actions canadiennes (suite)

(auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	282 409 455	263 006 241
Série F	429 405	198 256
Série I	421 942	407 824
	<u>283 260 802</u>	<u>263 612 321</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(18 917 794)	32 027 837
Série F	(40 586)	49 046
Série I	(23 101)	59 238
	<u>(18 981 481)</u>	<u>32 136 121</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(42)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 210 156)	(3 439 756)
Série F	(8 768)	(5 684)
Série I	(5 097)	(5 215)
	<u>(3 224 063)</u>	<u>(3 450 655)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	21 355 582	18 134 873
Série F	434 906	2 325 050
Série I	77 380	45 020
Distributions réinvesties		
Série A	3 189 921	3 414 584
Série F	6 947	4 867
Série I	5 097	5 215
Montants versés pour le rachat		
Série A	(34 629 491)	(30 734 324)
Série F	(191 017)	(2 142 130)
Série I	(76 940)	(90 140)
	<u>(9 827 615)</u>	<u>(9 036 985)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(32 211 980)	19 403 214
Série F	201 482	231 149
Série I	(22 661)	14 118
	<u>(32 033 159)</u>	<u>19 648 481</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	250 197 475	282 409 455
Série F	630 887	429 405
Série I	399 281	421 942
	<u>251 227 643</u>	<u>283 260 802</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18 981 481)	32 136 121
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(15 520 621)	(11 659 478)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	32 757 336	(18 342 904)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	1 550 881	(525 031)
(Gain) perte de change latente	40 639	(28 626)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(16 104)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(93 212 273)	(68 283 649)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	114 234 623	83 355 898
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(55 012)	(36 018)
Charges et autres montants à payer	–	(15 729)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>20 814 092</u>	<u>16 584 480</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 701 235	20 214 732
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(34 590 760)	(32 788 811)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(22 098)	(27 430)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(12 911 623)</u>	<u>(12 601 509)</u>
Gain (perte) de change latent	(40 639)	28 626
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 902 469	3 982 971
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 015 482	14 003 885
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>25 877 312</u>	<u>18 015 482</u>
Intérêts versés ¹	10	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	350 751	124 793
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	6 264 051	5 663 922

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia d'actions canadiennes (suite)

(auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 90,1 %				ACTIONS (suite)			
Services de télécommunication – 11,1 %				Industrie – 9,9 %			
Alphabet Inc., cat. C	3 740	1 601 164	5 283 436	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	63 540	2 812 490	6 424 529
BCE Inc.	144 800	8 140 936	7 809 064	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	22 200	5 026 662	5 377 728
Cineplex, Inc.	105 000	2 723 520	2 671 200	Industries Toromont Ltée	100 700	3 079 173	5 463 982
Comcast Corporation, cat. A	103 400	5 144 764	4 802 709	United Parcel Service, Inc., cat. B	12 600	1 722 093	1 676 322
Shaw Communications, Inc., cat. B	292 400	7 787 313	7 225 204	Waste Connections Inc.	57 500	3 498 762	5 826 475
		<u>25 397 697</u>	<u>27 791 613</u>			<u>16 139 180</u>	<u>24 769 036</u>
Consommation discrétionnaire – 2,5 %				Technologies de l'information – 6,8 %			
Restaurant Brands International Inc.	87 600	4 239 944	6 247 632	Groupe CGI Inc., cat. A	72 300	3 187 490	6 037 050
Biens de consommation de base – 7,8 %				Microsoft Corporation	41 100	1 510 983	5 694 504
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	97 400	5 943 266	6 614 434	Visa Inc., cat. A	29 900	2 843 227	5 381 413
Costco Wholesale Corporation	13 700	2 846 864	3 806 988			<u>7 541 700</u>	<u>17 112 967</u>
Les Compagnies Loblaw Limitée	83 400	3 213 426	5 096 574	Matériaux – 10,4 %			
Saputo inc.	107 000	4 542 687	4 193 330	Air Products and Chemicals, Inc.	24 600	5 187 864	5 370 805
		<u>16 546 243</u>	<u>19 711 326</u>	Altius Minerals Corporation	178 100	2 233 337	1 925 261
Énergie – 10,6 %				Société aurifère Barrick	110 800	1 606 957	2 042 044
Canadian Natural Resources Ltd.	171 900	5 852 355	5 662 386	CCL Industries Inc., cat. B	98 600	5 848 696	4 935 916
Enbridge Inc.	120 800	5 817 572	5 123 128	Chemtrade Logistics Income Fund	250 000	3 877 352	2 620 000
Enerflex Ltd.	193 300	2 822 870	3 088 934	Franco-Nevada Corporation	70 500	4 919 309	6 748 965
Mullen Group Limited	200 000	2 874 301	2 442 000	Nutrien Ltd.	37 718	2 133 079	2 418 478
PrairieSky Royalty Ltd.	389 428	10 286 412	6 881 193			<u>25 806 594</u>	<u>26 061 469</u>
Suncor Énergie Inc.	87 400	4 207 454	3 332 562	Immobilier – 1,0 %			
		<u>31 860 964</u>	<u>26 530 203</u>	Brookfield Property Partners LP	109 000	2 686 030	2 400 180
Finance – 24,5 %				Coûts de transactions		(153 429)	
La Banque de Nouvelle-Écosse [†]	108 100	5 754 147	7 356 205	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>191 687 602</u>	<u>225 863 630</u>
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	95 100	4 119 902	4 975 632	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,4 %)			(1 003 987)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	36 600	3 548 704	3 721 488	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 10,3 %			<u>26 368 000</u>
Intact Corporation financière	70 400	6 310 776	6 982 976	ACTIF NET – 100,0 %			<u>251 227 643</u>
JPMorgan Chase & Co.	33 700	3 634 234	4 487 633				
Société Financière Manuvie	262 900	5 854 602	5 092 373				
Power Corporation du Canada	203 300	5 998 487	4 986 949				
Banque Royale du Canada	128 600	7 267 281	12 016 384				
La Banque Toronto-Dominion	174 596	7 887 894	11 848 085				
		<u>50 376 027</u>	<u>61 467 725</u>				
Santé – 5,5 %							
Anthem, Inc.	11 300	3 295 162	4 048 288				
Johnson & Johnson	26 100	3 711 133	4 594 594				
Thermo Fisher Scientific, Inc.	16 800	4 240 357	5 128 597				
		<u>11 246 652</u>	<u>13 771 479</u>				

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	100 000	Dollar canadien	133 740	1,337	1,364	2 659
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	200 000	Dollar canadien	267 477	1,337	1,364	5 320
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	500 000	Dollar canadien	669 253	1,339	1,364	12 739
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	1 000 000	Dollar canadien	1 341 190	1,341	1,364	22 792
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	500 000	Dollar canadien	671 778	1,344	1,364	10 213
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	2 000 000	Dollar canadien	2 693 100	1,347	1,364	34 863
									<u>88 586</u>

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

Fonds Scotia d'actions canadiennes (suite) (auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)

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+	16 janvier 2019	Dollar canadien	1 821 638	Dollar américain	1 400 000	0,769	0,733	(87 930)
Banque de Montréal	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	1 432 970	Dollar américain	1 100 000	0,768	0,733	(67 405)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	5 985 083	Dollar américain	4 600 000	0,769	0,733	(289 213)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	1 692 093	Dollar américain	1 300 000	0,768	0,733	(81 078)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	2 754 266	Dollar américain	2 100 000	0,762	0,734	(108 603)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	1 967 699	Dollar américain	1 500 000	0,762	0,734	(77 208)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	1 311 585	Dollar américain	1 000 000	0,762	0,734	(51 686)
Banque de Montréal	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	2 365 020	Dollar américain	1 800 000	0,761	0,734	(88 867)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	936 817	Dollar américain	700 000	0,747	0,734	(17 017)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	3 878 840	Dollar américain	2 900 000	0,748	0,734	(72 760)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	6 018 233	Dollar américain	4 500 000	0,748	0,734	(113 560)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	1 338 030	Dollar américain	1 000 000	0,747	0,734	(24 591)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	668 655	Dollar américain	500 000	0,748	0,734	(12 655)
									<u>(1 092 573)</u>

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

Fonds Scotia d'actions canadiennes (suite)

(auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres de haute qualité de grandes sociétés canadiennes.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	53 240 108	(27 486 424)	25 753 684	10,3
Livre sterling	12	–	12	0,0
	53 240 120	(27 486 424)	25 753 696	10,3

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	70 425 117	(33 713 860)	36 711 257	13,0
Livre sterling	12	–	12	0,0
	70 425 129	(33 713 860)	36 711 269	13,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 575 370 \$, ce qui représente environ 1,0 % de l'actif net (3 671 127 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 1,3 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 90,1 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (93,2 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 22 586 363 \$ (26 412 270 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	11,1	–
Consommation discrétionnaire	2,5	14,1
Biens de consommation de base	7,8	10,5
Énergie	10,6	10,1
Finance	24,5	24,4
Santé	5,5	3,4
Industrie	9,9	12,0
Technologies de l'information	6,8	10,0
Matériaux	10,4	6,0
Immobilier	1,0	–
Services de télécommunication	–	2,7

Fonds Scotia d'actions canadiennes (suite)

(auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)

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 (\$)
31 décembre 2018				
Actions	225 863 630	–	–	225 863 630
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	88 586	–	88 586
	225 863 630	88 586	–	225 952 216
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 092 573)	–	(1 092 573)
	225 863 630	(1 003 987)	–	224 859 643
31 décembre 2017				
Actions	264 122 696	–	–	264 122 696
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	549 381	–	549 381
	264 122 696	549 381	–	264 672 077
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 487)	–	(2 487)
	264 122 696	546 894	–	264 669 590

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	88 586	(88 586)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	88 586	(88 586)	–	–
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	1 092 573	(88 586)	–	1 003 987
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	1 092 573	(88 586)	–	1 003 987

	31 décembre 2017			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	549 381	(2 487)	–	546 894
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	549 381	(2 487)	–	546 894

	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	2 487	(2 487)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	2 487	(2 487)	–	–

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	233 809 960	599 511 098
Trésorerie	34 496	3 590 881
Montant à recevoir pour la vente de titres	453 982	–
Souscriptions à recevoir	60 296	504 913
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	717 475	1 164 922
	<u>235 076 209</u>	<u>604 771 814</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	643 308	1 022 639
	<u>643 308</u>	<u>1 022 639</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>234 432 901</u>	<u>603 749 175</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	–	266 398 635
Série K	2 891 563	12 050 745
Série M	231 541 338	325 299 795
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	–	13,83
Série K	8,78	11,02
Série M	10,97	13,78

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	14 103 469	15 797 715
Revenus d'intérêts à distribuer	84 305	21 163
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	51 850 761	20 942 461
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(121 513 560)	12 223 550
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(55 475 025)	48 984 889
Prêt de titres (note 11)	20 155	24 221
Gain (perte) de change net réalisé et latent	27 913	(14 075)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(55 426 957)</u>	<u>48 995 035</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	316 503	325 817
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	139 275	133 524
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	3 914	6 819
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	42 670	44 866
Coûts de transactions	624 298	546 321
Total des charges	<u>1 127 909</u>	<u>1 058 482</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(56 554 866)</u>	<u>47 936 553</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	(16 482 036)	21 554 177
Série K	(1 977 957)	575 815
Série M	(38 094 873)	25 806 561
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série I	(0,89)	1,04
Série K	(1,31)	0,94
Série M	(1,63)	1,06
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	18 537 741	20 676 256
Série K	1 512 295	612 254
Série M	23 436 517	24 457 700

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 privé Scotia d'actions canadiennes (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	266 398 635	283 571 958
Série K	12 050 745	228 346
Série M	325 299 795	345 192 171
	<u>603 749 175</u>	<u>628 992 475</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	(16 482 036)	21 554 177
Série K	(1 977 957)	575 815
Série M	(38 094 873)	25 806 561
	<u>(56 554 866)</u>	<u>47 936 553</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(5 619 620)	(6 953 879)
Série K	(123 855)	(291 154)
Série M	(8 716 506)	(8 192 924)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série K	(187 646)	—
Série M	(12 740 554)	—
	<u>(27 388 181)</u>	<u>(15 437 957)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	1 500 000	3 058 250
Série K	12 093 534	11 742 275
Série M	49 185 518	44 127 808
Distributions réinvesties		
Série I	5 619 620	6 953 879
Série K	311 501	291 154
Série M	20 941 171	6 871 960
Montants versés pour le rachat		
Série I	(251 416 599)	(41 785 750)
Série K	(19 274 759)	(495 691)
Série M	(104 333 213)	(88 505 781)
	<u>(285 373 227)</u>	<u>(57 741 896)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(266 398 635)	(17 173 323)
Série K	(9 159 182)	11 822 399
Série M	(93 758 457)	(19 892 376)
	<u>(369 316 274)</u>	<u>(25 243 300)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	—	266 398 635
Série K	2 891 563	12 050 745
Série M	231 541 338	325 299 795
	<u>234 432 901</u>	<u>603 749 175</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(56 554 866)	47 936 553
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(51 850 761)	(20 942 461)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	121 513 560	(12 223 550)
(Gain) perte de change latente	1	(6 369)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	—	(49 800)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(248 117 931)	(202 729 260)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	543 702 288	263 625 612
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	447 447	88 345
Charges et autres montants à payer	—	(1 416)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>309 139 738</u>	<u>75 697 654</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	62 785 910	58 262 727
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(374 966 143)	(129 282 275)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(515 889)	(1 320 964)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(312 696 122)</u>	<u>(72 340 512)</u>
Gain (perte) de change latent	(1)	6 369
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 556 384)	3 357 142
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	<u>3 590 881</u>	<u>227 370</u>
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>34 496</u>	<u>3 590 881</u>
Intérêts versés ¹	3 914	6 819
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	84 305	21 756
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	14 551 540	15 835 667

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,6 %				ACTIONS (suite)			
Services de télécommunication – 10,6 %				Services aux collectivités – 1,5 %			
BCE Inc.	120 204	5 429 785	6 482 602	Fortis Inc.	78 000	3 619 076	3 549 780
Cogeco Communications inc.	84 500	5 497 313	5 558 410	Coûts de transactions		75 441	
Shaw Communications, Inc., cat. B	229 800	5 716 226	5 678 358	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		221 810 621	233 809 960
TELUS Corporation	157 300	6 768 323	7 117 825	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			622 941
		23 411 647	24 837 195	ACTIF NET – 100,0 %			234 432 901
Consommation discrétionnaire – 7,5 %							
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	25 800	3 877 861	3 682 692				
Magna International Inc.	58 090	1 961 264	3 599 837				
Restaurant Brands International Inc.	69 600	5 586 376	4 963 872				
Spin Master Corporation	141 200	7 725 486	5 420 668				
		19 150 987	17 667 069				
Biens de consommation de base – 4,3 %							
Les Compagnies Loblaw Limitée	95 900	4 317 372	5 860 449				
Premium Brands Holdings Corporation	57 300	6 105 885	4 289 478				
		10 423 257	10 149 927				
Énergie – 12,0 %							
Canadian Natural Resources Ltd.	209 470	8 158 850	6 899 941				
EnCana Corporation	374 400	5 722 713	2 950 272				
Keyera Corporation	69 600	2 750 514	1 796 376				
Pembina Pipeline Corporation	56 300	2 415 414	2 280 713				
PrairieSky Royalty Ltd.	250 900	7 347 041	4 433 403				
ShawCor Ltée	166 700	4 524 906	2 763 886				
Suncor Énergie Inc.	186 498	7 031 867	7 111 169				
		37 951 305	28 235 760				
Finance – 32,8 %							
Banque de Montréal	111 041	8 469 400	9 903 746				
La Banque de Nouvelle-Écosse†	144 800	11 166 692	9 853 639				
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	168 150	5 164 256	8 797 608				
Banque canadienne de l'Ouest	93 100	3 385 317	2 424 324				
Intact Corporation financière	79 185	6 402 123	7 854 360				
Société Financière Manuvie	391 396	7 264 331	7 581 341				
Banque Royale du Canada	159 613	10 573 547	14 914 239				
Financière Sun Life inc.	107 100	5 817 606	4 850 559				
La Banque Toronto-Dominion	158 100	7 709 192	10 728 666				
		65 952 464	76 908 482				
Santé – 1,5 %							
Chartwell résidences pour retraités	259 300	3 629 436	3 544 631				
Industrie – 11,3 %							
Boyd Group Income Fund	43 300	4 790 887	4 890 735				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	69 090	3 734 654	6 985 690				
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	12 200	2 493 124	2 955 328				
Finning International Inc.	125 600	3 507 405	2 989 280				
Waste Connections Inc.	52 200	3 641 299	5 289 426				
Groupe WSP Global Inc.	56 800	3 508 290	3 332 456				
		21 675 659	26 442 915				
Technologies de l'information – 8,0 %							
Groupe CGI inc., cat. A	135 143	5 872 399	11 284 441				
Constellation Software Inc.	8 600	7 414 702	7 515 196				
		13 287 101	18 799 637				
Matériaux – 8,0 %							
CCL Industries Inc., cat. B	81 900	4 054 188	4 099 914				
Franco-Nevada Corporation	71 000	6 814 882	6 796 830				
Nutrien Ltd.	92 546	4 489 832	5 934 050				
Ressources Teck Ltée, cat. B	65 500	2 168 366	1 925 045				
		17 527 268	18 755 839				
Immobilier – 2,1 %							
FirstService Corporation	52 500	5 106 980	4 918 725				

† Placements dans des parties liées (note 10)

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres canadiens.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	91	–	91	0,0
	91	–	91	0,0

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	383 741	–	383 741	0,1
	383 741	–	383 741	0,1

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 9 \$, ce qui représente environ 0,0 % de l'actif net (38 374 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur

ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,1 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 23 380 996 \$ (59 951 110 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	10,6	–
Consommation discrétionnaire	7,5	13,1
Biens de consommation de base	4,3	7,6
Énergie	12,0	13,7
Finance	32,8	33,8
Santé	1,5	–
Industrie	11,3	12,5
Technologies de l'information	8,0	3,9
Matériaux	8,0	7,0
Immobilier	2,1	–
Services de télécommunication	–	5,6
Services aux collectivités	1,5	1,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	233 809 960	–	–	233 809 960
	233 809 960	–	–	233 809 960

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	599 511 098	–	–	599 511 098
	599 511 098	–	–	599 511 098

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	254 856 421	276 212 940
Trésorerie	1 191 761	5 623 970
Souscriptions à recevoir	–	5 600
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	531 544	452 289
	<u>256 579 726</u>	<u>282 294 799</u>
PASSIF		
Passif courant		
Charges à payer	–	8
Distributions à verser	4	5
	<u>4</u>	<u>13</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>256 579 722</u>	<u>282 294 786</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	<u>256 579 722</u>	<u>282 294 786</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	<u>9,47</u>	<u>10,46</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	7 994 050	6 799 340
Revenus d'intérêts à distribuer	45 111	31 459
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 196 043	(1 564 233)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(27 026 819)	10 752 506
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(17 791 615)	16 019 072
Prêt de titres (note 11)	9 941	905
Gain (perte) de change net réalisé et latent	37 513	(5 780)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(17 744 161)</u>	<u>16 014 197</u>
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	195 582	186 586
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	20 277	51 616
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	20 888	19 927
Coûts de transactions	44 533	27 380
Total des charges	<u>282 530</u>	<u>286 644</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(18 026 691)</u>	<u>15 727 553</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	<u>(18 026 691)</u>	<u>15 727 553</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série I	<u>(0,67)</u>	<u>0,60</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	<u>26 840 246</u>	<u>26 174 617</u>

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	<u>282 294 786</u>	<u>259 060 356</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	<u>(18 026 691)</u>	<u>15 727 553</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	<u>(7 732 343)</u>	<u>(6 452 823)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	912 280	7 990 042
Distributions réinvesties		
Série I	7 732 340	6 452 818
Montants versés pour le rachat		
Série I	<u>(8 600 650)</u>	<u>(483 160)</u>
	<u>43 970</u>	<u>13 959 700</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	<u>(25 715 064)</u>	<u>23 234 430</u>
	<u>(25 715 064)</u>	<u>23 234 430</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	<u>256 579 722</u>	<u>282 294 786</u>
	<u>256 579 722</u>	<u>282 294 786</u>

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18 026 691)	15 727 553
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 196 043)	1 564 233
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	27 026 819	(10 752 506)
(Gain) perte de change latente	8 149	(4 548)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(47 676 845)	(21 356 260)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	43 202 588	10 000 886
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(79 255)	(119 345)
Charges et autres montants à payer	(8)	(542)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 258 714	(4 940 529)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	917 880	7 984 442
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(8 600 650)	(483 160)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4)	(2)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(7 682 774)	7 501 280
Gain (perte) de change latente	(8 149)	4 548
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 424 060)	2 560 751
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 623 970	3 058 671
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 191 761	5 623 970
Intérêts versés ¹	1	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	45 111	34 351
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	7 894 518	6 625 488

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,4 %			
Services de télécommunication – 2,0 %			
Alphabet Inc., cat. A	3 690	5 390 440	5 259 866
Consommation discrétionnaire – 7,1 %			
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	27 850	3 945 946	3 975 309
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	175 380	6 453 114	7 267 747
Restaurant Brands International Inc.	99 090	7 860 353	7 067 099
		18 259 413	18 310 155
Biens de consommation de base – 10,2 %			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	159 830	9 901 585	10 854 055
Metro Inc., cat. A	168 580	6 924 880	7 980 577
Saputo inc.	183 970	8 115 212	7 209 784
		24 941 677	26 044 416
Énergie – 13,9 %			
ARC Resources Ltd.	245 880	5 306 321	1 991 628
Canadian Natural Resources Ltd.	252 670	11 083 626	8 322 950
Enbridge Inc.	318 320	17 272 990	13 499 951
Keyera Corporation	77 770	2 868 685	2 007 244
Pembina Pipeline Corporation	172 110	6 816 401	6 972 176
Vermilion Energy, Inc.	96 330	5 271 337	2 770 451
		48 619 360	35 564 400
Finance – 34,5 %			
La Banque de Nouvelle-Écosse [†]	218 150	16 110 785	14 845 108
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	156 860	9 010 672	8 206 915
Great-West Lifeco Inc.	155 480	5 272 360	4 381 426
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	71 200	4 023 506	3 102 184
Intact Corporation financière	72 860	6 820 296	7 226 983
Société Financière Manuvie	526 133	12 149 655	10 191 196
Banque Royale du Canada	156 540	13 904 679	14 627 098
Thomson Reuters Corporation	114 050	6 422 204	7 519 317
La Banque Toronto-Dominion	270 950	17 320 032	18 386 667
		91 234 189	88 486 894
Santé – 3,5 %			
CVS Health Corporation	53 010	5 305 071	4 737 839
DaVita, Inc.	60 150	5 145 574	4 222 348
		10 450 645	8 960 187
Industrie – 14,5 %			
CAE inc.	208 380	4 119 326	5 228 254
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	137 170	12 408 180	13 869 259
Nielsen Holdings PLC	115 660	5 334 292	3 680 837
Groupe SNC-Lavalin inc.	144 150	7 895 695	6 619 368
Stantec Inc.	176 640	6 136 890	5 283 302
Groupe WSP Global Inc.	43 130	2 184 238	2 530 437
		38 078 621	37 211 457
Technologies de l'information – 7,4 %			
Groupe CGI inc., cat. A	104 020	6 673 236	8 685 670
Open Text Corporation	230 230	9 615 526	10 245 235
		16 288 762	18 930 905
Matériaux – 6,3 %			
CCL Industries Inc., cat. B	129 550	6 421 192	6 485 273
Nutrien Ltd.	149 764	8 966 141	9 602 868
		15 387 333	16 088 141
Coûts de transactions		(110 258)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		268 540 182	254 856 421
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			1 723 301
ACTIF NET – 100,0 %			256 579 722

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres émis principalement par des sociétés canadiennes.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

31 décembre 2018				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	18 482 373	–	18 482 373	7,2
	18 482 373	–	18 482 373	7,2

31 décembre 2017				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	21 014 164	–	21 014 164	7,4
	21 014 164	–	21 014 164	7,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 848 237 \$, ce qui représente environ 0,7 % de l'actif net (2 101 416 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,7 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres

que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (97,8 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 25 485 642 \$ (27 621 294 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	2,0	–
Consommation discrétionnaire	7,1	7,0
Biens de consommation de base	10,2	10,5
Énergie	13,9	16,3
Finance	34,5	34,9
Santé	3,5	4,2
Industrie	14,5	12,3
Technologies de l'information	7,4	6,2
Matériaux	6,3	6,4

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.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	254 856 421	–	–	254 856 421
	254 856 421	–	–	254 856 421

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	276 212 940	–	–	276 212 940
	276 212 940	–	–	276 212 940

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	616 956 932	383 639 242
Trésorerie	11 979 249	6 343 523
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 192 154	–
Souscriptions à recevoir	65 400	137 400
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 781 713	887 869
	<u>635 975 448</u>	<u>391 008 034</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 197 289	263 753
Charges à payer	–	8
Distributions à verser	–	1
	<u>1 197 289</u>	<u>263 762</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>634 778 159</u>	<u>390 744 272</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	634 778 159	390 744 272
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,09	10,77

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	11 156 381	7 824 696
Revenus d'intérêts à distribuer	197 629	69 617
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 715 096)	(17 193 304)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(83 670 240)	41 324 950
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(77 031 326)	32 025 959
Prêt de titres (note 11)	168 424	8 738
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1 828)	(607)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(76 864 730)</u>	<u>32 034 090</u>
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	309 804	234 780
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	179	38
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	33 742	2 225
Autres frais du Fonds	–	1 353
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	32 839	25 004
Coûts de transactions	1 369 412	1 118 229
Total des charges	<u>1 747 225</u>	<u>1 382 764</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(78 611 955)</u>	<u>30 651 326</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	(78 611 955)	30 651 326
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹		
Série I	(1,87)	0,94
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	41 965 997	32 572 766

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	390 744 272	310 166 242
	<u>390 744 272</u>	<u>310 166 242</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	(78 611 955)	30 651 326
	<u>(78 611 955)</u>	<u>30 651 326</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(10 288 523)	(7 475 502)
	<u>(10 288 523)</u>	<u>(7 475 502)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	336 961 644	55 520 032
Distributions réinvesties		
Série I	10 288 523	7 475 501
Montants versés pour le rachat		
Série I	(14 315 802)	(5 593 327)
	<u>332 934 365</u>	<u>57 402 206</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	244 033 887	80 578 030
	<u>244 033 887</u>	<u>80 578 030</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	634 778 159	390 744 272
	<u>634 778 159</u>	<u>390 744 272</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(78 611 955)	30 651 326
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	4 715 096	17 193 304
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	83 670 240	(41 324 950)
(Gain) perte de change latente	539	(25)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(681 431 208)	(383 605 950)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	355 469 564	329 084 864
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(893 844)	(145 293)
Charges et autres montants à payer	(8)	(650)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(317 081 576)</u>	<u>(48 147 374)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	337 033 644	55 382 632
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 315 802)	(5 593 327)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>322 717 841</u>	<u>49 789 305</u>
Gain (perte) de change latente	(539)	25
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 636 265	1 641 931
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 343 523	4 701 567
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
	<u>11 979 249</u>	<u>6 343 523</u>
Intérêts versés ¹	179	38
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	197 629	71 450
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	10 228 794	7 675 346

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 97,3 %				ACTIONS (suite)			
Services de télécommunication – 3,3 %				Énergie (suite)			
Aimia Inc.	127 000	458 475	468 630	Total Energy Services Inc.	33 000	404 094	322 410
BCE Inc.	51 489	2 800 540	2 776 802	TransCanada Corporation	160 000	9 067 738	7 800 000
Cogeco Communications Inc.	37 200	2 498 690	2 447 016	TransGlobe Energy Corporation	365 558	957 092	928 517
Corus Entertainment Inc., cat. B	498 100	2 579 600	2 370 956	Whitecap Resources Inc.	101 300	836 774	440 655
Québecor inc., cat. B	230 000	5 616 287	6 610 200	Yangarra Resources Ltd.	123 400	584 267	323 308
Rogers Communications, Inc., cat. B	90 000	5 928 485	6 296 400			118 385 414	101 299 047
Groupe Stingray Digital, inc.	30 100	262 730	203 175				
		20 144 807	21 173 179	Finance – 26,1 %			
Consommation discrétionnaire – 8,5 %				Alaris Royalty Corporation			
Ariztia Inc., à droit de vote subalterne	478 100	8 541 594	7 840 840	Banque de Montréal	148 000	14 407 484	13 200 120
Groupe BMTC Inc.	6 470	102 086	84 045	La Banque de Nouvelle-Écosse ¹	180 000	12 959 115	12 249 000
BRP Inc.	162 300	6 160 033	5 735 682	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	70 000	3 778 577	3 662 400
Canada Goose Holdings Inc.	74 200	3 911 783	4 428 256	Financière Canaccord Inc.	1 003 300	6 826 462	5 789 041
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	20 000	3 139 325	2 854 800	Banque Canadienne Impériale de Commerce	104 000	11 469 837	10 574 720
Cogeco inc.	39 100	2 460 650	2 277 184	E-L Financial Corporation Ltd.	800	654 373	598 288
Dollarama inc.	25 000	1 098 317	811 750	Element Fleet Management Corporation	946 900	7 524 339	6 543 079
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	160 000	6 386 997	6 630 400	Equitable Group Inc.	124 200	8 404 391	7 342 704
Great Canadian Gaming Corporation	152 300	7 640 790	7 290 601	Fiera Sceptre Inc.	23 400	305 675	264 186
Meubles Léon Ltée	23 500	421 048	353 205	Genworth MI Canada Inc.	137 000	5 908 469	5 507 400
Magna International Inc.	75 000	4 316 727	4 647 750	GMP Capital Inc.	163 255	328 177	306 919
Martinrea International Inc.	324 200	3 505 640	3 520 812	goeasy Ltd.	134 100	6 083 736	4 796 757
Groupe d'alimentation MTY Inc.	93 000	6 307 972	5 639 520	Home Capital Group Inc.	135 500	2 222 233	1 951 200
Points International Ltd.	36 900	826 311	502 578	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	130 000	6 955 311	5 664 100
Pollard Banknote Ltd.	77 400	1 763 013	1 590 570	Société Financière Manuvie	220 000	5 072 600	4 261 400
		56 582 286	54 207 993	Banque Nationale du Canada	95 000	5 549 916	5 324 750
Biens de consommation de base – 2,8 %				Power Corporation du Canada			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	50 000	3 065 906	3 395 500	Banque Royale du Canada	296 000	27 596 091	27 658 240
Andrew Peller Ltd., cat. A	50 000	738 683	684 500	Financière Sun Life inc.	150 000	7 441 422	6 793 500
Empire Company Limited, cat. A	200 000	4 910 527	5 766 000	Groupe TMX Inc.	55 000	4 583 942	3 890 150
George Weston limitée	48 000	4 981 141	4 322 400	La Banque Toronto-Dominion	400 000	27 466 775	27 144 000
Jamieson Wellness Inc.	34 427	869 670	734 328	Uranium Participation Corporation	1 295 200	6 154 536	5 802 496
Les Aliments Maple Leaf Inc.	80 000	2 544 115	2 186 400			179 282 994	165 661 775
North West Company Inc.	20 300	634 195	637 826	Santé – 1,4 %			
		17 744 237	17 726 954	Bausch Health Cos Inc.			
Énergie – 16,0 %				Canopy Growth Corporation			
Anglo Pacific Group PLC	59 300	149 051	145 878	Medical Facilities Corporation	163 000	2 467 746	2 451 520
Canacol Energy Ltd.	330 000	1 394 060	1 333 200			10 181 424	8 599 820
Canadian Natural Resources Ltd.	180 000	7 673 198	5 929 200	Industrie – 15,4 %			
Genovus Energy Inc.	300 000	3 337 039	2 880 000	Groupe Aecon Inc.			
Enbridge Inc.	240 000	11 457 282	10 178 400	Air Canada	462 100	8 582 353	8 137 581
Enerflex Ltd.	466 400	7 808 602	7 453 072	Algoma Central Corporation	25 400	385 067	322 072
Enerplus Corporation	327 500	4 293 572	3 478 050	ATS Automation Tooling Systems Inc.	10 600	180 409	152 534
Gibson Energy Inc.	381 000	8 144 803	7 117 080	Badger Daylighting Ltd.	250 900	7 120 579	8 091 525
Gran Tierra Energy, Inc.	419 600	1 506 004	1 250 408	Boyd Group Income Fund	55 100	6 099 932	6 223 545
Husky Energy Inc.	320 000	5 641 349	4 515 200	Brookfield Business Partners LP	148 100	6 890 912	6 157 998
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	135 000	5 596 249	4 669 650	CAE inc.	220 000	5 262 399	5 519 800
International Petroleum Corporation	209 800	1 400 873	912 630	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	135 000	14 473 229	13 649 850
Mullen Group Limited	35 000	575 275	427 350	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	33 000	8 761 677	7 993 920
North American Construction Group Ltd.	182 977	1 911 774	2 223 171	DIRTT Environmental Solutions Ltd.	267 000	1 884 673	1 631 370
NuVista Energy Ltd.	168 000	1 354 679	685 440	Exchange Income Corporation	36 800	1 274 874	1 039 968
Parex Resources Inc.	271 000	4 685 591	4 430 850	Exco Technologies Ltd.	241 000	2 365 441	2 176 230
Corporation Pétroles Parkland	130 000	5 519 573	4 594 200	Horizon North Logistics Inc.	424 600	1 051 007	764 280
Pason Systems Inc.	309 000	6 709 536	5 651 610	Magellan Aerospace Corporation	108 800	2 000 016	1 629 824
Pembina Pipeline Corporation	180 000	7 532 096	7 291 800	New Flyer Industries Inc.	3 900	185 426	132 756
Questor Technology Inc.	110 200	414 833	368 068	Métaux Russel Inc.	100 600	2 829 465	2 145 798
Seven Generations Energy Ltd.	65 200	652 808	726 328	Stantec Inc.	80 000	2 728 387	2 392 800
Storm Resources Ltd.	199 200	604 875	346 608	TFI International Inc.	149 800	5 254 072	5 287 940
Suncor Énergie Inc.	320 000	14 163 488	12 201 600	Industries Toromont Ltée	90 000	4 978 094	4 883 400
Surge Energy, Inc.	844 300	1 858 113	1 241 121	Transcontinental inc., cat. A	265 000	5 578 968	5 114 500
Tamarack Valley Energy Ltd.	300 000	1 192 727	708 000	Corporation Wajax	76 200	1 975 965	1 263 396
Tevita Corporation	94 400	752 152	592 832	Westshore Terminals Investment Corporation	231 300	5 964 007	4 760 154
TORC Oil & Gas Ltd.	30 300	205 847	132 411			103 106 810	97 648 641

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information – 3,5 %			
Absolute Software Corporation	121 800	1 003 806	942 732
Celestica Inc.	50 000	790 304	598 000
Groupe CGI inc., cat. A	103 000	8 141 597	8 600 500
Constellation Software Inc.	5 500	4 786 149	4 806 230
Descartes Systems Group Inc., The	9 100	408 273	327 873
Enghouse Systems Limited	79 900	5 525 870	5 306 159
Evertz Technologies Ltd.	40 300	660 890	652 457
Sierra Wireless Inc.	7 110	179 023	130 326
Solium Capital Inc.	51 000	613 245	601 290
		<u>22 109 157</u>	<u>21 965 567</u>
Matériaux – 15,5 %			
Altius Minerals Corporation	54 000	749 272	583 740
B2Gold Corporation	2 058 200	6 958 248	8 212 218
Société aurifère Barrick	80 000	1 432 250	1 474 400
Canfor Corporation	140 000	2 923 177	2 314 200
Canfor Pulp Products Inc.	177 500	3 886 260	2 877 275
Cascades inc.	307 000	3 795 900	3 140 610
Champion Iron Ltd.	813 000	977 390	869 910
Domtar Corporation	173 300	10 438 155	8 301 070
Dundee Precious Metals Inc.	275 300	917 411	991 080
Interfor Corporation	170 000	2 777 867	2 451 400
Le Groupe Intertape Polymer Inc.	137 600	2 543 875	2 328 192
Kirkland Lake Gold Ltd.	229 200	4 248 624	8 159 520
Labrador Iron Ore Royalty Corporation	155 200	4 745 445	3 762 048
Largo Resources Ltd.	1 830 600	6 204 377	5 180 598
Methanex Corporation	85 000	6 364 246	5 581 100
Norbord inc.	78 000	2 919 073	2 831 400
North American Palladium Ltd.	12 100	134 811	130 559
Nutrien Ltd.	162 000	11 107 004	10 387 440
OceanGold Corporation	1 880 200	7 180 026	9 363 396
Pretium Resources Inc.	369 200	3 934 114	4 271 644
Roxgold Inc.	1 205 200	956 128	976 212
Ressources Teck Ltée, cat. B	140 000	4 712 759	4 114 600
Wesdome Gold Mines Ltd.	444 600	1 606 760	1 969 578
West Fraser Timber Co., Ltd.	85 000	5 253 152	5 732 400
Western Forest Products Inc.	170 000	422 045	321 300
Winpak Ltée	41 500	2 003 946	1 981 625
		<u>99 192 315</u>	<u>98 307 515</u>
Immobilier – 2,3 %			
Colliers International Group Inc.	71 400	5 975 734	5 375 706
FirstService Corporation	63 500	5 821 882	5 949 315
Fiducie de placement immobilier Granite	7 500	409 875	399 075
Morguard North American Residential	127 000	2 131 807	2 178 050
Fonds de placement immobilier Slate Retail, cat. U	60 300	742 677	708 525
		<u>15 081 975</u>	<u>14 610 671</u>
Services aux collectivités – 2,5 %			
ATCO Ltd., cat. I	120 000	4 670 364	4 633 200
Capital Power Corporation	115 000	3 279 763	3 057 850
Fortis Inc.	140 000	6 235 467	6 371 400
Polaris Infrastructure Inc.	164 400	2 088 690	1 693 320
		<u>16 274 284</u>	<u>15 755 770</u>
Coûts de transactions		<u>(596 327)</u>	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>657 489 376</u>	616 956 932
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,7 %			17 821 227
ACTIF NET – 100,0 %			<u>634 778 159</u>

† Placements dans des parties liées (note 10)

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant dans des titres de capitaux propres canadiens variés de sociétés de toute 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	38 439	–	38 439	0,0
	38 439	–	38 439	0,0

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 523	–	1 523	0,0
	1 523	–	1 523	0,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 844 \$, ce qui représente environ 0,0 % de l'actif net (152 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de

change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 97,3 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (98,2 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 61 695 693 \$ (38 363 924 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	3,3	–
Consommation discrétionnaire	8,5	15,6
Biens de consommation de base	2,8	4,5
Énergie	16,0	11,8
Finance	26,1	24,2
Santé	1,4	0,4
Industrie	15,4	14,9
Technologies de l'information	3,5	3,9
Matériaux	15,5	17,7
Immobilier	2,3	1,5
Services de télécommunication	–	1,5
Services aux collectivités	2,5	2,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	616 956 932	–	–	616 956 932
	616 956 932	–	–	616 956 932

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	383 639 242	–	–	383 639 242
	383 639 242	–	–	383 639 242

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de croissance canadienne

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	316 493 756	380 115 553
Instruments dérivés	116 356	—
Trésorerie	573 602	1 640 015
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 740 354	—
Souscriptions à recevoir	624 003	195 277
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	616 759	634 876
	<u>321 164 830</u>	<u>382 585 721</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2 283 128	—
Achats de placements à payer	2 509 334	—
Rachats à payer	275 201	352 700
	<u>5 067 663</u>	<u>352 700</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>316 097 167</u>	<u>382 233 021</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	194 630 240	265 779 359
Série conseillers	18 834	22 382
Série F	499 904	363 533
Série I	120 948 189	116 067 747
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	56,75	67,43
Série conseillers	55,17	65,56
Série F	62,32	73,33
Série I	74,86	88,07

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	7 633 830	8 216 669
Revenus d'intérêts à distribuer	3 533	19 591
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(931 522)	20 264 331
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(49 168 328)	(13 373 986)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(5 782 004)	3 581 435
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(2 166 772)	206 699
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(50 411 263)	18 914 739
Prêt de titres (note 11)	3 799	28 620
Gain (perte) de change net réalisé et latent	144 421	(774 009)
Autres revenus	1 527	1 136
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(50 261 516)</u>	<u>18 170 486</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 229 715	4 801 380
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	364 095	400 019
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	27 766	57 627
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	190 299	88 689
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	492 530	558 597
Coûts de transactions	678 768	950 057
Total des charges	5 984 422	6 857 504
Charges absorbées par le gestionnaire	(61)	(814)
Charges, montant net	<u>5 984 361</u>	<u>6 856 690</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(56 245 877)</u>	<u>11 313 796</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(37 587 334)	6 386 907
Série conseillers	(3 548)	521
Série F	(86 812)	14 523
Série I	(18 568 183)	4 911 845
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(10,23)	1,58
Série conseillers	(10,40)	1,58
Série F	(13,88)	2,37
Série I	(12,94)	4,05
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 674 198	4 036 186
Série conseillers	341	329
Série F	6 255	6 117
Série I	1 435 359	1 213 964

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	265 779 359	291 896 670
Série conseillers	22 382	21 861
Série F	363 533	528 509
Série I	116 067 747	102 284 385
	<u>382 233 021</u>	<u>394 731 425</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(37 587 334)	6 386 907
Série conseillers	(3 548)	521
Série F	(86 812)	14 523
Série I	(18 568 183)	4 911 845
	<u>(56 245 877)</u>	<u>11 313 796</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(1 228 032)	(613 365)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(9 744 119)
Série conseillers	–	(815)
Série F	–	(13 777)
Série I	–	(4 212 987)
	<u>(1 228 032)</u>	<u>(14 585 063)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	6 985 661	8 570 223
Série F	394 715	86 281
Série I	23 448 625	10 230 417
Distributions réinvesties		
Série A	–	9 689 423
Série conseillers	–	815
Série F	–	9 957
Série I	1 228 032	4 826 352
Montants versés pour le rachat		
Série A	(40 547 446)	(41 019 745)
Série F	(171 532)	(261 960)
Série I	–	(1 358 900)
	<u>(8 661 945)</u>	<u>(9 227 137)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(71 149 119)	(26 117 311)
Série conseillers	(3 548)	521
Série F	136 371	(164 976)
Série I	4 880 442	13 783 362
	<u>(66 135 854)</u>	<u>(12 498 404)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	194 630 240	265 779 359
Série conseillers	18 834	22 382
Série F	499 904	363 533
Série I	120 948 189	116 067 747
	<u>316 097 167</u>	<u>382 233 021</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(56 245 877)	11 313 796
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	931 522	(20 264 331)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	49 168 328	13 373 986
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	2 166 772	(206 699)
(Gain) perte de change latente	14 801	(6 932)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(272 093)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(449 373 684)	(466 509 104)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	462 936 704	487 410 593
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	18 117	(106 202)
Charges et autres montants à payer	–	(17 636)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>9 344 590</u>	<u>24 987 471</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 068 442	18 590 385
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(40 464 644)	(42 339 225)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(58 516)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(10 396 202)</u>	<u>(23 807 356)</u>
Gain (perte) de change latent	(14 801)	6 932
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 051 612)	1 180 115
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 640 015	452 968
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>573 602</u>	<u>1 640 015</u>
Intérêts versés ¹	27 766	57 627
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	3 533	20 818
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	7 190 147	8 020 549

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions/ Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Nombre d'actions/ Nombre de parts	
								Coût	Valeur
ACTIONS – 97,4 %				ACTIONS (suite)					
Services de télécommunication – 12,4 %				Santé – 5,9 %					
Alphabet Inc., cat. C	11 101	12 130 856	15 682 199	Illumina Inc.	22 400	9 215 421	9 164 664		
BCE Inc.	129 600	6 909 044	6 989 328	IQVIA Holdings Inc.	60 300	8 286 762	9 555 643		
TELUS Corporation	110 400	5 113 589	4 995 600			17 502 183	18 720 307		
Tencent Holdings Ltd.	130 500	6 493 532	7 056 521	Industrie – 7,0 %					
Zayo Group Holdings Inc.	139 800	6 196 433	4 355 639	Bombardier Inc., cat. B	1 900 300	7 281 682	3 857 609		
		36 843 454	39 079 287	Finnig International Inc.	213 300	5 271 330	5 076 540		
Consommation discrétionnaire – 7,6 %				Lockheed Martin Corporation	18 000	7 303 800	6 429 203		
BRP Inc.	34 600	1 905 991	1 222 764	Waste Connections Inc.	66 100	6 044 105	6 697 913		
Dollar Tree Inc.	63 500	7 328 068	7 823 594			25 900 917	22 061 265		
Great Canadian Gaming Corporation	71 900	3 400 814	3 441 853	Technologies de l'information – 18,5 %					
Restaurant Brands International Inc.	61 200	4 972 820	4 364 784	Apple Inc.	26 200	7 717 192	5 637 568		
Spin Master Corporation	183 000	9 951 777	7 025 370	Groupe CGI inc., cat. A	105 600	5 499 593	8 817 600		
		27 559 470	23 878 365	MasterCard, Inc., cat. A	38 400	10 100 496	9 881 814		
Biens de consommation de base – 2,6 %				Microsoft Corporation	85 400	6 751 700	11 832 376		
Costco Wholesale Corporation	23 900	6 484 516	6 641 388	Salesforce.com, inc.	61 200	10 277 503	11 434 719		
Les Compagnies Loblaw Limitée	26 100	1 598 294	1 594 971	Worldpay Inc.	104 500	11 066 918	10 895 039		
		8 082 810	8 236 359			51 413 402	58 499 116		
Énergie – 9,2 %				Matériaux – 5,4 %					
Canadian Natural Resources Ltd.	259 200	10 882 914	8 538 048	Société aurifère Barrick	296 800	5 419 905	5 470 024		
EnCana Corporation	685 300	10 608 750	5 400 164	CCL Industries Inc., cat. B	99 800	5 940 464	4 995 988		
PrairieSky Royalty Ltd.	338 200	10 096 694	5 975 994	Nutrien Ltd.	103 300	7 346 511	6 623 596		
Suncor Énergie Inc.	90 600	4 602 937	3 454 578			18 706 880	17 089 608		
Vermilion Energy, Inc.	195 000	8 923 635	5 608 200	Immobilier – 1,7 %					
		45 114 930	28 976 984	FirstService Corporation	57 700	5 674 385	5 405 913		
Finance – 27,1 %				Fonds indiciels négociés en bourse – 2,8 %					
Bank of America Corporation	274 000	8 342 361	9 209 581	iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	769 400	8 561 437	9 001 980		
Banque de Montréal	95 000	9 124 888	8 473 050	Coûts de transactions		(256 001)			
La Banque de Nouvelle-Écosse†	181 000	13 708 948	12 317 050	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		335 399 860	316 493 756		
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	157 200	8 958 407	8 224 704	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,7 %)					(2 166 772)
Intact Corporation financière	66 500	6 916 340	6 596 135	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %					1 770 183
Société Financière Manuvie	450 600	10 382 301	8 728 122	ACTIF NET – 100,0 %					316 097 167
Morgan Stanley	71 600	3 776 104	3 872 620						
Banque Royale du Canada	201 700	20 073 150	18 846 848						
La Banque Toronto-Dominion	136 700	9 013 494	9 276 462						
		90 295 993	85 544 572						

† Placements dans des parties liées (note 10)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant		Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
				contractuel	Devise à livrer				
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	100 000	Dollar canadien	133 404	1,334	1,364	2 994
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	600 000	Dollar canadien	800 405	1,334	1,364	17 984
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	900 000	Dollar canadien	1 204 655	1,339	1,364	22 930
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	2 000 000	Dollar canadien	2 682 380	1,341	1,364	45 584
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	1 100 000	Dollar canadien	1 477 911	1,344	1,364	22 470
Banque de Montréal	A-1	16 janvier 2019	Dollar américain	4 200 000	Dollar canadien	5 724 323	1,363	1,364	4 394
									116 356

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente (\$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	3 254 500	Dollar américain	2 500 000	0,768	0,733	(155 443)
Banque de Montréal	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	14 199 430	Dollar américain	10 900 000	0,768	0,733	(667 924)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	3 904 830	Dollar américain	3 000 000	0,768	0,733	(187 102)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	5 905 575	Dollar américain	4 500 000	0,762	0,734	(229 143)
Banque de Montréal	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	11 036 760	Dollar américain	8 400 000	0,761	0,734	(414 715)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	1 747 413	Dollar de Hong Kong	10 200 000	5,837	5,734	(31 440)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	651 153	Dollar de Hong Kong	3 800 000	5,836	5,734	(11 557)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	616 359	Dollar de Hong Kong	3 600 000	5,841	5,734	(11 471)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	445 568	Dollar de Hong Kong	2 600 000	5,835	5,734	(7 865)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	17 398 030	Dollar américain	13 000 000	0,747	0,734	(316 039)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	5 483 877	Dollar américain	4 100 000	0,748	0,734	(102 867)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	8 028 180	Dollar américain	6 000 000	0,747	0,734	(147 544)
									<u>(2 283 110)</u>

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres canadiens.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	123 461 696	(59 407 755)	64 053 941	20,3
Dollar de Hong Kong	7 056 521	(3 522 828)	3 533 693	1,1
Yen japonais	10 801	–	10 801	0,0
Franc suisse	628	–	628	0,0
	130 529 646	(62 930 583)	67 599 063	21,4

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	119 956 055	–	119 956 055	31,4
Franc suisse	716	–	716	0,0
	119 956 771	–	119 956 771	31,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 759 906 \$, ce qui représente environ 2,1 % de l'actif net (11 995 678 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 3,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 100,2 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 31 649 376 \$ (38 011 555 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	12,4	–
Consommation discrétionnaire	7,6	7,5
Biens de consommation de base	2,6	4,5
Énergie	9,2	12,5
Finance	27,1	26,6
Santé	5,9	6,9
Fonds indiciels négociés en bourse	2,8	–
Industrie	7,0	14,0
Technologies de l'information	18,5	14,0
Matériaux	5,4	7,7
Immobilier	1,7	–
Services de télécommunication	–	5,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	300 435 255	7 056 521	–	307 491 776
Fonds sous-jacents	9 001 980	–	–	9 001 980
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	116 356	–	116 356
	309 437 235	7 172 877	–	316 610 112
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 283 110)	–	(2 283 110)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(18)	–	(18)
	309 437 235	4 889 749	–	314 326 984

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	380 115 553	–	–	380 115 553
	380 115 553	–	–	380 115 553

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Solde à l'ouverture de la période	–	695 497
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(1 649 400)	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	1 649 400	(695 497)
Solde à la clôture de la période	–	–

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2018 et 2017 était respectivement de néant et de (695 497)\$.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	116 356	(116 356)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	116 356	(116 356)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	2 283 110	(116 356)	–	2 166 754
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	2 283 110	(116 356)	–	2 166 754

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 2018. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	9 001 980	1,1
	9 001 980	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	21 291 257	30 926 846
Trésorerie	669 607	1 372 471
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	3 839
Souscriptions à recevoir	2 767	2 823
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	36 257	45 942
	<u>21 999 888</u>	<u>32 351 921</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	24 636	–
Achats de placements à payer	–	6 186
Rachats à payer	9 975	10 211
	<u>34 611</u>	<u>16 397</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>21 965 277</u>	<u>32 335 524</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	21 927 200	32 278 534
Série F	37 159	55 868
Série K	918	1 122
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	20,76	25,85
Série F	21,59	26,63
Série K	9,18	11,22

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	527 761	611 486
Revenus d'intérêts à distribuer	38 590	24 102
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 772 921)	6 482 278
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 722 939)	(5 610 833)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(90 050)	47 538
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(24 636)	9 086
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 044 195)	1 563 657
Prêt de titres (note 11)	3 836	83
Gain (perte) de change net réalisé et latent	6 590	10 381
Autres revenus	229	63
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(5 033 540)</u>	<u>1 574 184</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	486 531	592 879
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	72 350	92 930
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	179
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	596	1 085
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	58 567	71 305
Coûts de transactions	57 420	145 173
Total des charges	<u>676 713</u>	<u>904 686</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(5 710 253)</u>	<u>669 498</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(5 701 034)	688 091
Série F	(9 015)	1 843
Série K	(204)	46
Série M	–	(20 482)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(4,97)	0,51
Série F	(4,66)	0,88
Série K	(2,04)	0,46
Série M	–	(0,24)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 146 846	1 345 066
Série F	1 933	2 099
Série K	100	100
Série M	–	85 631

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	32 278 534	36 117 169
Série F	55 868	49 407
Série K	1 122	1 076
Série M	–	35 318 262
	<u>32 335 524</u>	<u>71 485 914</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(5 701 034)	688 091
Série F	(9 015)	1 843
Série K	(204)	46
Série M	–	(20 482)
	<u>(5 710 253)</u>	<u>669 498</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	894 812	1 039 968
Série F	11 155	9 834
Série M	–	127 059
Montants versés pour le rachat		
Série A	(5 545 112)	(5 566 694)
Série F	(20 849)	(5 216)
Série M	–	(35 424 839)
	<u>(4 659 994)</u>	<u>(39 819 888)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(10 351 334)	(3 838 635)
Série F	(18 709)	6 461
Série K	(204)	46
Série M	–	(35 318 262)
	<u>(10 370 247)</u>	<u>(39 150 390)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	21 927 200	32 278 534
Série F	37 159	55 868
Série K	918	1 122
Série M	–	–
	<u>21 965 277</u>	<u>32 335 524</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 710 253)	669 498
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	3 772 921	(6 482 278)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 722 939	5 610 833
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	24 636	(9 086)
(Gain) perte de change latente	2 567	(518)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(56 740)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(13 273 335)	(18 773 906)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	17 410 719	58 006 166
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	9 685	30 473
Charges et autres montants à payer	–	(2 819)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>3 959 879</u>	<u>38 991 623</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	894 867	1 244 237
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 555 043)	(41 062 144)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(4 660 176)</u>	<u>(39 817 907)</u>
Gain (perte) de change latent	(2 567)	518
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(700 297)	(826 284)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	<u>1 372 471</u>	<u>2 198 237</u>
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>669 607</u>	<u>1 372 471</u>
Intérêts versés ¹	–	179
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	38 590	24 713
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	536 850	583 524

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 96,8 %				ACTIONS (suite)			
Services de télécommunication – 3,2 %				Industrie (suite)			
Groupe Stingray Digital, inc.	105 450	720 242	711 788	Quincaillerie Richelieu Ltée	20 200	571 831	458 338
Consommation discrétionnaire – 9,4 %					2 281 250		3 593 633
Great Canadian Gaming Corporation	12 000	543 218	574 440	Technologies de l'information – 14,1 %			
Park Lawn Corporation	26 300	550 399	606 478	Absolute Software Corporation	34 400	213 981	266 256
Real Matters Inc.	139 500	1 059 396	460 350	BSM Technologies Inc.	639 864	696 718	511 891
Uni-Sélect inc.	21 800	522 777	423 138	Evertz Technologies Ltd.	27 400	436 373	443 606
		2 675 790	2 064 406	Kinaxis Inc.	11 100	883 454	731 490
Biens de consommation de base – 8,2 %				Paylocity Holding Corporation	6 200	460 405	509 224
Jamieson Wellness Inc.	25 600	427 063	546 048	Solium Capital Inc.	53 200	597 067	627 228
Les Aliments Maple Leaf Inc.	28 500	885 599	778 905		3 287 998		3 089 695
Premium Brands Holdings Corporation	6 400	650 077	479 104	Matériaux – 9,1 %			
		1 962 739	1 804 057	Alamos Gold Inc.	40 500	384 409	198 855
Énergie – 10,4 %				Le Groupe Intertape Polymer Inc.	36 400	746 054	615 888
CES Energy Solutions Corporation	115 700	614 107	364 455	Neo Performance Materials Inc.	12 900	228 453	198 660
Kelt Exploration Ltd.	68 800	348 435	319 232	Redevances aurifères Osisko Ltée	31 400	444 254	375 858
Parex Resources Inc.	37 500	607 540	613 125	Stella-Jones Inc.	15 500	662 681	613 955
Corporation Pétroles Parkland	13 100	363 640	462 954		2 465 851		2 003 216
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	407 800	578 655	530 140	Immobilier – 12,8 %			
		2 512 377	2 289 906	Altus Group Ltd.	41 100	1 024 080	972 837
Finance – 8,9 %				Tricon Capital Group Inc.	105 900	1 014 126	1 026 171
Banque canadienne de l'Ouest	11 100	382 007	289 044	WPT Industrial Real Estate Investment Trust	48 800	778 709	818 126
Fiera Sceptre Inc.	101 700	1 019 202	1 148 193		2 816 915		2 817 134
Weststair Corporation, The	200 600	534 973	517 548	Services aux collectivités – 2,9 %			
		1 936 182	1 954 785	Polaris Infrastructure Inc.	62 744	707 320	646 263
Santé – 1,4 %				Coûts de transactions		(39 615)	
Sienna Senior Living Inc.	20 100	333 096	316 374	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	21 660 145		21 291 257
Industrie – 16,4 %				Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,1 %)			(24 636)
Boyd Group Income Fund	10 600	622 423	1 197 270	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,3 %			698 656
Brookfield Business Partners LP	17 000	563 300	706 860	ACTIF NET – 100,0 %			21 965 277
People Corporation	169 000	523 696	1 231 165				

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 de Montréal	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	130 270	Dollar américain	100 000	0,768	0,733	(6 128)
Banque de Montréal	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	394 170	Dollar américain	300 000	0,761	0,734	(14 811)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	133 831	Dollar américain	100 000	0,747	0,734	(2 431)
La Banque de Nouvel-Écosse	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	66 866	Dollar américain	50 000	0,748	0,734	(1 266)
									(24 636)

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

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement une forte croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de petites et de moyennes sociétés canadiennes cotées sur les principales bourses canadiennes.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

31 décembre 2018				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 514 708	(749 772)	764 936	3,5
	1 514 708	(749 772)	764 936	3,5

31 décembre 2017				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 675 532	–	2 675 532	8,3
	2 675 532	–	2 675 532	8,3

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 76 494 \$, ce qui représente environ 0,4 % de l'actif net (267 553 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,8 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que

celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 96,8 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (95,6 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 129 126 \$ (3 092 685 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	3,2	–
Consommation discrétionnaire	9,4	10,5
Biens de consommation de base	8,2	2,7
Énergie	10,4	16,4
Finance	8,9	6,0
Santé	1,4	6,4
Industrie	16,4	19,9
Technologies de l'information	14,1	11,8
Matériaux	9,1	8,8
Immobilier	12,8	8,5
Services de télécommunication	–	1,5
Services aux collectivités	2,9	3,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	21 291 257	–	–	21 291 257
	21 291 257	–	–	21 291 257
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(24 636)	–	(24 636)
	21 291 257	(24 636)	–	21 266 621

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	30 926 846	–	–	30 926 846
	30 926 846	–	–	30 926 846

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Solde à l'ouverture de la période	–	1 084 680
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(1 925 700)	(1 080 160)
Variation nette des gains (pertes) latents*	1 925 700	(4 520)
Solde à la clôture de la période	–	–

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2018 et 2017 était respectivement de néant et de (1 084 680)\$.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			Montant net (\$)
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			Montant net (\$)
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	
Contrats de change à terme	24 636	–	–	24 636
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	24 636	–	–	24 636

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia des ressources

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	74 522 770	106 008 321
Instruments dérivés	4 038	155 832
Trésorerie	10 353 042	6 063 430
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	163 693	163 267
Montant à recevoir pour la vente de titres	201 076	633
Souscriptions à recevoir	21 011	80 051
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	151 598	204 113
	<u>85 417 228</u>	<u>112 675 647</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	264 809	152 566
Rachats à payer	51 071	226 521
	<u>315 880</u>	<u>379 087</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>85 101 348</u>	<u>112 296 560</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	84 947 322	112 155 680
Série F	154 026	140 880
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	20,85	23,68
Série F	22,28	25,03

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	2 110 912	1 727 989
Revenus d'intérêts à distribuer	87 497	61 897
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	12 716 113	11 807 206
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(24 449 775)	928 749
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(390 227)	(193 737)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(264 037)	(196 251)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(10 189 517)	14 135 853
Prêt de titres (note 11)	69 392	94 565
Gain (perte) de change net réalisé et latent	386 114	(316 803)
Autres revenus	2 572	1 766
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(9 731 439)</u>	<u>13 915 381</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 751 350	1 956 624
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	160 247	178 324
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 520	2 074
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	79 496	104 743
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	190 135	212 369
Coûts de transactions	206 649	202 423
Total des charges	2 390 646	2 657 692
Charges absorbées par le gestionnaire	(21 459)	(17 877)
Charges, montant net	<u>2 369 187</u>	<u>2 639 815</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(12 100 626)</u>	<u>11 275 566</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(12 077 578)	11 261 718
Série F	(23 048)	13 848
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(2,76)	2,21
Série F	(3,50)	2,56
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 373 464	5 100 264
Série F	6 582	5 402

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

Fonds Scotia des ressources (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	112 155 680	114 541 335
Série F	140 880	112 632
	<u>112 296 560</u>	<u>114 653 967</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(12 077 578)	11 261 718
Série F	(23 048)	13 848
	<u>(12 100 626)</u>	<u>11 275 566</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(21 459)	–
Remboursement de capital		
Série A	–	(17 877)
	<u>(21 459)</u>	<u>(17 877)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	5 400 691	9 501 166
Série F	105 426	17 284
Distributions réinvesties		
Série A	21 459	17 877
Montants versés pour le rachat		
Série A	(20 531 471)	(23 148 539)
Série F	(69 232)	(2 884)
	<u>(15 073 127)</u>	<u>(13 615 096)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(27 208 358)	(2 385 655)
Série F	13 146	28 248
	<u>(27 195 212)</u>	<u>(2 357 407)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	84 947 322	112 155 680
Série F	154 026	140 880
	<u>85 101 348</u>	<u>112 296 560</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 100 626)	11 275 566
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(12 716 113)	(11 807 206)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	24 449 775	(928 749)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	264 037	196 251
(Gain) perte de change latente	51 507	(81 045)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(41 190 793)	(51 553 488)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	60 742 240	64 391 258
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(426)	(163 267)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	52 515	(93 657)
Charges et autres montants à payer	–	(7 439)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>19 552 116</u>	<u>11 228 224</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 462 731	9 487 784
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(20 673 728)	(22 990 990)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(15 210 997)</u>	<u>(13 503 206)</u>
Gain (perte) de change latent	(51 507)	81 045
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 341 119	(2 274 982)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 063 430	8 257 367
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>10 353 042</u>	<u>6 063 430</u>
Intérêts versés ¹	1 520	2 074
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	87 497	64 403
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	2 044 280	1 531 213

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia des ressources (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 87,6 %				ACTIONS (suite)			
Énergie – 42,5 %				Matériaux (suite)			
ARC Resources Ltd.	149 600	2 010 496	1 211 760	Ero Copper Corporation, restr.	361 000	1 144 807	3 541 410
Canadian Natural Resources Ltd.	107 100	3 900 350	3 527 874	Kidman Resources Ltd.	2 450 000	1 785 386	2 566 922
ConocoPhillips	25 700	2 314 672	2 185 839	Kirkland Lake Gold Ltd.	60 000	1 248 454	2 136 000
Diamondback Energy Inc.	7 300	903 409	923 105	Largo Resources Ltd.	1 070 000	2 024 089	3 028 100
Enbridge Inc.	48 407	2 352 226	2 052 941	Lundin Mining Corporation	435 000	3 146 570	2 453 400
Enerplus Corporation	269 100	3 237 840	2 857 842	Neo Lithium Corporation	490 000	980 802	303 800
EOG Resources, Inc.	14 900	1 630 245	1 772 561	Northern Star Resources Ltd.	1 042 000	1 181 661	9 310 116
Marathon Oil Corporation	36 400	955 619	712 031	South32 Ltd.	520 000	1 630 468	1 664 818
NexGen Energy Ltd.	1 430 000	835 171	3 446 300	Syrah Resources Ltd.	787 000	1 323 532	1 140 831
Occidental Petroleum Corporation	21 100	1 665 616	1 766 680	Xanadu Mines Ltd.	11 568 100	2 243 970	1 163 315
Pembina Pipeline Corporation	67 430	2 430 523	2 731 589			26 284 613	38 372 940
Royal Dutch Shell PLC, cat. B, CAAE	38 000	2 813 741	3 107 055	Coûts de transactions		(78 026)	
Suncor Énergie Inc.	99 602	3 599 251	3 797 824	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		62 385 197	74 522 770
Tourmaline Oil Corporation	87 100	2 019 632	1 478 958	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,3 %)			(260 771)
TransCanada Corporation	67 779	2 850 771	3 304 226	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 12,7 %			10 839 349
Whitecap Resources Inc.	292 700	2 659 048	1 273 245	ACTIF NET – 100,0 %			85 101 348
		36 178 610	36 149 830				
Matériaux – 45,1 %							
Mines Agnico Eagle Limitée	84 000	2 807 041	4 628 400				
BHP Billiton Ltd., CAAE	70 900	4 653 207	4 670 378				
DowDuPont Inc.	24 200	2 114 626	1 765 450				

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	le 15 mars 2019	Dollar australien	400 000	Dollar canadien	384 143	0,96	0,961	337
Banque de Montréal	A-1	le 15 mars 2019	Dollar canadien	2 910 013	Dollar australien	3 026 000	1,04	1,04	1 293
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	le 15 mars 2019	Dollar canadien	2 806 794	Dollar australien	2 919 000	1,04	1,04	926
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	le 15 mars 2019	Dollar canadien	1 351 287	Dollar australien	1 405 000	1,04	1,04	741
Banque Royale du Canada	A-1+	le 15 mars 2019	Dollar canadien	336 543	Dollar australien	350 000	1,04	1,04	108
									3 405

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+	16 janvier 2019	Dollar canadien	1 561 932	Dollar américain	1 200 000	0,768	0,733	(74 840)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	1 574 820	Dollar américain	1 200 000	0,762	0,734	(61 105)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	118 050	Livre sterling	70 000	0,593	0,573	(4 027)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	725 400	Livre sterling	430 000	0,593	0,573	(24 500)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	1 873 242	Dollar américain	1 400 000	0,747	0,734	(34 427)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Livre sterling	20 000	Dollar canadien	34 982	1,749	1,744	(101)
									(199 000)

PERTE LATENTE SUR LES SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel (USD)	Taux variable %	Perte latente (\$)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : Goldman Sachs				
11 600	4 mai 2019	290 580	3,07 %	(7 685)
800	8 mai 2019	20 040	3,07 %	(530)
11 000	9 mai 2019	275 550	3,07 %	(7 287)
1 600	10 mai 2019	40 080	3,07 %	(1 060)
2 800	18 mai 2019	70 140	3,07 %	(1 855)
7 600	30 mai 2019	190 380	3,07 %	(5 035)
3 400	1 ^{er} juin 2019	85 170	3,07 %	(2 252)
5 600	1 ^{er} mai 2019	140 280	3,07 %	(3 710)
3 400	2 mai 2019	85 170	3,07 %	(2 252)
1 600	3 mai 2019	40 080	3,07 %	(1 060)
300	17 août 2019	7 515	3,07 %	(199)
100	26 août 2019	2 505	3,07 %	(66)
3 900	16 octobre 2019	97 695	3,07 %	(2 584)
10 600	29 novembre 2019	278 780	2,95 %	(25 597)
2 700	24 avril 2019	67 635	3,07 %	(1 789)
4 300	25 avril 2019	107 715	3,07 %	(2 848)
				(65 809)

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

Fonds Scotia des ressources (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement une forte croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes du secteur des ressources (pétrole et gaz, or et métaux précieux, métaux et minerais, produits forestiers).

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	20 548 998	(5 180 367)	15 368 631	18,1
Dollar australien	14 325 115	(7 017 383)	7 307 732	8,6
Livre sterling	1 664 818	(837 081)	827 737	1,0
	36 538 931	(13 034 831)	23 504 100	27,7

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	20 343 381	(4 701 672)	15 641 709	13,9
Dollar australien	24 047 075	(11 288 786)	12 758 289	11,4
Livre sterling	6 081 546	(3 739 396)	2 342 150	2,1
	50 472 002	(19 729 854)	30 742 148	27,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 350 410 \$, ce qui représente environ 2,8 % de l'actif net (3 074 215 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 2,7 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 87,5 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (94,4 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 445 696 \$ (10 607 673 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Énergie	42,5	51,9
Matériaux	45,1	42,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	58 676 768	15 846 002	–	74 522 770
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 405	–	3 405
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	633	–	633
	58 676 768	15 850 040	–	74 526 808
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(199 000)	–	(199 000)
Perte latente sur les swaps	–	(65 809)	–	(65 809)
	58 676 768	15 585 231	–	74 261 999

Fonds Scotia des ressources (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	75 881 145	30 127 176	–	106 008 321
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	87 420	–	87 420
Gain latent sur les swaps	–	68 412	–	68 412
	75 881 145	30 283 008	–	106 164 153
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(152 566)	–	(152 566)
	75 881 145	30 130 442	–	106 011 587

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Solde à l'ouverture de la période	–	–
Achats	–	601 554
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	(1 426 900)
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	–	825 346
Solde à la clôture de la période	–	–

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2018 et 2017 était respectivement de néant et de 825 346 \$.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	3 405	(842)	–	2 563
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	3 405	(842)	–	2 563

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	199 000	(842)	–	198 158
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	65 809	–	(163 693)	–
	264 809	(842)	(163 693)	198 158

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2017			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	87 420	(87 420)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	68 412	–	–	68 412
	155 832	(87 420)	–	68 412

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2017			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	152 566	(87 420)	–	65 146
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	152 566	(87 420)	–	65 146

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	363 048 197	334 059 408
Instruments dérivés	18 394	751 626
Trésorerie	39 850 902	27 358 316
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	288 858
Souscriptions à recevoir	495 115	632 453
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 495 973	1 370 991
	<u>404 908 581</u>	<u>364 461 652</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 650 725	7 152
Rachats à payer	266 228	171 929
Charges à payer	–	8
	<u>1 916 953</u>	<u>179 089</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>402 991 628</u>	<u>364 282 563</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	4 392 672	2 988 798
Série K	28 451 535	22 888 185
Série M	370 147 421	338 405 580
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	11,60	11,54
Série K	9,30	9,28
Série M	13,15	13,05

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	5 356 871	5 827 003
Revenus d'intérêts à distribuer	5 093 271	3 898 823
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 769 998	7 328 096
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 219 967)	667 467
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 707 079)	1 721 248
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(2 376 805)	659 863
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	15 916 289	20 102 500
Prêt de titres (note 11)	76 157	58 995
Gain (perte) de change net réalisé et latent	724 017	(580 309)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>16 716 463</u>	<u>19 581 186</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	543 638	925 950
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	286 475	230 321
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 499	652
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	654 799	818 768
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	82 246	70 174
Coûts de transactions	344 565	295 632
Total des charges	1 914 471	2 342 632
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(462 975)
Charges, montant net	<u>1 914 471</u>	<u>1 879 657</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>14 801 992</u>	<u>17 701 529</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	147 999	163 149
Série K	970 685	731 165
Série M	13 683 308	16 807 215
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série I	0,45	0,20
Série K	0,35	0,47
Série M	0,50	0,70
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	329 484	818 013
Série K	2 763 628	1 568 254
Série M	27 241 795	23 995 404

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 privé Scotia de revenu de titres immobiliers (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	2 988 798	9 425 663
Série K	22 888 185	4 286 328
Série M	338 405 580	277 662 969
	<u>364 282 563</u>	<u>291 374 960</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	147 999	163 149
Série K	970 685	731 165
Série M	13 683 308	16 807 215
	<u>14 801 992</u>	<u>17 701 529</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(107 619)	(259 139)
Série K	(644 100)	(332 380)
Série M	(8 631 502)	(7 788 876)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(11 415)	(84 296)
Série K	(72 882)	(115 391)
Série M	(965 837)	(2 655 873)
Remboursement de capital		
Série I	(14 694)	—
Série K	(198 863)	(95 600)
Série M	(1 315 769)	—
	<u>(11 962 681)</u>	<u>(11 331 555)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	1 465 625	5 185 604
Série K	11 116 011	19 967 218
Série M	81 713 319	88 644 979
Distributions réinvesties		
Série I	133 728	343 434
Série K	915 708	543 339
Série M	10 073 724	9 494 161
Montants versés pour le rachat		
Série I	(209 750)	(11 785 617)
Série K	(6 523 209)	(2 096 494)
Série M	(62 815 402)	(43 758 995)
	<u>35 869 754</u>	<u>66 537 629</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	1 403 874	(6 436 865)
Série K	5 563 350	18 601 857
Série M	31 741 841	60 742 611
	<u>38 709 065</u>	<u>72 907 603</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	4 392 672	2 988 798
Série K	28 451 535	22 888 185
Série M	370 147 421	338 405 580
	<u>402 991 628</u>	<u>364 282 563</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 801 992	17 701 529
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(10 769 998)	(7 328 096)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 219 967	(667 467)
(Gain) perte nette réalisée sur les instruments dérivés	—	(9 564)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	2 376 805	(659 863)
(Gain) perte de change latente	144 926	(70 377)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(137 051 344)	(175 916 437)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	117 612 586	104 306 387
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	288 858	(288 858)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(124 982)	(380 501)
Charges et autres montants à payer	(8)	(1 810)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(11 501 198)</u>	<u>(63 315 057)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	94 291 809	113 529 211
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(69 313 578)	(57 788 184)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(839 521)	(950 621)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>24 138 710</u>	<u>54 790 406</u>
Gain (perte) de change latente	(144 926)	70 377
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12 637 512	(8 524 651)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	27 358 316	35 812 590
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>39 850 902</u>	<u>27 358 316</u>
Intérêts versés ¹	1 499	652
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	5 093 271	3 913 634
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	4 577 092	4 612 921

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 90,1 %				ACTIONS (suite)			
Canada – 55,7 %				États-Unis (suite)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	385 450	14 963 578	17 083 145	AvalonBay Communities Inc.	36 300	7 273 931	8 618 452
Boardwalk Real Estate Investment Trust	115 100	5 377 276	4 351 931	Boston Properties Inc.	48 900	6 898 297	7 507 632
Brookfield Property Partners LP	361 928	9 121 051	7 969 655	Columbia Property Trust Inc.	65 000	2 052 833	1 715 706
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	281 951	6 208 725	12 490 429	Crown Castle International Corporation	31 500	3 884 624	4 667 765
Chartwell résidences pour retraités	1 102 151	13 220 981	15 066 404	Digital Realty Trust Inc.	55 600	8 013 291	8 081 219
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	1 033 812	12 186 777	11 909 514	Equinix Inc.	21 000	11 647 303	10 099 525
Fonds de placement immobilier Cominar	947 400	11 470 896	10 610 880	Equity Residential Real Estate Investment Trust	94 500	7 769 902	8 509 228
Fonds de placement immobilier Crombie	606 200	7 811 993	7 589 624	Federal Realty Investment Trust	24 500	3 820 742	3 944 972
Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	594 273	5 669 439	7 071 849	Invitation Homes Inc.	158 000	4 509 063	4 327 822
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	838 081	7 645 304	7 978 531	Kilroy Realty Corporation	56 900	5 272 688	4 880 602
First Capital Realty, Inc.	759 600	14 580 867	14 318 460	Macerich Company, The	106 000	6 716 002	6 258 089
Fiducie de placement immobilier Granite	203 800	9 256 511	10 844 198	Prologis	165 500	8 614 417	13 256 616
Fonds de placement immobilier H&R	729 700	14 873 342	15 068 305	Public Storage Real Estate Investment Trust	14 900	4 269 225	4 114 024
InterRent Real Estate Investment Trust	586 600	3 181 339	7 655 130	Simon Property Group Inc.	48 920	9 829 621	11 210 333
Kilam Apartment Real Estate Investment Trust	501 983	5 856 998	8 001 609	Ventas Inc.	110 800	8 354 046	8 855 476
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	447 481	6 853 931	8 278 399	Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	64 500	6 324 623	5 457 706
Morguard North American Residential	370 749	3 934 080	6 358 345	Weyerhaeuser Company	120 200	5 004 670	3 584 291
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	320 400	6 559 366	7 843 392	WPT Industrial Real Estate Investment Trust	583 479	9 631 620	9 781 957
Pure Multi-Family REIT LP, parts de cat. A	688 300	5 633 905	5 821 275			130 656 362	138 449 454
Fonds de placement immobilier RioCan	661 523	17 049 966	15 744 247	Coûts de transactions		(408 166)	
Sienna Senior Living Inc.	472 081	6 944 524	7 430 555	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		332 240 303	363 048 197
Smart Real Estate Investment Trust	490 200	13 591 258	15 112 866	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,4 %)			(1 632 331)
		201 992 107	224 598 743	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 10,3 %			41 575 762
États-Unis – 34,4 %				ACTIF NET – 100,0 %			402 991 628
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	33 800	5 220 437	5 313 352				
American Tower Corporation	38 300	5 549 027	8 264 687				

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janv. 2019	Dollar américain	500 000	Dollar canadien	668 692	1,337	1,364	13 299
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janv. 2019	Dollar américain	200 000	Dollar canadien	267 701	1,339	1,364	5 095
									18 394

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 Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janv. 2019	Dollar canadien	2 602 210	Dollar américain	2 000 000	0,769	0,733	(125 745)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janv. 2019	Dollar canadien	1 561 404	Dollar américain	1 200 000	0,769	0,733	(75 369)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	16 janv. 2019	Dollar canadien	4 295 940	Dollar américain	3 300 000	0,768	0,733	(205 184)
Banque de Montréal	A-1	16 janv. 2019	Dollar canadien	2 475 130	Dollar américain	1 900 000	0,768	0,733	(116 427)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janv. 2019	Dollar canadien	3 384 186	Dollar américain	2 600 000	0,768	0,733	(162 155)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janv. 2019	Dollar canadien	266 809	Dollar américain	200 000	0,75	0,733	(5 987)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janv. 2019	Dollar canadien	267 479	Dollar américain	200 000	0,748	0,733	(5 316)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janv. 2019	Dollar canadien	133 401	Dollar américain	100 000	0,75	0,733	(2 997)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janv. 2019	Dollar canadien	133 618	Dollar américain	100 000	0,748	0,733	(2 780)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20 févr. 2019	Dollar canadien	2 491 955	Dollar américain	1 900 000	0,762	0,734	(98 260)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 févr. 2019	Dollar canadien	1 311 799	Dollar américain	1 000 000	0,762	0,734	(51 472)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 févr. 2019	Dollar canadien	6 168 045	Dollar américain	4 700 000	0,762	0,734	(239 327)
Banque de Montréal	A-1	20 févr. 2019	Dollar canadien	2 496 410	Dollar américain	1 900 000	0,761	0,734	(93 804)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	20 févr. 2019	Dollar canadien	4 337 619	Dollar américain	3 300 000	0,761	0,734	(161 175)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	2 141 296	Dollar américain	1 600 000	0,747	0,734	(38 897)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	1 605 037	Dollar américain	1 200 000	0,748	0,734	(30 108)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	5 753 529	Dollar américain	4 300 000	0,747	0,734	(105 740)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	5 080 782	Dollar américain	3 800 000	0,748	0,734	(97 176)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	1 738 601	Dollar américain	1 300 000	0,748	0,734	(32 806)
									(1 650 725)

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

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à réaliser un haut niveau de rendement total composé de revenus et de gains en capital. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres et dans des instruments de créance d'actifs immobiliers situés partout dans le monde.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	155 182 577	(48 959 494)	106 223 083	26,4
	155 182 577	(48 959 494)	106 223 083	26,4

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	160 839 689	(41 270 587)	119 569 102	32,8
Dollar australien	204 638	(101 970)	102 668	0,0
	161 044 327	(41 372 557)	119 671 770	32,8

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 10 622 308 \$, ce qui représente environ 2,6 % de l'actif net (11 967 177 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 3,3 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres

que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 90,1 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (91,7 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 36 304 820 \$ (33 405 941 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Canada	55,7	50,7
États-Unis	34,4	41,0

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.

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	363 048 197	–	–	363 048 197
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	18 394	–	18 394
	363 048 197	18 394	–	363 066 591
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 650 725)	–	(1 650 725)
	363 048 197	(1 632 331)	–	361 415 866

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	334 059 408	–	–	334 059 408
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	751 626	–	751 626
	334 059 408	751 626	–	334 811 034
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(7 152)	–	(7 152)
	334 059 408	744 474	–	334 803 882

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

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.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

31 décembre 2018				
Actifs financiers – par catégorie	Actif,	Montant	Garanties	Montant net
	montant brut	compensé selon la	offertes/reçues	
	(\$)	convention-cadre	(\$)	(\$)
Contrats de change à terme	18 394	(18 394)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	18 394	(18 394)	–	–

31 décembre 2018				
Passifs financiers – par catégorie	Passif,	Montant	Garanties	Montant net
	montant brut	compensé selon la	offertes/reçues	
	(\$)	convention-cadre	(\$)	(\$)
Contrats de change à terme	1 650 725	(18 394)	–	1 632 331
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	1 650 725	(18 394)	–	1 632 331

31 décembre 2017				
Actifs financiers – par catégorie	Actif,	Montant	Garanties	Montant net
	montant brut	compensé selon la	offertes/reçues	
	(\$)	convention-cadre	(\$)	(\$)
Contrats de change à terme	751 626	(7 152)	–	744 474
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	751 626	(7 152)	–	744 474

31 décembre 2017				
Passifs financiers – par catégorie	Passif,	Montant	Garanties	Montant net
	montant brut	compensé selon la	offertes/reçues	
	(\$)	convention-cadre	(\$)	(\$)
Contrats de change à terme	7 152	(7 152)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	7 152	(7 152)	–	–

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	66 133 598	75 977 320
Trésorerie	1 942 034	1 717 969
Souscriptions à recevoir	13 346	13 693
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	87 129	99 463
	<u>68 176 107</u>	<u>77 808 445</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	124 791	204 768
Distributions à verser	–	1 701
	<u>124 791</u>	<u>206 469</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>68 051 316</u>	<u>77 601 976</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	1 234	1 239
Série M	<u>68 050 082</u>	<u>77 600 737</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	11,72	12,05
Série M	<u>15,01</u>	<u>15,43</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	1 822 362	1 844 632
Revenus d'intérêts à distribuer	16 084	16 431
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 162 111	3 394 523
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(4 832 868)	5 962 945
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	167 689	11 218 531
Prêt de titres (note 11)	9 146	983
Gain (perte) de change net réalisé et latent	18 018	(219 612)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>194 853</u>	<u>10 999 902</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	75 179	80 037
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	37 593	40 031
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	756	1 331
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	79 512	106 747
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13 938	14 888
Coûts de transactions	17 970	32 855
Total des charges	<u>226 197</u>	<u>277 024</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(31 344)	10 722 878
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	(5)	(1 014)
Série M	<u>(31 339)</u>	<u>10 723 892</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série K	(0,05)	(2,33)
Série M	<u>(0,01)</u>	<u>1,94</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	103	436
Série M	<u>4 761 615</u>	<u>5 514 702</u>

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	1 239	1 086
Série M	77 600 737	90 610 134
	<u>77 601 976</u>	<u>90 611 220</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	(5)	(1 014)
Série M	(31 339)	10 723 892
	<u>(31 344)</u>	<u>10 722 878</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série K	(27)	(15)
Série M	(1 575 084)	(1 618 454)
	<u>(1 575 111)</u>	<u>(1 618 469)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	–	79 148
Série M	6 626 529	6 388 876
Distributions réinvesties		
Série K	27	15
Série M	1 530 601	1 570 219
Montants versés pour le rachat		
Série K	–	(77 981)
Série M	(16 101 362)	(30 073 930)
	<u>(7 944 205)</u>	<u>(22 113 653)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série K	(5)	153
Série M	(9 550 655)	(13 009 397)
	<u>(9 550 660)</u>	<u>(13 009 244)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	1 234	1 239
Série M	68 050 082	77 600 737
	<u>68 051 316</u>	<u>77 601 976</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31 344)	10 722 878
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 162 111)	(3 394 523)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	4 832 868	(5 962 945)
(Gain) perte de change latente	6 960	(22 402)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(59 469)	(4 512)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(10 714 237)	(20 674 025)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	18 946 671	37 814 316
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	12 334	(12 039)
Charges et autres montants à payer	–	(416)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	9 831 672	18 466 332
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 626 876	6 398 682
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(16 181 339)	(30 002 995)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(46 184)	(46 534)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(9 600 647)	(23 650 847)
Gain (perte) de change latent	(6 960)	22 402
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	231 025	(5 184 515)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 717 969	6 880 082
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>1 942 034</u>	<u>1 717 969</u>
Intérêts versés ¹	756	1 331
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	16 084	18 809
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 695 715	1 718 954

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 97,0 %				ACTIONS (suite)			
Services de télécommunication – 8,3 %				Immobilier – 1,6 %			
Alphabet Inc., cat. C	1 286	1 129 153	1 816 711	Brookfield Property Partners LP	50 500	1 304 979	1 112 010
BCE Inc.	35 600	2 105 821	1 919 909	Coûts de transactions		(36 767)	
Comcast Corporation, cat. A	41 500	1 879 868	1 927 587	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		55 696 824	66 133 598
		<u>5 114 842</u>	<u>5 664 207</u>	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,0 %			1 917 718
Consommation discrétionnaire – 5,2 %				ACTIF NET – 100,0 %			<u>68 051 316</u>
McDonald's Corporation	7 600	1 591 078	1 840 907				
NIKE, Inc., cat. B	17 100	1 505 518	1 729 407				
		<u>3 096 596</u>	<u>3 570 314</u>				
Biens de consommation de base – 13,9 %							
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	27 700	1 649 851	1 881 107				
Costco Wholesale Corporation	4 800	1 038 889	1 333 835				
Estée Lauder Companies Inc., The	7 700	920 694	1 366 522				
George Weston limitée	3 240	301 774	291 762				
Les Compagnies Loblaw Limitée	24 000	1 214 680	1 466 640				
McCormick & Company, Inc.	7 700	971 055	1 462 525				
Saputo inc.	42 400	1 851 912	1 661 656				
		<u>7 948 855</u>	<u>9 464 047</u>				
Énergie – 8,5 %							
Canadian Natural Resources Ltd.	33 800	1 366 210	1 113 372				
Enbridge Inc.	43 200	2 178 845	1 832 112				
PrairieSky Royalty Ltd.	96 400	2 524 762	1 703 388				
Suncor Énergie Inc.	30 000	1 106 173	1 143 900				
		<u>7 175 990</u>	<u>5 792 772</u>				
Finance – 27,1 %							
Bank of America Corporation	34 300	1 079 827	1 152 878				
Banque de Montréal	20 000	1 673 800	1 783 800				
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	32 700	1 453 909	1 710 864				
Intact Corporation financière	18 890	1 322 747	1 873 699				
JPMorgan Chase & Co.	10 800	1 172 572	1 438 173				
Société Financière Manuvie	93 300	2 063 579	1 807 221				
Power Corporation du Canada	76 500	2 163 871	1 876 545				
Banque Royale du Canada	36 820	1 953 434	3 440 461				
La Banque Toronto-Dominion	49 820	1 964 815	3 380 785				
		<u>14 848 554</u>	<u>18 464 426</u>				
Santé – 5,4 %							
Danaher Corporation	14 700	1 504 004	2 067 802				
Johnson & Johnson	9 010	1 212 975	1 586 103				
		<u>2 716 979</u>	<u>3 653 905</u>				
Industrie – 10,2 %							
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	26 540	1 459 879	2 683 459				
Fortive Corporation	15 000	918 559	1 384 433				
Honeywell International Inc.	7 100	1 034 903	1 279 604				
United Parcel Service, Inc., cat. B	12 100	1 750 031	1 609 801				
		<u>5 163 372</u>	<u>6 957 297</u>				
Technologies de l'information – 7,9 %							
Apple Inc.	6 905	842 682	1 485 779				
Microsoft Corporation	13 700	787 924	1 898 168				
Visa Inc., cat. A	11 200	1 032 506	2 015 780				
		<u>2 663 112</u>	<u>5 399 727</u>				
Matériaux – 8,9 %							
Air Products and Chemicals, Inc.	7 100	1 299 680	1 550 110				
Franco-Nevada Corporation	20 300	1 908 169	1 943 319				
Nutrien Ltd.	16 490	891 113	1 057 339				
Wipac Ltée	31 500	1 601 350	1 504 125				
		<u>5 700 312</u>	<u>6 054 893</u>				

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

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de tirer des dividendes tout en offrant une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des sociétés situées au Canada et aux États-Unis.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	29 473 137	–	29 473 137	43,3
	29 473 137	–	29 473 137	43,3

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	33 209 980	–	33 209 980	42,8
	33 209 980	–	33 209 980	42,8

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 947 314 \$, ce qui représente environ 4,3 % de l'actif net (3 320 998 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 4,3 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de

change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 97,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (97,9 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 613 360 \$ (7 597 732 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	8,3	–
Consommation discrétionnaire	5,2	9,7
Biens de consommation de base	13,9	13,8
Énergie	8,5	10,2
Finance	27,1	26,1
Santé	5,4	4,2
Industrie	10,2	11,2
Technologies de l'information	7,9	10,7
Matériaux	8,9	9,4
Immobilier	1,6	–
Services de télécommunication	–	2,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	66 133 598	–	–	66 133 598
	66 133 598	–	–	66 133 598

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	75 977 320	–	–	75 977 320
	75 977 320	–	–	75 977 320

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de dividendes américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	119 182 960	105 823 000
Trésorerie	14 538 906	6 514 304
Souscriptions à recevoir	459 970	486 127
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	120 573	89 378
	<u>134 302 409</u>	<u>112 912 809</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	121 847	142 530
	<u>121 847</u>	<u>142 530</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>134 180 562</u>	<u>112 770 279</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	134 180 562	112 770 279
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,07	16,42

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	2 108 502	1 747 390
Revenus d'intérêts à distribuer	164 024	239 487
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 685 611	2 934 598
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(7 551 114)	8 088 522
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	407 023	13 009 997
Prêt de titres (note 11)	17 393	1 292
Gain (perte) de change net réalisé et latent	366 685	(54 157)
Autres revenus	3 754	2 289
Total des revenus (pertes), montant net	<u>794 855</u>	<u>12 959 421</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 990 479	1 508 938
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	318 477	240 221
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	277	82
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	259 366	242 103
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	230 896	175 965
Coûts de transactions	57 712	50 187
Total des charges	<u>2 858 456</u>	<u>2 218 631</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(2 063 601)</u>	<u>10 740 790</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(2 063 601)	10 740 790
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹		
Série A	(0,27)	1,63
NOMBRE MOYEN PONDERÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 765 023	6 589 957

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	112 770 279	87 250 946
	<u>112 770 279</u>	<u>87 250 946</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(2 063 601)	10 740 790
	<u>(2 063 601)</u>	<u>10 740 790</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(284)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 535 239)	–
	<u>(1 535 523)</u>	<u>–</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	48 164 089	32 858 919
Distributions réinvesties		
Série A	1 525 822	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(24 680 504)	(18 080 376)
	<u>25 009 407</u>	<u>14 778 543</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	21 410 283	25 519 333
	<u>21 410 283</u>	<u>25 519 333</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	134 180 562	112 770 279
	<u>134 180 562</u>	<u>112 770 279</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 063 601)	10 740 790
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 685 611)	(2 934 598)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	7 551 114	(8 088 522)
(Gain) perte de change latente	51 663	(52 247)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(63 030 728)	(53 480 551)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	47 805 265	35 352 412
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(31 195)	(13 647)
Charges et autres montants à payer	–	(5 465)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(15 403 093)</u>	<u>(18 481 828)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	48 190 246	32 743 239
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(24 701 187)	(18 164 721)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(9 701)	(25)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>23 479 358</u>	<u>14 578 493</u>
Gain (perte) de change latent	(51 663)	52 247
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8 076 265	(3 903 335)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 514 304	10 365 392
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
	<u>14 538 906</u>	<u>6 514 304</u>
Intérêts versés ¹	277	82
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	164 024	242 965
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 817 941	1 488 162

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 88,8 %				ACTIONS (suite)			
Services de télécommunication – 8,6 %				Immobilier – 1,9 %			
Activision Blizzard Inc.	40 700	3 590 775	2 585 528	Public Storage Real Estate Investment Trust	9 300	2 601 970	2 567 814
Alphabet Inc., cat. C	2 200	2 456 939	3 107 904	Services aux collectivités – 2,1 %			
Comcast Corporation, cat. A	83 300	3 626 521	3 869 107	Brookfield Infrastructure Partners LP	61 050	2 492 783	2 875 616
Verizon Communications Inc.	26 200	1 704 448	2 009 281	Coûts de transactions		(53 574)	
		<u>11 378 683</u>	<u>11 571 820</u>	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>110 763 103</u>	119 182 960
Consommation discrétionnaire – 5,2 %				AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 11,2 %			14 997 602
McDonald's Corporation	13 400	2 201 903	3 245 809	ACTIF NET – 100,0 %			<u>134 180 562</u>
NIKE, Inc., cat. B	36 700	2 852 587	3 711 652				
		<u>5 054 490</u>	<u>6 957 461</u>				
Biens de consommation de base – 9,3 %							
Anheuser-Busch InBev SA, CAAE	26 300	3 189 491	2 361 002				
Coca-Cola Company, The	46 100	2 711 180	2 977 622				
Costco Wholesale Corporation	9 300	1 885 045	2 584 306				
Estée Lauder Companies Inc., The	14 000	1 634 939	2 484 586				
McCormick & Company, Inc.	10 700	1 373 258	2 032 340				
		<u>10 793 913</u>	<u>12 439 856</u>				
Énergie – 3,2 %							
Devon Energy Corporation	46 100	2 366 781	1 417 436				
EOG Resources, Inc.	13 900	1 609 222	1 653 597				
Schlumberger Limited	24 500	2 325 032	1 205 817				
		<u>6 301 035</u>	<u>4 276 850</u>				
Finance – 13,8 %							
Bank of America Corporation	76 500	2 505 122	2 571 288				
Chubb Ltd.	17 600	2 941 069	3 101 391				
Invesco Limited	98 900	3 348 002	2 258 397				
JPMorgan Chase & Co.	25 600	2 979 475	3 409 003				
Morgan Stanley	47 500	2 259 764	2 569 126				
Progressive Corporation, The	33 500	2 882 950	2 756 936				
Wells Fargo & Company	29 700	2 057 878	1 866 885				
		<u>18 974 260</u>	<u>18 533 026</u>				
Santé – 9,0 %							
Anthem, Inc.	8 300	2 464 548	2 973 521				
Danaher Corporation	23 800	2 556 810	3 347 869				
Johnson & Johnson	17 500	2 564 716	3 080 667				
Medtronic PLC	21 100	2 259 854	2 618 072				
		<u>9 845 928</u>	<u>12 020 129</u>				
Industrie – 13,2 %							
3M Company	10 400	2 312 389	2 703 137				
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	18 200	3 851 848	4 409 730				
FedEx Corporation	14 400	4 179 983	3 169 029				
Fortive Corporation	29 100	2 229 561	2 685 800				
Parker-Hannifin Corporation	12 800	2 767 959	2 604 071				
Univar Inc.	89 000	3 158 199	2 153 735				
		<u>18 499 939</u>	<u>17 725 502</u>				
Technologies de l'information – 13,1 %							
Accenture PLC, cat. A	13 200	1 769 271	2 539 057				
Apple Inc.	10 500	2 582 773	2 259 331				
FLIR Systems, Inc.	41 300	1 948 966	2 452 941				
Microsoft Corporation	26 500	1 488 478	3 671 639				
TE Connectivity Ltd.	28 400	3 258 951	2 929 956				
Visa Inc., cat. A	21 000	2 192 595	3 779 587				
		<u>13 241 034</u>	<u>17 632 511</u>				
Matériaux – 9,4 %							
Air Products and Chemicals, Inc.	15 100	2 953 367	3 296 714				
Franco-Nevada Corporation	36 500	2 973 139	3 493 759				
Martin Marietta Materials Inc.	12 800	3 656 733	3 000 949				
Sherwin-Williams Company, The	5 200	2 049 403	2 790 953				
		<u>11 632 642</u>	<u>12 582 375</u>				

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

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à réaliser un haut niveau de rendement total composé de revenus de dividendes et de gains en capital. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines qui paient, ou qui sont susceptibles de payer, des dividendes.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

31 décembre 2018				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	122 989 841	–	122 989 841	91,7
	122 989 841	–	122 989 841	91,7

31 décembre 2017				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	109 060 195	–	109 060 195	96,7
	109 060 195	–	109 060 195	96,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 12 298 984 \$, ce qui représente environ 9,2 % de l'actif net (10 906 020 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 9,7 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres

que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 88,8 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (93,9 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 11 918 296 \$ (10 582 300 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	8,6	–
Consommation discrétionnaire	5,2	7,8
Biens de consommation de base	9,3	10,2
Énergie	3,2	4,0
Finance	13,8	12,5
Santé	9,0	6,2
Industrie	13,2	20,8
Technologies de l'information	13,1	15,7
Matériaux	9,4	10,4
Immobilier	1,9	2,3
Services de télécommunication	–	2,3
Services aux collectivités	2,1	1,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	119 182 960	–	–	119 182 960
	119 182 960	–	–	119 182 960

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	105 823 000	–	–	105 823 000
	105 823 000	–	–	105 823 000

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de dividendes américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 412 615 640	1 255 963 321
Trésorerie	126 729 817	132 729 930
Souscriptions à recevoir	1 645 914	1 994 724
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	961 706	804 283
	<u>1 541 953 077</u>	<u>1 391 492 258</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 043 150	1 711 990
	<u>1 043 150</u>	<u>1 711 990</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 540 909 927</u>	<u>1 389 780 268</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	101 501	–
Série K	45 522 012	26 351 033
Série M	1 495 286 414	1 363 429 235
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	23,83	–
Série K	12,38	11,81
Série M	23,83	22,84

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	25 711 391	23 641 543
Revenus d'intérêts à distribuer	1 923 858	860 834
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	19 771 935	45 592 961
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	37 976 191	108 997 957
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	–	(1 294)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	85 383 375	179 092 001
Prêt de titres (note 11)	22 637	21 198
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1 425 753	(8 021 676)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>86 831 765</u>	<u>171 091 523</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 505 999	3 694 306
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	406 243	278 868
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	23 861	3 221
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3 907 700	3 567 968
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	195 499	157 196
Coûts de transactions	247 862	370 191
Total des charges	6 288 413	8 072 885
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2 463 104)
Charges, montant net	<u>6 288 413</u>	<u>5 609 781</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>80 543 352</u>	<u>165 481 742</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	4 001	–
Série K	1 725 837	1 693 865
Série M	78 813 514	163 787 877
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série I	0,94	–
Série K	0,52	1,46
Série M	1,28	2,85
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	4 259	–
Série K	3 316 061	1 163 937
Série M	61 795 950	57 469 853

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 privé Scotia de dividendes américains (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	–	–
Série K	26 351 033	2 877 035
Série M	1 363 429 235	1 215 337 694
	<u>1 389 780 268</u>	<u>1 218 214 729</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	4 001	–
Série K	1 725 837	1 693 865
Série M	78 813 514	163 787 877
	<u>80 543 352</u>	<u>165 481 742</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série K	(543 158)	(219 678)
Série M	(20 479 803)	(20 028 835)
	<u>(21 022 961)</u>	<u>(20 248 513)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	97 500	–
Série K	32 316 546	24 693 399
Série M	307 679 836	303 907 009
Distributions réinvesties		
Série K	543 158	219 678
Série M	18 444 959	18 067 949
Montants versés pour le rachat		
Série K	(14 871 404)	(2 913 266)
Série M	(252 601 327)	(317 642 459)
	<u>91 609 268</u>	<u>26 332 310</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	101 501	–
Série K	19 170 979	23 473 998
Série M	131 857 179	148 091 541
	<u>151 129 659</u>	<u>171 565 539</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	101 501	–
Série K	45 522 012	26 351 033
Série M	1 495 286 414	1 363 429 235
	<u>1 540 909 927</u>	<u>1 389 780 268</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 543 352	165 481 742
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(19 771 935)	(45 592 961)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(37 976 191)	(108 997 957)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	–	1 294
(Gain) perte de change latente	162 017	(838 554)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(286 541 367)	(284 914 618)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	187 637 173	365 703 776
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(157 423)	849 235
Charges et autres montants à payer	–	(4 414)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(76 104 374)</u>	<u>91 687 543</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	339 867 175	328 651 121
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(267 566 053)	(320 030 112)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 034 844)	(1 960 886)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>70 266 278</u>	<u>6 660 123</u>
Gain (perte) de change latent	(162 017)	838 554
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 838 096)	98 347 666
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	132 729 930	33 543 710
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>126 729 817</u>	<u>132 729 930</u>
Intérêts versés ¹	23 861	3 221
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 923 858	875 533
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	21 646 268	20 908 112

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 91,6 %			
Services de télécommunication – 5,9 %			
Alphabet Inc., cat. A	32 700	26 014 292	46 611 819
Comcast Corporation, cat. A	955 620	34 586 897	44 386 508
		<u>60 601 189</u>	<u>90 998 327</u>
Consommation discrétionnaire – 8,8 %			
Booking Holdings Inc.	17 000	42 120 888	39 942 626
Home Depot, Inc., The	169 790	17 231 788	39 795 545
Ross Stores, Inc.	494 500	38 276 659	56 122 658
Tractor Supply Company	1 439	140 531	163 789
		<u>97 769 866</u>	<u>136 024 618</u>
Biens de consommation de base – 11,0 %			
Nestlé S.A.	421 600	38 059 461	46 760 924
Unilever NV	748 200	40 605 720	55 467 414
Walmart Inc.	535 400	68 206 446	68 031 470
		<u>146 871 627</u>	<u>170 259 808</u>
Énergie – 2,8 %			
Valero Energy Corporation	416 400	38 328 484	42 584 040
Finance – 9,5 %			
Fifth Third Bancorp	588 400	10 904 502	18 886 141
Progressive Corporation, The	568 600	19 748 416	46 793 853
Travelers Companies, Inc., The	154 500	26 960 773	25 237 866
U.S. Bancorp	264 100	10 606 161	16 463 919
W.R. Berkley Corporation	228 900	18 011 201	23 077 971
Wells Fargo & Company	247 300	8 841 776	15 544 803
		<u>95 072 829</u>	<u>146 004 553</u>
Santé – 9,5 %			
Baxter International Inc.	431 700	34 462 244	38 760 427
Danaher Corporation	376 600	40 388 909	52 975 108
Johnson & Johnson	308 370	37 126 515	54 284 865
		<u>111 977 668</u>	<u>146 020 400</u>
Industrie – 14,4 %			
3M Company	196 400	42 823 273	51 047 711
Boeing Company, The	110 900	17 749 666	48 787 649
Nielsen Holdings PLC	708 800	42 727 478	22 557 298
Stanley Black & Decker Inc.	183 000	18 703 504	29 890 899
Union Pacific Corporation	265 100	26 683 569	49 987 413
Wabtec Corporation	211 200	22 771 208	20 238 992
		<u>171 458 698</u>	<u>222 509 962</u>
Technologies de l'information – 27,2 %			
Apple Inc.	78 400	9 715 310	16 869 668
CDW Corporation	554 000	45 879 946	61 250 750
Cognizant Technology Solutions Corporation	614 200	49 874 466	53 185 759
MasterCard, Inc., cat. A	219 500	26 413 295	56 485 888
Microsoft Corporation	644 790	30 751 157	89 337 208
Oracle Corporation	924 000	51 000 453	56 908 659
Sabre Corporation	1 220 200	37 261 398	36 019 436
Visa Inc., cat. A	275 100	23 218 343	49 512 596
		<u>274 114 368</u>	<u>419 569 964</u>
Matériaux – 2,5 %			
Sherwin-Williams Company, The	72 000	36 049 540	38 643 968
Coûts de transactions		(674 414)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>1 031 569 855</u>	<u>1 412 615 640</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 8,4 %			
			<u>128 294 287</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>1 540 909 927</u>

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

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à réaliser un haut niveau de rendement total, y compris des revenus de dividendes et des gains en capital. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines qui paient, ou qui sont susceptibles de payer, des dividendes.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 318 130 682	–	1 318 130 682	85,5
Euro	57 651 993	–	57 651 993	3,7
Franc suisse	47 650 289	–	47 650 289	3,1
	1 423 432 964	–	1 423 432 964	92,3

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 208 782 759	–	1 208 782 759	87,0
Euro	54 198 652	–	54 198 652	3,9
Franc suisse	45 512 445	–	45 512 445	3,3
	1 308 493 856	–	1 308 493 856	94,2

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 142 343 296 \$, ce qui représente environ 9,2 % de l'actif net (130 849 386 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 9,4 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 91,6 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (90,4 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 141 261 564 \$ (125 596 332 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	5,9	–
Consommation discrétionnaire	8,8	15,4
Biens de consommation de base	11,0	7,1
Énergie	2,8	3,5
Finance	9,5	8,6
Santé	9,5	8,7
Industrie	14,4	21,8
Technologies de l'information	27,2	25,3
Matériaux	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.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	1 310 387 302	102 228 338	–	1 412 615 640
	1 310 387 302	102 228 338	–	1 412 615 640

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	1 157 651 109	98 312 212	–	1 255 963 321
	1 157 651 109	98 312 212	–	1 255 963 321

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'actions américaines (auparavant, Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	54 884 901	48 869 284
Trésorerie	3 492 461	787 931
Souscriptions à recevoir	53 813	26 379
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	9 984	17 956
	<u>58 441 159</u>	<u>49 701 550</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	18 594	33 156
	<u>18 594</u>	<u>33 156</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>58 422 565</u>	<u>49 668 394</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	58 175 793	49 588 223
Série F	246 772	80 171
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,62	12,92
Série F	14,22	13,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	703 437	722 999
Revenus d'intérêts à distribuer	16 428	6 057
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 319 377	1 353 820
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	1 805 687	6 722 229
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 844 929	8 805 105
Prêt de titres (note 11)	7 881	89
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(4 473)	(45 933)
Autres revenus	5 539	182
Total des revenus (pertes), montant net	<u>3 853 876</u>	<u>8 759 443</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	998 302	836 047
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	142 752	119 062
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	—	200
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	100 670	103 297
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	123 245	105 251
Coûts de transactions	2 062	6 486
Total des charges	<u>1 368 280</u>	<u>1 171 478</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>2 485 596</u>	<u>7 587 965</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 488 077	7 578 847
Série F	(2 481)	9 118
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Série A	0,61	1,88
Série F	(0,32)	2,02
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 059 437	4 024 269
Série F	7 799	4 504

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	49 588 223	50 079 954
Série F	80 171	8 697
	<u>49 668 394</u>	<u>50 088 651</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 488 077	7 578 847
Série F	(2 481)	9 118
	<u>2 485 596</u>	<u>7 587 965</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	16 225 849	5 992 637
Série F	188 514	62 909
Montants versés pour le rachat		
Série A	(10 126 356)	(14 063 215)
Série F	(19 432)	(553)
	<u>6 268 575</u>	<u>(8 008 222)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	8 587 570	(491 731)
Série F	166 601	71 474
	<u>8 754 171</u>	<u>(420 257)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	58 175 793	49 588 223
Série F	246 772	80 171
	<u>58 422 565</u>	<u>49 668 394</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 485 596	7 587 965
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 319 377)	(1 353 820)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 805 687)	(6 722 229)
(Gain) perte de change latente	2 473	(7 352)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(6 768 036)	(6 714 789)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	3 877 483	13 215 994
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 972	4 371
Charges et autres montants à payer	—	(3 411)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(3 519 576)</u>	<u>6 006 729</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 224 728	6 052 529
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 998 149)	(14 073 676)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>6 226 579</u>	<u>(8 021 147)</u>
Gain (perte) de change latent	(2 473)	7 352
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 707 003	(2 014 418)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	787 931	2 794 997
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>3 492 461</u>	<u>787 931</u>
Intérêts versés ¹	—	200
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	16 428	7 100
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	610 741	623 030

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia d'actions américaines (suite) (auparavant, Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 94,0 %			
Services de télécommunication – 9,4 %			
Activision Blizzard Inc.	8 700	859 711	552 680
Alphabet Inc., cat. A	800	478 524	1 140 350
Alphabet Inc., cat. C	1 786	709 415	2 523 053
Facebook Inc.	7 000	1 312 034	1 251 746
		<u>3 359 684</u>	<u>5 467 829</u>
Consommation discrétionnaire – 6,5 %			
Home Depot, Inc., The	9 300	1 720 071	2 179 743
Lennar Corporation, cat. A	1 800	141 020	96 129
Marriott International Inc., cat. A	1 600	279 496	236 940
NIKE, Inc., cat. B	12 900	1 176 907	1 304 641
		<u>3 317 494</u>	<u>3 817 453</u>
Biens de consommation de base – 10,9 %			
Church & Dwight Co., Inc.	16 100	939 457	1 444 230
Constellation Brands, Inc., cat. A	6 500	1 330 298	1 425 943
Costco Wholesale Corporation	5 700	805 661	1 583 929
Estée Lauder Companies Inc., The	10 800	901 869	1 916 680
		<u>3 977 285</u>	<u>6 370 782</u>
Énergie – 2,2 %			
Phillips 66 Company	10 700	1 384 277	1 257 441
Finance – 19,7 %			
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	12 700	2 397 609	3 537 248
First Republic Bank	8 500	1 073 095	1 007 598
Moody's Corporation	6 500	1 320 844	1 241 693
Progressive Corporation, The	29 900	1 339 534	2 460 669
S&P Global Inc.	5 500	1 257 539	1 274 990
Wells Fargo & Company	31 500	1 832 332	1 980 029
		<u>9 220 953</u>	<u>11 502 227</u>
Santé – 7,1 %			
Danaher Corporation	12 400	856 419	1 744 268
Johnson & Johnson	13 600	1 947 027	2 394 118
		<u>2 803 446</u>	<u>4 138 386</u>
Industrie – 13,5 %			
3M Company	1 100	293 838	285 909
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	18 100	1 496 735	1 829 802
Fortive Corporation	13 200	807 068	1 218 301
Lockheed Martin Corporation	3 000	995 496	1 071 534
Republic Services, Inc.	10 100	657 633	993 219
Roper Technologies Inc.	500	200 048	181 781
Union Pacific Corporation	12 300	803 012	2 319 295
		<u>5 253 830</u>	<u>7 899 841</u>
Technologies de l'information – 20,6 %			
Apple Inc.	9 800	1 564 672	2 108 708
MasterCard, Inc., cat. A	9 500	1 352 897	2 444 720
Microsoft Corporation	30 200	1 012 094	4 184 283
NVIDIA Corporation	1 100	281 522	200 319
Visa Inc., cat. A	17 100	605 189	3 077 664
		<u>4 816 374</u>	<u>12 015 694</u>
Matériaux – 4,1 %			
Sherwin-Williams Company, The	4 500	1 762 691	2 415 248
Coûts de transactions		<u>(11 550)</u>	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>35 884 484</u>	<u>54 884 901</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,0 %			
			<u>3 537 664</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>58 422 565</u>

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

Fonds Scotia d'actions américaines (suite)

(auparavant, Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres américains.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	55 071 351	–	55 071 351	94,3
	55 071 351	–	55 071 351	94,3

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	49 330 172	–	49 330 172	99,3
	49 330 172	–	49 330 172	99,3

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 507 135 \$, ce qui représente environ 9,4 % de l'actif net (4 933 017 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 9,9 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours

(autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 94,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (98,3 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 488 490 \$ (4 886 928 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	9,4	–
Consommation discrétionnaire	6,5	10,2
Biens de consommation de base	10,9	11,6
Énergie	2,2	1,0
Finance	19,7	19,2
Santé	7,1	8,2
Industrie	13,5	13,5
Technologies de l'information	20,6	29,1
Matériaux	4,1	5,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	54 884 901	–	–	54 884 901
	54 884 901	–	–	54 884 901

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	48 869 284	–	–	48 869 284
	48 869 284	–	–	48 869 284

Fonds Scotia d'actions américaines (suite)

(auparavant, Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de potentiel américain

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	23 754 592	26 031 927
Instruments dérivés	5 047	363 188
Trésorerie	338 284	980 402
Montant à recevoir pour la vente de titres	17 218 411	124 083
Souscriptions à recevoir	4 060	5 777
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	22 528	22 929
	<u>41 342 922</u>	<u>27 528 306</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	238 138
Achats de placements à payer	17 278 169	–
Rachats à payer	9 116	59 382
	<u>17 287 285</u>	<u>297 520</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>24 055 637</u>	<u>27 230 786</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	22 852 741	26 451 099
Série F	32 089	534
Série I	1 170 807	779 153
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,52	12,93
Série F	13,09	13,37
Série I	16,58	16,72

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	477 260	441 781
Revenus d'intérêts à distribuer	204	17 378
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	276 113	(108 351)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(671 054)	41 483
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	170 454	483 675
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(247 154)	312 737
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 823	1 188 703
Prêt de titres (note 11)	24	737
Gain (perte) de change net réalisé et latent	17 787	(246 202)
Autres revenus	377	554
Total des revenus (pertes), montant net	<u>24 011</u>	<u>943 792</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	454 930	469 933
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	92 030	94 540
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 684	766
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	66 760	54 981
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	57 761	59 598
Coûts de transactions	44 644	45 316
Total des charges	720 058	726 269
Charges absorbées par le gestionnaire	(5 202)	–
Charges, montant net	<u>714 856</u>	<u>726 269</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(690 845)</u>	<u>217 523</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(659 431)	191 763
Série F	(2 056)	316
Série I	(29 358)	25 444
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,34)	0,09
Série F	(1,38)	0,60
Série I	(0,51)	0,54
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 930 276	2 139 816
Série F	1 486	524
Série I	57 331	46 920

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

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	26 451 099	28 146 860
Série F	534	21 987
Série I	779 153	834 739
	<u>27 230 786</u>	<u>29 003 586</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(659 431)	191 763
Série F	(2 056)	316
Série I	(29 358)	25 444
	<u>(690 845)</u>	<u>217 523</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 059 637	2 319 082
Série F	33 611	–
Série I	459 262	57 475
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 998 564)	(4 206 606)
Série F	–	(21 769)
Série I	(38 250)	(138 505)
	<u>(2 484 304)</u>	<u>(1 990 323)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(3 598 358)	(1 695 761)
Série F	31 555	(21 453)
Série I	391 654	(55 586)
	<u>(3 175 149)</u>	<u>(1 772 800)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 852 741	26 451 099
Série F	32 089	534
Série I	1 170 807	779 153
	<u>24 055 637</u>	<u>27 230 786</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(690 845)	217 523
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(276 113)	108 351
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	671 054	(41 483)
(Gain) perte nette réalisée sur les instruments dérivés	(141 665)	19 147
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	247 154	(312 737)
(Gain) perte de change latente	499	(13 944)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(10 730)	(22 036)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(125 702 521)	(74 070 900)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	127 793 999	74 718 772
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	401	(5 251)
Charges et autres montants à payer	–	(2 021)
	<u>1 891 233</u>	<u>595 421</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 520 617	2 388 510
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 053 469)	(4 364 649)
	<u>(2 532 852)</u>	<u>(1 976 139)</u>
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(499)	13 944
Gain (perte) de change latent	(641 619)	(1 380 718)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	980 402	2 347 176
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période		
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>338 284</u>	<u>980 402</u>
Intérêts versés ¹	2 684	766
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	204	18 265
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	400 171	358 626

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,7 %				ACTIONS (suite)			
Services de télécommunication – 13,7 %				Santé (suite)			
Alphabet Inc., cat. A	330	468 036	470 395	Merck & Co., Inc.	5 857	577 410	610 484
AT&T Inc.	2 606	107 424	101 456	Pfizer Inc.	10 276	609 802	611 867
Facebook Inc.	2 589	522 338	462 967			<u>2 872 761</u>	<u>2 908 963</u>
Netflix Inc.	1 346	487 621	491 448	Industrie – 7,6 %			
Omnicom Group Inc.	5 484	543 465	547 891	Honeywell International Inc.	3 376	662 729	608 443
Verizon Communications Inc.	7 987	593 541	612 524	Republic Services, Inc.	6 137	597 087	603 503
Walt Disney Company, The	4 130	615 396	617 742	Waste Management, Inc.	5 039	597 278	611 694
		<u>3 337 821</u>	<u>3 304 423</u>			<u>1 857 094</u>	<u>1 823 640</u>
Consommation discrétionnaire – 11,5 %				Technologies de l'information – 17,9 %			
Amazon.com, Inc.	233	374 708	477 382	Amphenol Corporation	5 486	606 274	606 313
Garmin Ltd.	7 027	605 395	606 959	Citrix Systems, Inc.	4 353	607 659	608 403
Genuine Parts Company	4 640	605 633	607 755	Fidelity National Information Services, Inc.	4 379	610 476	612 575
McDonald's Corporation	1 974	471 261	478 151	Fiserv, Inc.	6 074	611 292	608 904
Yum! Brands, Inc.	4 819	602 938	604 248	Jack Henry & Associates Inc.	3 537	607 524	610 440
		<u>2 659 935</u>	<u>2 774 495</u>	Microsoft Corporation	3 435	393 769	475 928
Biens de consommation de base – 7,7 %				Motorola Solutions, Inc.	1 136	188 677	178 269
Coca-Cola Company, The	9 353	601 123	604 115	Paychex, Inc.	6 826	615 504	606 638
Mondelez International, Inc.	1 859	101 155	101 511			<u>4 241 175</u>	<u>4 307 470</u>
PepsiCo, Inc.	4 016	603 682	605 238	Matériaux – 3,1 %			
Procter & Gamble Company, The	4 388	504 733	550 206	Air Products and Chemicals, Inc.	601	131 408	131 214
		<u>1 810 693</u>	<u>1 861 070</u>	Ecolab Inc.	3 058	609 895	614 662
Énergie – 3,5 %						<u>741 303</u>	<u>745 876</u>
Chevron Corporation	1 540	243 634	228 538	Immobilier – 2,5 %			
Exxon Mobil Corporation	6 476	607 084	602 388	Crown Castle International Corp.	4 099	603 332	607 402
		<u>850 718</u>	<u>830 926</u>	Services aux collectivités – 3,6 %			
Finance – 15,5 %				Duke Energy Corporation	2 142	251 539	252 162
Aon PLC	3 072	608 552	609 137	Exelon Corporation	9 906	589 052	609 430
Arthur J. Gallagher & Co.	6 111	605 643	614 368			<u>840 591</u>	<u>861 592</u>
Bank of America Corporation	10 606	380 822	356 485	Coûts de transactions		(2 781)	
Citigroup Inc.	4 991	386 699	354 438	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>23 585 034</u>	<u>23 754 592</u>
JPMorgan Chase & Co.	2 671	354 544	355 682	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			5 047
Marsh & McLennan Companies, Inc.	5 597	610 472	608 884	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %			295 998
NASDAQ OMX Group, Inc., The	1 991	220 251	221 539	ACTIF NET – 100,0 %			<u>24 055 637</u>
Willis Towers Watson PLC	2 936	605 409	608 202				
		<u>3 772 392</u>	<u>3 728 735</u>				
Santé – 12,1 %							
Becton, Dickinson and Company	1 499	458 720	460 734				
Danaher Corporation	4 352	610 687	612 182				
Medtronic PLC	4 946	616 142	613 696				

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20 février 2019	Dollar américain	200 000	Dollar canadien	267 608	1,338	1,363	5 047
									<u>5 047</u>

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

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	23 760 268	267 774	24 028 042	99,9
	23 760 268	267 774	24 028 042	99,9

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 144 120	–	27 144 120	99,7
	27 144 120	–	27 144 120	99,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 402 804 \$, ce qui représente environ 10,0 % de l'actif net (2 714 412 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son

émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 98,7 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (96,2 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 375 459 \$ (2 615 698 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	13,7	–
Consommation discrétionnaire	11,5	10,3
Biens de consommation de base	7,7	7,7
Options sur devises	–	0,5
Énergie	3,5	5,7
Finance	15,5	13,6
Santé	12,1	14,3
Industrie	7,6	10,2
Technologies de l'information	17,9	24,6
Matériaux	3,1	3,3
Immobilier	2,5	2,3
Services de télécommunication	–	1,4
Services aux collectivités	3,6	2,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	23 754 592	–	–	23 754 592
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	5 047	–	5 047
	23 754 592	5 047	–	23 759 639

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	26 031 927	–	–	26 031 927
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	363 188	–	363 188
	26 031 927	363 188	–	26 395 115
Passif au titre des options vendues	–	(238 138)	–	(238 138)
	26 031 927	125 050	–	26 156 977

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

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			Montant net (\$)
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	
Contrats de change à terme	5 047	–	–	5 047
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	5 047	–	–	5 047

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			Montant net (\$)
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2017			Montant net (\$)
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	363 188	(238 138)	–	125 050
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	363 188	(238 138)	–	125 050

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2017			Montant net (\$)
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	238 138	(238 138)	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	238 138	(238 138)	–	–

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia international d'actions de base

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	965 693 228	874 992 204
Trésorerie	82 622 490	90 145 183
Souscriptions à recevoir	1 034 388	1 563 247
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	545 180	284 597
	<u>1 049 895 286</u>	<u>966 985 231</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	100
Achats de placements à payer	–	1 360 684
Rachats à payer	765 657	1 248 056
Distributions à verser	–	1 681
	<u>765 657</u>	<u>2 610 521</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 049 129 629</u>	<u>964 374 710</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	72 042 624	53 281 665
Série M	<u>977 087 005</u>	<u>911 093 045</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	11,12	11,73
Série M	<u>11,88</u>	<u>12,56</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	23 071 570	19 677 779
Revenus d'intérêts à distribuer	1 385 064	451 245
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	19 077 282	(26 066 936)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(81 472 692)	149 872 386
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	100	30 448
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>(37 938 676)</u>	<u>143 964 922</u>
Prêt de titres (note 11)	120 720	82 534
Gain (perte) de change net réalisé et latent	139 126	(97 610)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(37 678 830)</u>	<u>143 949 846</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 000 575	2 375 546
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 982 456	1 501 998
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	17 622	1 002
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 569 989	1 783 512
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	300 190	232 422
Coûts de transactions	1 084 364	803 733
Total des charges	<u>6 956 445</u>	<u>6 699 348</u>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 615 806)
Charges, montant net	<u>6 956 445</u>	<u>5 083 542</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(44 635 275)</u>	<u>138 866 304</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	(2 872 741)	4 590 552
Série M	<u>(41 762 534)</u>	<u>134 275 752</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série K	(0,52)	1,66
Série M	<u>(0,53)</u>	<u>2,01</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	5 523 973	2 764 622
Série M	<u>78 433 516</u>	<u>66 881 572</u>

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 privé Scotia international d'actions de base (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	53 281 665	6 555 871
Série M	911 093 045	680 466 105
	<u>964 374 710</u>	<u>687 021 976</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	(2 872 741)	4 590 552
Série M	(41 762 534)	134 275 752
	<u>(44 635 275)</u>	<u>138 866 304</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série K	(1 274 983)	(918 871)
Série M	(17 246 145)	(15 018 017)
	<u>(18 521 128)</u>	<u>(15 936 888)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	36 896 372	45 974 135
Série M	251 809 638	264 109 021
Distributions réinvesties		
Série K	1 274 927	917 769
Série M	15 248 528	13 111 844
Montants versés pour le rachat		
Série K	(15 262 616)	(3 837 791)
Série M	(142 055 527)	(165 851 660)
	<u>147 911 322</u>	<u>154 423 318</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série K	18 760 959	46 725 794
Série M	65 993 960	230 626 940
	<u>84 754 919</u>	<u>277 352 734</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	72 042 624	53 281 665
Série M	977 087 005	911 093 045
	<u>1 049 129 629</u>	<u>964 374 710</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(44 635 275)	138 866 304
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(19 077 282)	26 066 936
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	81 472 692	(149 872 386)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	(100)	(30 448)
(Gain) perte de change latente	82 052	(35 090)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	—	(52 307)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(461 979 479)	(334 935 504)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	307 522 361	220 432 426
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(260 583)	37 820
Charges et autres montants à payer	—	(5 713)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(136 875 614)</u>	<u>(99 527 962)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	288 909 285	309 670 402
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(157 474 958)	(168 875 680)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 999 354)	(1 905 693)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>129 434 973</u>	<u>138 889 029</u>
Gain (perte) de change latent	(82 052)	35 090
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7 440 641)	39 361 067
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	90 145 183	50 749 026
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>82 622 490</u>	<u>90 145 183</u>
Intérêts versés ¹	17 622	1 002
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 385 064	467 291
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	20 240 997	17 863 395

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 92,3 %				ACTIONS (suite)			
Brésil – 1,1 %				Suède – 2,4 %			
Odontoprev S.A.	2 346 200	9 914 475	11 348 460	Evolution Gaming Group AB	183 700	15 260 816	14 444 288
Danemark – 1,8 %				Hexagon AB	165 000	10 296 049	10 395 255
Topdanmark A/S	293 500	9 893 877	18 659 502		25 556 865	24 839 543	
Finlande – 3,1 %				Suisse – 4,7 %			
Nokian Renkaat Oyj	382 500	16 188 108	16 082 052	Lonza Group AG	13 537	5 319 748	4 801 143
Sampo Oyj	270 200	18 633 292	16 206 721	Nestlé S.A.	295 400	29 641 148	32 763 702
		34 821 400	32 288 773	SGS SA	3 800	9 459 057	11 679 733
France – 5,4 %					44 419 953	49 244 578	
Dassault Systèmes SA	5 400	458 540	869 887	Royaume-Uni – 12,2 %			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	74 530	16 530 942	29 880 730	Admiral Group PLC	515 000	16 023 314	18 272 477
Schneider Electric SA	280 600	25 832 983	26 055 607	B&M European Value Retail SA	726 500	4 117 503	3 558 059
		42 822 465	56 806 224	Beazley PLC	1 796 456	13 049 684	15 666 336
Allemagne – 3,6 %				Diageo PLC	651 300	23 743 751	31 596 817
Adidas-Salomon AG	81 000	24 226 423	23 094 663	Intertek Group PLC	165 100	8 406 611	13 719 027
Fresenius SE & Co. KGaA	223 800	21 255 246	14 759 994	RELX PLC	985 600	24 841 865	27 629 955
		45 481 669	37 854 657	Rio Tinto PLC	273 624	14 032 838	17 807 389
Hong Kong – 4,8 %					104 215 566	128 250 060	
Techtronic Industries Co., Ltd.	5 575 000	34 566 119	40 085 809	États-Unis – 7,8 %			
TravelSky Technology Ltd.	3 008 900	9 726 271	10 447 113	Baidu, Inc.	69 700	19 510 220	15 079 418
		44 292 390	50 532 922	Check Point Software Technologies Ltd.	227 600	25 521 082	31 869 837
Japon – 13,3 %				NetEase, Inc.	59 300	16 175 982	19 039 451
Aeon Delight Co., Ltd.	379 400	13 877 371	17 207 895	Nielsen Holdings PLC	486 800	23 904 488	15 492 230
Nexon Co., Ltd.	2 038 100	35 916 056	35 523 729		85 111 772	81 480 936	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	1 688 300	35 923 831	32 965 831	Coûts de transactions		(1 315 293)	
Sony Corporation	528 800	26 155 311	34 745 232	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		894 918 344	965 693 228
Tsuruha Holdings Inc.	161 000	26 348 397	18 843 078	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 7,7 %			83 436 401
		138 220 966	139 285 765	ACTIF NET – 100,0 %			1 049 129 629
Mexique – 1,4 %							
Grupo Mexico S.A.B. de C.V.	5 066 011	20 981 243	14 235 262				
Pays-Bas – 8,7 %							
Koninklijke Philips NV	696 900	29 427 222	33 510 795				
Unilever NV	379 800	22 491 759	28 156 273				
Wolters Kluwer NV	361 271	20 135 702	29 108 372				
		72 054 683	90 775 440				
Norvège – 5,9 %							
Atea ASA	1 123 110	11 887 744	19 713 895				
Equinor ASA	512 400	13 127 649	14 911 090				
Gjensidige Forsikring ASA	838 900	17 814 841	17 828 880				
TGS Nopec Geophysical Co. ASA	281 500	7 675 616	9 314 176				
		50 505 850	61 768 041				
Singapour – 6,7 %							
DBS Group Holdings Limited	740 300	14 195 937	17 449 426				
Mapletree Logistics Trust	13 781 490	15 224 489	17 359 946				
Parkway Life Real Estate Investment Trust	6 868 400	16 958 975	18 083 565				
United Overseas Bank Ltd.	706 800	14 871 144	17 283 004				
		61 250 545	70 175 941				
Afrique du Sud – 2,3 %							
Naspers Limited, actions N	90 100	32 066 148	24 441 132				
Corée du Sud – 3,5 %							
Samsung Electronics Co., Ltd.	766 100	43 473 207	36 261 026				
Espagne – 3,6 %							
Amadeus IT Group S.A.	233 787	13 306 230	22 210 177				
Repsol S.A.	694 600	17 844 333	15 234 789				
		31 150 563	37 444 966				

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

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un large éventail de titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur de l'Amérique du Nord.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	255 755 421	–	255 755 421	24,4
Yen japonais	140 190 817	–	140 190 817	13,4
Livre sterling	129 689 821	–	129 689 821	12,4
Dollar américain	81 720 756	–	81 720 756	7,8
Dollar de Singapour	70 694 482	–	70 694 482	6,7
Couronne norvégienne	61 855 830	–	61 855 830	5,9
Dollar de Hong Kong	50 909 833	–	50 909 833	4,9
Franc suisse	49 244 686	–	49 244 686	4,7
Won sud-coréen	36 261 026	–	36 261 026	3,5
Couronne suédoise	24 839 543	–	24 839 543	2,4
Rand sud-africain	24 441 132	–	24 441 132	2,3
Couronne danoise	18 659 502	–	18 659 502	1,8
Peso mexicain	14 235 262	–	14 235 262	1,4
Real brésilien	11 434 569	–	11 434 569	1,1
Dollar australien	307 604	–	307 604	0,0
	970 240 284	–	970 240 284	92,7

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	253 759 490	–	253 759 490	26,3
Livre sterling	176 711 752	–	176 711 752	18,3
Yen japonais	119 188 145	–	119 188 145	12,4
Couronne norvégienne	78 989 521	–	78 989 521	8,2
Dollar de Singapour	61 252 488	–	61 252 488	6,4
Dollar américain	51 506 722	–	51 506 722	5,3
Dollar de Hong Kong	45 396 109	–	45 396 109	4,7
Franc suisse	37 239 238	–	37 239 238	3,9
Dollar australien	29 391 254	–	29 391 254	3,0
Couronne danoise	15 901 870	–	15 901 870	1,6
Won sud-coréen	4 792 971	–	4 792 971	0,5
Couronne suédoise	4 462 135	–	4 462 135	0,5
	878 591 695	–	878 591 695	91,1

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 97 024 028 \$, ce qui représente environ 9,3 % de l'actif net (87 859 170 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 9,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 92,3 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (90,7 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 96 569 323 \$ (87 499 220 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Australie	–	3,0
Brésil	1,1	–
Danemark	1,8	1,6
Finlande	3,1	5,4
France	5,4	6,6
Allemagne	3,6	3,1
Hong Kong	4,8	4,7
Japon	13,3	12,3
Mexique	1,4	–
Pays-Bas	8,7	7,8
Norvège	5,9	8,2
Singapour	6,7	6,3
Afrique du Sud	2,3	–
Corée du Sud	3,5	0,5
Espagne	3,6	3,4
Suède	2,4	0,5
Suisse	4,7	3,9
Royaume-Uni	12,2	18,1
États-Unis	7,8	5,3

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

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.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	95 716 198	869 977 030	–	965 693 228
	95 716 198	869 977 030	–	965 693 228

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	51 285 785	823 706 419	–	874 992 204
	51 285 785	823 706 419	–	874 992 204
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(100)	–	(100)
	51 285 785	823 706 319	–	874 992 104

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'actions internationales

(auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	7 765 988	9 071 625
Trésorerie	948 361	882 876
Souscriptions à recevoir	290	4 041
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 252	3 639
	<u>8 716 891</u>	<u>9 962 181</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	6 363	–
	<u>6 363</u>	<u>–</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>8 710 528</u>	<u>9 962 181</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	8 515 428	9 802 184
Série F	26 580	8 500
Série I	<u>168 520</u>	<u>151 497</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	8,86	9,48
Série F	8,95	9,49
Série I	<u>9,36</u>	<u>9,79</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	208 528	199 437
Revenus d'intérêts à distribuer	3 086	2 364
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	25 450	2 448 171
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(619 747)	(545 843)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	–	(133 840)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	–	7 622
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(382 683)	1 977 911
Prêt de titres (note 11)	1 132	278
Gain (perte) de change net réalisé et latent	26 660	(94 624)
Autres revenus	259	411
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(354 632)</u>	<u>1 883 976</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	169 678	167 246
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	34 083	33 443
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	108	1 394
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	21 098	(9 335)
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	21 440	20 879
Coûts de transactions	7 051	33 069
Total des charges	<u>254 707</u>	<u>247 831</u>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(20)
Charges, montant net	<u>254 707</u>	<u>247 811</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(609 339)</u>	<u>1 636 165</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(600 731)	1 603 189
Série conseillers	–	145
Série F	(2 051)	5 596
Série I	<u>(6 557)</u>	<u>27 235</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,59)	1,50
Série conseillers	–	0,32
Série F	(0,77)	1,66
Série I	<u>(0,44)</u>	<u>1,74</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 013 691	1 067 127
Série conseillers	–	458
Série F	2 661	3 365
Série I	<u>14 956</u>	<u>15 678</u>

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

Fonds Scotia d'actions internationales (suite)

(auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	9 802 184	8 846 400
Série conseillers	—	3 555
Série F	8 500	29 816
Série I	151 497	121 882
	<u>9 962 181</u>	<u>9 001 653</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(600 731)	1 603 189
Série conseillers	—	145
Série F	(2 051)	5 596
Série I	(6 557)	27 235
	<u>(609 339)</u>	<u>1 636 165</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 177 109	975 522
Série F	25 364	2 567
Série I	51 880	26 640
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 863 134)	(1 622 927)
Série conseillers	—	(3 700)
Série F	(5 233)	(29 479)
Série I	(28 300)	(24 260)
	<u>(642 314)</u>	<u>(675 637)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(1 286 756)	955 784
Série conseillers	—	(3 555)
Série F	18 080	(21 316)
Série I	17 023	29 615
	<u>(1 251 653)</u>	<u>960 528</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	8 515 428	9 802 184
Série conseillers	—	—
Série F	26 580	8 500
Série I	168 520	151 497
	<u>8 710 528</u>	<u>9 962 181</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(609 339)	1 636 165
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(25 450)	(2 448 171)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	619 747	545 843
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	—	(7 622)
(Gain) perte de change latente	2 215	(4 349)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 088 904)	(10 481 795)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 800 243	12 252 667
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 387	896
Charges et autres montants à payer	—	(648)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>699 899</u>	<u>1 492 986</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 258 104	1 010 031
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 890 303)	(1 685 242)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	—	(37)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(632 199)</u>	<u>(675 248)</u>
Gain (perte) de change latent	(2 215)	4 349
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	67 700	817 738
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	<u>882 876</u>	<u>60 789</u>
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>948 361</u>	<u>882 876</u>
Intérêts versés ¹	108	1 394
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	3 086	2 465
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	188 817	209 566

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia d'actions internationales (suite)

(auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 89,3 %				ACTIONS (suite)			
Brésil – 1,8 %				Suisse – 3,9 %			
Odontoprev S.A.	31 900	152 378	154 299	Lonza Group AG	45	17 865	15 960
Danemark – 2,6 %				Nestlé S.A.	2 900	325 441	321 648
Topdanmark A/S	3 600	150 894	228 873			343 306	337 608
Finlande – 3,7 %				Royaume-Uni – 11,4 %			
Nokian Renkaat Oyj	4 600	253 486	193 405	Admiral Group PLC	4 300	152 964	152 566
Sampo Oyj	2 200	154 501	131 957	B&M European Value Retail SA	8 500	48 182	41 629
		407 987	325 362	Beazley PLC	18 500	151 742	161 333
France – 6,6 %				Diageo PLC	7 100	294 596	344 446
LVMH Moët-Hennessy Louis Vuitton SA	920	184 962	368 848	RELX PLC	10 300	298 309	288 746
Schneider Electric SA	2 200	219 873	204 285			945 793	988 720
		404 835	573 133	États-Unis – 8,3 %			
Allemagne – 3,7 %				Baidu, Inc.	600	167 097	129 808
Adidas-Salomon AG	700	209 228	199 584	Check Point Software Technologies Ltd.	2 200	322 648	308 056
Fresenius SE & Co. KGaA	1 800	204 485	118 713	NetEase, Inc.	400	113 257	128 428
		413 713	318 297	Nielsen Holdings PLC	4 900	246 298	155 941
Hong Kong – 4,5 %						849 300	722 233
Teichtron Industries Co., Ltd.	42 500	250 070	305 587	Coûts de transactions		(15 265)	
TravelSky Technology Ltd.	24 300	78 386	84 371	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		10 332 147	7 765 988
		328 456	389 958	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 10,7 %			944 540
Japon – 12,6 %				ACTIF NET – 100,0 %			8 710 528
Aeon Delight Co., Ltd.	3 100	138 407	140 602				
Nexon Co., Ltd.	16 900	297 164	294 563				
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	12 500	262 936	244 076				
Sony Corporation	3 900	192 911	256 253				
Tsuruha Holdings Inc.	1 400	225 035	163 853				
		1 116 453	1 099 347				
Mexique – 1,4 %							
Grupo Mexico S.A.B. de C.V.	42 395	176 797	119 128				
Pays-Bas – 10,3 %							
Koninklijke Philips NV	6 900	331 719	331 790				
Unilever NV	4 400	330 054	326 192				
Wolters Kluwer NV	3 000	173 442	241 716				
		835 215	899 698				
Norvège – 3,4 %							
Attea ASA	8 600	138 168	150 955				
Gjensidige Forsikring ASA	6 900	150 660	146 644				
		288 828	297 599				
Portugal – 0,0 %							
Banco Espírito Santo	1 538 200	2 631 820	2 525				
Singapour – 5,8 %							
DBS Group Holdings Limited	7 700	150 316	181 495				
Parkway Life Real Estate Investment Trust	60 100	148 764	158 235				
United Overseas Bank Ltd.	6 800	149 124	166 277				
		448 204	506 007				
Afrique du Sud – 1,6 %							
Naspers Limited, actions N	500	175 343	135 633				
Corée du Sud – 3,3 %							
Samsung Electronics Co., Ltd.	6 000	321 059	283 992				
Espagne – 2,3 %							
Amadeus IT Group S.A.	2 100	166 605	199 504				
Suède – 2,1 %							
Evolution Gaming Group AB	1 700	141 834	133 671				
Hexagon AB	800	48 592	50 401				
		190 426	184 072				

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

Fonds Scotia d'actions internationales (suite)

(auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales 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 d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	2 385 309	–	2 385 309	27,4
Yen japonais	1 123 960	–	1 123 960	12,9
Livre sterling	1 027 070	–	1 027 070	11,8
Dollar américain	746 463	–	746 463	8,6
Dollar de Hong Kong	621 925	–	621 925	7,1
Dollar de Singapour	538 410	–	538 410	6,2
Franc suisse	343 764	–	343 764	3,9
Couronne norvégienne	316 814	–	316 814	3,6
Won sud-coréen	289 434	–	289 434	3,3
Couronne danoise	243 697	–	243 697	2,8
Couronne suédoise	184 072	–	184 072	2,1
Real brésilien	160 128	–	160 128	1,8
Rand sud-africain	135 633	–	135 633	1,6
Peso mexicain	122 810	–	122 810	1,4
Dollar australien	8 915	–	8 915	0,1
Dollar de Taïwan	6 148	–	6 148	0,1
	8 254 552	–	8 254 552	94,7

31 décembre 2017

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	2 797 666	–	2 797 666	28,1
Livre sterling	1 407 882	–	1 407 882	14,1
Yen japonais	939 067	–	939 067	9,4
Dollar de Singapour	766 583	–	766 583	7,7
Dollar de Hong Kong	716 805	–	716 805	7,2
Dollar américain	627 215	–	627 215	6,3
Couronne norvégienne	614 041	–	614 041	6,2
Real brésilien	334 295	–	334 295	3,4
Franc suisse	313 566	–	313 566	3,1
Dollar australien	308 109	–	308 109	3,1
Won sud-coréen	299 561	–	299 561	3,0
Couronne danoise	199 272	–	199 272	2,0
Couronne suédoise	50 348	–	50 348	0,5
Dollar de Taïwan	5 838	–	5 838	0,1
	9 380 248	–	9 380 248	94,2

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 825 455 \$, ce qui représente environ 9,5 % de l'actif net (938 025 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 9,4 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 89,3 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (91,1 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 776 599 \$ (907 163 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concen-

Fonds Scotia d'actions internationales (suite)

(auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

tration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Australie	–	3,0
Brésil	1,8	3,3
Danemark	2,6	2,0
Finlande	3,7	4,1
France	6,6	7,0
Allemagne	3,7	3,7
Hong Kong	4,5	5,1
Japon	12,6	9,2
Mexique	1,4	–
Pays-Bas	10,3	9,4
Norvège	3,4	6,1
Singapour	5,8	7,6
Afrique du Sud	1,6	–
Corée du Sud	3,3	3,0
Espagne	2,3	3,7
Suède	2,1	0,5
Suisse	3,9	3,1
Royaume-Uni	11,4	14,2
États-Unis	8,3	6,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	841 361	6 924 627	–	7 765 988
	841 361	6 924 627	–	7 765 988

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	613 230	8 458 395	–	9 071 625
	613 230	8 458 395	–	9 071 625

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia européen

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	16 480 601	19 046 049
Trésorerie	38 115	77 881
Souscriptions à recevoir	5 414	1 189
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 845	–
	<u>16 525 975</u>	<u>19 125 119</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	16 799	7 684
Distributions à verser	–	134
	<u>16 799</u>	<u>7 818</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>16 509 176</u>	<u>19 117 301</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	16 496 230	19 104 233
Série F	12 946	13 068
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,43	15,37
Série F	13,81	15,65

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	445 968	588 544
Revenus d'intérêts à distribuer	4 484	1 247
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 178 333	(90 536)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(6 497 293)	2 351 196
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	–	10
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 868 508)	2 850 461
Prêt de titres (note 11)	2 081	603
Gain (perte) de change net réalisé et latent	7 710	(1 619)
Autres revenus	763	35
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(1 857 954)</u>	<u>2 849 480</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	345 820	342 858
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	69 188	68 618
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	383	63
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	69 873	77 157
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	45 104	44 601
Coûts de transactions	40 934	10 817
Total des charges	<u>572 551</u>	<u>545 249</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(2 430 505)</u>	<u>2 304 231</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(2 428 711)	2 300 351
Série F	(1 794)	3 880
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(1,92)	1,76
Série F	(2,00)	2,14
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 266 530	1 305 165
Série F	898	1 815

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

Fonds Scotia européen (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	19 104 233	18 821 783
Série F	13 068	21 561
	<u>19 117 301</u>	<u>18 843 344</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(2 428 711)	2 300 351
Série F	(1 794)	3 880
	<u>(2 430 505)</u>	<u>2 304 231</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(81 657)
	<u>–</u>	<u>(81 657)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 868 242	2 571 066
Série F	5 652	10 898
Distributions réinvesties		
Série A	–	81 657
Montants versés pour le rachat		
Série A	(3 047 534)	(4 588 967)
Série F	(3 980)	(23 271)
	<u>(177 620)</u>	<u>(1 948 617)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(2 608 003)	282 450
Série F	(122)	(8 493)
	<u>(2 608 125)</u>	<u>273 957</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	16 496 230	19 104 233
Série F	12 946	13 068
	<u>16 509 176</u>	<u>19 117 301</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 430 505)	2 304 231
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(4 178 333)	90 536
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	6 497 293	(2 351 196)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	–	(10)
(Gain) perte de change latente	1 207	(1)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(13 281)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(18 299 278)	(4 975 822)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	18 559 047	6 866 761
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 845)	25 752
Charges et autres montants à payer	–	(1 368)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>134 305</u>	<u>1 958 883</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 864 542	2 575 339
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 037 272)	(4 599 443)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(134)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(172 864)</u>	<u>(2 024 104)</u>
Gain (perte) de change latent	(1 207)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(38 559)	(65 221)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	<u>77 881</u>	<u>143 101</u>
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>38 115</u>	<u>77 881</u>
Intérêts versés ¹	383	63
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	4 484	1 321
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	360 969	537 065

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia européen (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,9 %			
France – 22,5 %			
Accor SA	8 000	555 592	462 889
AXA SA	12 600	410 095	370 399
BNP Paribas	6 700	540 345	411 715
Dassault Systèmes SA	2 800	539 416	451 052
Legrand SA	4 200	265 357	322 531
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	1 150	517 748	461 061
Pernod Ricard SA	2 630	559 174	589 200
Schneider Electric SA	3 000	308 709	278 570
Société Générale SA	6 500	368 963	281 568
UBISOFT Entertainment	800	76 818	87 567
		<u>4 142 217</u>	<u>3 716 552</u>
Allemagne – 30,8 %			
Adidas-Salomon AG	1 600	128 276	456 191
Bayer AG	3 900	442 636	368 975
Bayerische Motoren Werke AG	3 100	381 638	342 545
Deutsche Boerse AG	2 700	227 816	443 012
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	3 600	474 579	319 053
HeidelbergCement AG	3 400	293 670	283 709
HUGO BOSS AG	5 250	595 086	441 777
Infineon Technologies AG	14 200	491 427	385 526
Merck KGaA	2 451	341 686	345 044
QIAGEN NV	11 481	489 227	534 137
SAP SE	2 700	427 750	366 949
Stabilus SA	4 900	538 113	419 666
Wirecard AG	1 800	104 058	373 869
		<u>4 935 962</u>	<u>5 080 453</u>
Grèce – 1,2 %			
Jumbo S.A.	10 000	199 688	198 834
Italie – 1,5 %			
Intesa Sanpaolo SpA	80 000	307 728	241 910
Pays-Bas – 6,0 %			
ASML Holding NV	2 034	194 663	433 003
Heineken NV	4 600	639 397	553 170
		<u>834 060</u>	<u>986 173</u>
Espagne – 5,9 %			
Aena S.A.	1 200	123 489	253 855
Amadeus IT Group S.A.	3 725	183 025	353 882
Industria de Diseno Textil S.A.	10 661	372 359	370 818
		<u>678 873</u>	<u>978 555</u>
Suède – 4,5 %			
Atlas Copco AB, série A	11 500	407 746	375 006
Hexagon AB	5 900	433 339	371 709
		<u>841 085</u>	<u>746 715</u>
Suisse – 9,7 %			
Compagnie Financière Richemont SA, cat. A	4 100	442 090	359 470
Lonza Group AG	1 063	353 333	377 013
Swatch Group AG, cat. B	1 310	754 901	522 819
VAT Group AG	2 800	466 948	336 367
		<u>2 017 272</u>	<u>1 595 669</u>
Royaume-Uni – 8,3 %			
Carnival PLC	6 400	490 427	419 007
DS Smith PLC	57 511	445 776	299 490
Next PLC	1 500	130 488	104 191
Renishaw PLC	4 800	320 985	354 104
Spectris PLC	5 000	181 332	197 578
		<u>1 569 008</u>	<u>1 374 370</u>
États-Unis – 9,5 %			
Aptiv PLC	4 000	441 087	335 952
Barclays PLC	32 000	416 614	329 132

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
États-Unis (suite)			
NXP Semiconductors NV	1 200	147 575	119 954
Ryanair Holding PLC, CAAE	3 000	404 588	291 946
Worldpay Inc.	4 646	449 976	484 386
		<u>1 859 840</u>	<u>1 561 370</u>
Coûts de transactions		(20 559)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>17 365 174</u>	16 480 601
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %			28 575
ACTIF NET – 100,0 %			<u>16 509 176</u>

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

Fonds Scotia européen (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de qualité supérieure de sociétés situées en Europe.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	11 237 304	–	11 237 304	68,1
Franc suisse	1 603 914	–	1 603 914	9,7
Dollar américain	1 561 780	–	1 561 780	9,5
Livre sterling	1 388 112	–	1 388 112	8,4
Couronne suédoise	746 715	–	746 715	4,5
Couronne norvégienne	2 262	–	2 262	0,0
	16 540 087	–	16 540 087	100,2

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	11 332 528	–	11 332 528	59,3
Livre sterling	3 168 204	–	3 168 204	16,6
Franc suisse	1 467 140	–	1 467 140	7,7
Couronne danoise	1 120 858	–	1 120 858	5,9
Couronne norvégienne	859 138	–	859 138	4,5
Couronne suédoise	635 849	–	635 849	3,3
Dollar américain	462 666	–	462 666	2,4
	19 046 383	–	19 046 383	99,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 654 009 \$, ce qui représente environ 10,0 % de l'actif net (1 904 639 \$ au 31 décembre 2017, soit

environ 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 648 060 \$ (1 904 605 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Danemark	–	5,9
Finlande	–	2,4
France	22,5	9,6
Allemagne	30,8	25,9
Grèce	1,2	–
Irlande	–	1,1
Italie	1,5	–
Pays-Bas	6,0	7,5
Norvège	–	4,5
Espagne	5,9	12,7
Suède	4,5	3,3
Suisse	9,7	7,7
Royaume-Uni	8,3	19,0
États-Unis	9,5	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	1 561 370	14 919 231	–	16 480 601
	1 561 370	14 919 231	–	16 480 601

Fonds Scotia européen (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	–	19 046 049	–	19 046 049
	–	19 046 049	–	19 046 049

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de la région du Pacifique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	14 449 161	17 690 081
Trésorerie	98 835	55 840
Souscriptions à recevoir	5 053	2 759
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	16 055	9 219
	<u>14 569 104</u>	<u>17 757 899</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	7 598	1 049
	<u>7 598</u>	<u>1 049</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>14 561 506</u>	<u>17 756 850</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	14 535 013	17 731 840
Série F	26 493	25 010
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,97	15,60
Série F	14,29	15,82

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	290 539	262 563
Revenus d'intérêts à distribuer	87	962
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	812 173	2 383 789
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(2 420 157)	1 694 514
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	–	(12 181)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	–	3 500
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 317 358)	4 333 147
Prêt de titres (note 11)	1 703	76
Gain (perte) de change net réalisé et latent	6 592	(4 509)
Autres revenus	1 988	132
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(1 307 075)</u>	<u>4 328 846</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	298 075	275 927
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	59 660	55 276
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	672	1 783
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	31 222	38 108
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	36 497	33 930
Coûts de transactions	17 338	53 344
Total des charges	<u>444 713</u>	<u>459 503</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(1 751 788)</u>	<u>3 869 343</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(1 749 007)	3 864 846
Série F	(2 781)	4 497
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(1,58)	3,37
Série F	(1,63)	1,53
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 105 164	1 147 436
Série F	1 703	2 946

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	17 731 840	14 528 179
Série F	25 010	18 108
	<u>17 756 850</u>	<u>14 546 287</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(1 749 007)	3 864 846
Série F	(2 781)	4 497
	<u>(1 751 788)</u>	<u>3 869 343</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 736 224	1 914 380
Série F	4 264	260 427
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 184 044)	(2 575 565)
Série F	—	(258 022)
	<u>(1 443 556)</u>	<u>(658 780)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(3 196 827)	3 203 661
Série F	1 483	6 902
	<u>(3 195 344)</u>	<u>3 210 563</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	14 535 013	17 731 840
Série F	26 493	25 010
	<u>14 561 506</u>	<u>17 756 850</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 751 788)	3 869 343
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(812 173)	(2 383 789)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	2 420 157	(1 694 514)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	—	(3 500)
(Gain) perte de change latente	5 321	(1 654)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	—	(414)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(4 804 961)	(14 443 624)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	6 437 898	15 041 575
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(6 836)	2 246
Charges et autres montants à payer	—	(1 050)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 487 618	384 619
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 733 929	2 181 105
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 173 231)	(2 835 250)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 439 302)	(654 145)
Gain (perte) de change latent	(5 321)	1 654
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	48 316	(269 526)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	55 840	323 712
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>98 835</u>	<u>55 840</u>
Intérêts versés ¹	672	1 783
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	87	989
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	253 422	226 260

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,4 %			
Hong Kong – 42,4 %			
AIA Group Ltd.	31 400	232 392	352 362
ANTA Sports Products Ltd.	59 000	318 648	382 716
Bosideng International Holdings Ltd.	710 000	166 480	183 460
BYD Co., Ltd., cat. H	58 500	492 892	502 986
China Tower Corporation Ltd., cat. H	1 795 000	347 112	461 523
Fosun International Ltd.	69 000	147 947	137 699
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd.	115 000	527 930	497 860
Hengan International Group Co., Ltd.	43 500	459 034	430 381
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., cat. H	595 000	544 563	576 029
Li Ning Co., Ltd.	357 000	360 484	518 074
Ping An Insurance Group Company of China Ltd.	43 500	446 928	521 039
Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	11 000	147 545	131 654
Tencent Holdings Limited	9 900	544 874	535 322
TravelSky Technology Ltd.	128 000	456 677	444 425
Tsingtao Brewery Company Ltd.	90 500	463 413	499 111
		<u>5 656 919</u>	<u>6 174 641</u>
Indonésie – 4,2 %			
PT Bank Central Asia Tbk	113 500	136 107	279 984
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	937 500	229 450	326 552
		<u>365 557</u>	<u>606 536</u>
Japon – 11,5 %			
Horiba Ltd.	3 400	138 435	187 642
NIDEC Corporation	1 800	105 756	281 462
SMC Corporation	900	293 078	366 795
Square Enix Holdings Co., Ltd.	5 800	258 474	213 193
TechnoPro Holdings Inc.	4 100	160 041	228 503
Unicharm Corporation	8 900	243 123	392 313
		<u>1 198 907</u>	<u>1 669 908</u>
Philippines – 2,9 %			
BDO Unibank, Inc.	125 452	347 689	427 536
Singapour – 0,6 %			
Mapletree Logistics Trust	65 000	72 133	81 878
Corée du Sud – 8,0 %			
Amorepacific Corporation	2 350	685 393	600 179
Samsung Electronics Co., Ltd.	9 250	508 232	437 821
SK Hynix Inc.	1 700	139 853	125 703
		<u>1 333 478</u>	<u>1 163 703</u>
Suisse – 2,9 %			
Swatch Group AG, cat. B	1 050	511 589	419 054
Taiwan – 5,0 %			
Airtac International Group	11 000	120 946	145 346
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	58 000	361 906	577 023
		<u>482 852</u>	<u>722 369</u>
Thaïlande – 4,6 %			
Airports of Thailand Public Company Ltd.	106 000	181 469	287 743
Minor International PCL	263 000	378 337	377 912
		<u>559 806</u>	<u>665 655</u>
États-Unis – 17,3 %			
Alibaba Group Holding Ltd.	2 600	461 327	486 143
Baidu, Inc.	2 150	558 045	465 147
BHP Billiton Ltd., CAEE	2 000	96 216	131 746
Huazhu Group Ltd., CAEE	9 800	371 683	382 733
NetEase, Inc.	1 800	631 306	577 926
Sony Corporation	7 200	364 490	474 186
		<u>2 483 067</u>	<u>2 517 881</u>
Coûts de transactions		(22 885)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>12 989 112</u>	<u>14 449 161</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			
ACTIF NET – 100,0 %			<u>14 561 506</u>

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de sociétés situées dans le secteur ouest de la région du Pacifique.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	6 256 141	–	6 256 141	43,0
Dollar américain	2 546 836	–	2 546 836	17,5
Yen japonais	1 693 729	–	1 693 729	11,6
Won sud-coréen	1 178 092	–	1 178 092	8,1
Dollar de Taïwan	846 273	–	846 273	5,8
Baht thaïlandais	678 262	–	678 262	4,7
Roupie indonésienne	614 286	–	614 286	4,2
Peso philippin	429 564	–	429 564	2,9
Franc suisse	419 158	–	419 158	2,9
Dollar de Singapour	84 402	–	84 402	0,6
	14 746 743	–	14 746 743	101,3

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	6 240 958	–	6 240 958	35,1
Dollar américain	4 101 782	–	4 101 782	23,1
Yen japonais	2 644 314	–	2 644 314	14,9
Won sud-coréen	1 283 449	–	1 283 449	7,2
Dollar de Taïwan	1 085 224	–	1 085 224	6,1
Baht thaïlandais	770 728	–	770 728	4,3
Franc suisse	614 519	–	614 519	3,5
Roupie indonésienne	519 516	–	519 516	2,9
Peso philippin	496 837	–	496 837	2,8
Dollar de Singapour	81 597	–	81 597	0,5
Dollar australien	533	–	533	0,0
	17 839 457	–	17 839 457	100,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 474 674 \$, ce qui représente environ 10,1 % de l'actif net (1 783 946 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 444 916 \$ (1 769 008 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Hong Kong	42,4	34,9
Indonésie	4,2	2,9
Japon	11,5	14,8
Philippines	2,9	2,8
Singapour	0,6	0,5
Corée du Sud	8,0	7,2
Suisse	2,9	3,5
Taiwan	5,0	5,8
Thaïlande	4,6	4,3
Royaume-Uni	–	2,1
États-Unis	17,3	20,8

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	2 517 881	11 931 280	–	14 449 161
	2 517 881	11 931 280	–	14 449 161

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	3 725 057	13 965 024	–	17 690 081
	3 725 057	13 965 024	–	17 690 081

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'Amérique latine

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	16 128 058	19 756 143
Trésorerie	538 937	66 578
Souscriptions à recevoir	3 400	6 303
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	119 384	60 886
	<u>16 789 779</u>	<u>19 889 910</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	8	–
Rachats à payer	10 636	8 877
Distributions à verser	285	292
	<u>10 929</u>	<u>9 169</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>16 778 850</u>	<u>19 880 741</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	16 746 198	19 848 287
Série F	32 652	32 454
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,18	17,79
Série F	16,75	17,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	571 410	492 903
Revenus d'intérêts à distribuer	201 585	205 037
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	600 480	1 787 066
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 220 858)	39 142
Variation du gain latent (de la perte latente) 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	152 609	2 524 148
Prêt de titres (note 11)	167	1 531
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(36 968)	(66 201)
Autres revenus	449	1 429
Total des revenus (pertes), montant net	<u>116 257</u>	<u>2 460 907</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	322 276	385 738
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	60 829	72 510
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 154	282
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	91 086	55 280
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	39 931	48 715
Coûts de transactions	5 411	15 890
Total des charges	<u>521 936</u>	<u>579 550</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(405 679)</u>	<u>1 881 357</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(405 293)	1 881 077
Série F	(386)	280
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,39)	1,57
Série F	(0,19)	0,45
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 037 432	1 198 608
Série F	2 025	616

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

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	19 848 287	21 114 025
Série F	32 454	8 041
	<u>19 880 741</u>	<u>21 122 066</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(405 293)	1 881 077
Série F	(386)	280
	<u>(405 679)</u>	<u>1 881 357</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(168 839)	(156 780)
Série F	(660)	(948)
	<u>(169 499)</u>	<u>(157 728)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 320 444	2 256 053
Série F	25 655	24 634
Distributions réinvesties		
Série A	166 402	156 780
Série F	660	948
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 014 803)	(5 402 868)
Série F	(25 071)	(501)
	<u>(2 526 713)</u>	<u>(2 964 954)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(3 102 089)	(1 265 738)
Série F	198	24 413
	<u>(3 101 891)</u>	<u>(1 241 325)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	16 746 198	19 848 287
Série F	32 652	32 454
	<u>16 778 850</u>	<u>19 880 741</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(405 679)	1 881 357
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(600 480)	(1 787 066)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 220 858	(39 142)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	8	—
(Gain) perte de change latente	478	(848)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 191 037)	(8 079 340)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	5 198 744	11 088 087
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(58 498)	28 052
Charges et autres montants à payer	—	(1 488)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>3 164 394</u>	<u>3 089 612</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 343 347	2 262 389
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 032 460)	(5 384 845)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 444)	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(2 691 557)</u>	<u>(3 122 456)</u>
Gain (perte) de change latent	(478)	848
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	472 837	(32 844)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	66 578	98 574
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>538 937</u>	<u>66 578</u>
Intérêts versés ¹	1 154	282
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	201 585	205 058
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	421 825	465 653

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 96,1 %			
Brésil – 57,9 %			
AES Tiete Energia S.A.	146 617	967 479	517 801
Alupar Investimento S.A.	90 708	448 057	586 622
Ambev S.A.	64 948	409 976	350 793
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	79 536	424 823	748 561
Banco Bradesco S.A.	40 840	309 854	488 606
Banco Bradesco S.A., priv.	78 480	973 077	1 065 264
Banco do Brasil S. A.	22 109	271 674	362 495
BB Seguridade Participacoes S.A.	86 790	937 182	844 873
Cielo S.A.	131 661	1 181 203	411 382
Itau Unibanco Holding S.A., priv.	116 812	1 003 184	1 464 700
Itausa – Investimentos Itau S.A., priv.	188 266	623 111	803 688
Petroleo Brasileiro S.A., priv.	155 431	771 128	1 229 438
Sao Martinho S.A.	88 253	613 319	565 156
Telefonica Brasil S.A.	16 884	255 853	275 505
		<u>9 189 920</u>	<u>9 714 884</u>
Chili – 1,5 %			
S.A.C.I. Falabella	24 426	234 746	244 465
Colombie – 0,5 %			
Cemex Latam Holdings S.A.	51 107	431 520	79 366
Mexique – 22,7 %			
America Movil S.A.B. de C.V.	41 879	45 799	40 652
Controladora Vuela Cia de Aviacion S.A.B. de C.V.	244 705	389 959	178 194
Fibra Uno Administracion S.A. de C.V.	277 340	617 083	420 875
Gentera S.A.B. de C.V.	67 580	126 434	67 995
Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., série O	86 401	631 622	575 018
Hoteles City Express S.A.B. de C.V.	207 630	325 191	346 683
Industrias Bachoco, S.A., série B	123 902	651 105	555 470
Infraestructura Energetica Nova S.A.B. de C.V.	89 778	552 496	457 072
Prologis Property Mexico S.A. de C.V.	270 491	490 256	569 487
Promotora y Operadora de Infraestructura S.A.B. de C.V.	35 651	507 385	466 034
Regional S.A.B. de C.V.	9 284	62 771	58 375
Telesites S.A.B. de C.V.	98 851	83 821	80 638
		<u>4 483 922</u>	<u>3 816 493</u>
États-Unis – 13,5 %			
BRF S.A., CAAE	46 947	810 271	363 752
Embraer S.A., CAAE	3 850	117 791	116 223
Grupo Aeroportuario del Centro Norte S.A.B. de C.V., CAAE	10 990	573 860	569 978
iShares MSCI Brazil ETF	8 090	417 173	421 561
Vale S.A., CAAE	44 537	601 133	801 336
		<u>2 520 228</u>	<u>2 272 850</u>
Coûts de transactions		(14 867)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>16 845 469</u>	16 128 058
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			(8)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,9 %			650 800
ACTIF NET – 100,0 %			<u>16 778 850</u>

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

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de qualité supérieure de sociétés situées en Amérique latine.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Real brésilien	9 857 434	–	9 857 434	58,7
Peso mexicain	3 818 322	–	3 818 322	22,8
Dollar américain	2 272 923	–	2 272 923	13,5
Peso chilien	244 465	–	244 465	1,5
Peso colombien	79 366	–	79 366	0,5
	16 272 510	–	16 272 510	97,0

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Real brésilien	10 837 531	–	10 837 531	54,5
Peso mexicain	6 264 654	–	6 264 654	31,5
Dollar américain	2 223 063	–	2 223 063	11,2
Peso chilien	306 157	–	306 157	1,5
Peso colombien	236 465	–	236 465	1,2
	19 867 870	–	19 867 870	99,9

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 627 251 \$, ce qui représente environ 9,7 % de l'actif net (1 986 787 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 96,1 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 612 806 \$ (1 975 614 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Brésil	57,9	54,3
Chili	1,5	1,5
Colombie	0,5	1,2
Mexique	22,7	31,5
États-Unis	13,5	10,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	5 667 782	10 038 715	–	15 706 497
Fonds sous-jacents	421 561	–	–	421 561
	6 089 343	10 038 715	–	16 128 058
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(8)	–	(8)
	6 089 343	10 038 707	–	16 128 050

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	8 738 470	11 017 673	–	19 756 143
	8 738 470	11 017 673	–	19 756 143

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 2018. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI Brazil ETF	421 561	0,0
	421 561	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2018
ACTIF	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	350 768 701
Instruments dérivés	941 234
Trésorerie	4 319 304
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	162 301
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	35 327
	<u>356 226 867</u>
PASSIF	
Passif courant	
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Instruments dérivés	368 309
Marge à payer sur les instruments dérivés	76 111
	<u>444 420</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>355 782 447</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	355 782 447
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	<u>9,33</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018
REVENUS	
Dividendes	119 435
Revenus d'intérêts à distribuer	1 973
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	198 770
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(17 121 962)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	1 398 525
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(692 269)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(16 095 528)
Gain (perte) de change net réalisé et latent	155 956
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(15 939 572)</u>
CHARGES	
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	27 117
Honoraires du comité d'examen indépendant	624
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 412
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	8 049
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 030
Coûts de transactions	207 220
Total des charges	<u>247 452</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(16 187 024)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série I	<u>(16 187 024)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹	
Série I	<u>(0,87)</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	18 668 670

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

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

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série I	<u>(16 187 024)</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série I	(225 924)
Gains nets réalisés sur les placements	
Série I	<u>(3 359 883)</u>
	<u>(3 585 807)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	392 119 471
Distributions réinvesties	
Série I	3 585 807
Montants versés pour le rachat	
Série I	<u>(20 150 000)</u>
	<u>375 555 278</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série I	355 782 447
	<u>355 782 447</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	355 782 447
	<u>355 782 447</u>

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 187 024)
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(198 770)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	17 121 962
(Gain) perte nette réalisée sur les instruments dérivés	(735 675)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	692 269
(Gain) perte de change latente	30 513
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(370 404 809)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 183 397
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(162 301)
Marge à payer sur les instruments dérivés	76 111
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(35 327)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(367 619 654)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	392 119 471
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(20 150 000)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	371 969 471
Gain (perte) de change latent	(30 513)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 349 817
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	—
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	<u>4 319 304</u>
Intérêts versés ¹	1 412
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 907
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	76 120

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions/ Valeur			Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions Coût			Valeur comptable (\$)
	nominale (\$)	moyen (\$)				moyen (\$)			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 5,4 %					ACTIONS (suite)				
Obligations fédérales – 5,4 %					Japon (suite)				
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 7 nov. 2019	USD 14 300 000	18 660 074	19 067 740		Sumitomo Corporation	260 063	5 350 212	5 005 631	
ACTIONS – 93,4 %					Sumitomo Heavy Industries Ltd.	120 430	5 237 499	4 844 129	
Australie – 4,6 %					Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	99 609	5 356 111	4 946 890	
BlueScope Steel Ltd.	486 658	6 031 647	5 126 666				95 210 763	89 293 397	
CSL Ltd.	20 433	3 690 114	3 641 968		Pays-Bas – 6,4 %				
Santos Ltd.	990 257	5 824 042	5 216 169		ArcelorMittal	176 175	5 702 432	4 959 635	
Woodside Petroleum Limited	80 955	2 558 038	2 440 303		ASML Holding NV	12 928	2 965 463	2 752 147	
		18 103 841	16 425 106		Koninklijke KPN NV	1 349 689	5 057 140	5 382 225	
Belgique – 2,9 %					NN Group NV	91 367	5 223 428	4 952 112	
Solvay SA	36 921	5 535 125	5 017 050		Wolters Kluwer NV	56 882	4 519 053	4 583 104	
UCB SA	47 504	5 370 967	5 284 159				23 467 516	22 629 223	
		10 906 092	10 301 209		Portugal – 1,5 %				
Danemark – 0,8 %					Galp Energia SGPS SA	242 972	5 443 153	5 249 543	
Novo Nordisk A/S, cat. B	46 445	2 799 609	2 913 254		Singapour – 2,8 %				
France – 11,6 %					DBS Group Holdings Limited	160 195	3 768 470	3 775 916	
Arkema SA	42 078	5 671 083	4 899 271		Genting Singapore PLC	898 600	823 170	877 580	
Cie Générale des Établissements Michelin SCA, cat. B	24 167	3 322 503	3 260 052		United Overseas Bank Ltd.	217 697	5 294 226	5 323 229	
Danone	46 972	4 605 189	4 516 917				9 885 866	9 976 725	
Dassault Systèmes SA	33 271	5 547 914	5 359 629		Espagne – 1,4 %				
Faurecia	38 804	2 398 964	1 987 096		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	702 702	5 294 052	5 057 494	
Ipsen SA	13 575	2 597 485	2 388 813		Suède – 1,5 %				
Kering SA	6 490	3 929 004	4 144 238		Swedish Match AB	102 243	6 016 408	5 501 951	
Klépierre	65 851	2 925 052	2 766 214		Suisse – 1,6 %				
SES S.A, CDF	72 437	2 055 727	1 893 030		Baloise Holding AG	27 164	5 329 280	5 114 995	
Société Générale SA	108 648	5 425 421	4 706 431		Partners Group Holding AG	690	624 192	572 163	
STMicroelectronics NV	272 756	5 492 148	5 310 766				5 953 472	5 687 158	
		43 970 490	41 232 457		Royaume-Uni – 20,2 %				
Allemagne – 4,8 %					BAE Systems PLC	637 316	5 560 663	5 077 042	
Brenntag AG	86 214	5 480 239	5 076 818		BP PLC	602 141	5 418 405	5 185 490	
Deutsche Boerse AG	12 275	2 085 153	2 014 065		Centrica PLC	2 273 057	5 615 630	5 334 908	
Deutsche Post AG	125 106	5 369 706	4 675 128		Coca-Cola HBC AG	134 153	5 455 476	5 697 479	
Wirecard AG	26 377	5 832 087	5 478 634		Easylet PLC	281 339	5 584 559	5 390 752	
		18 767 185	17 244 645		Experian PLC	164 169	5 253 829	5 446 077	
Hong Kong – 0,2 %					Ferguson PLC	62 348	5 501 592	5 450 242	
Cheung Kong Property Holdings Ltd	66 478	625 714	659 439		GlaxoSmithKline PLC	193 013	5 114 419	5 000 077	
Israël – 1,4 %					Reckitt Benkiser Group PLC	48 063	5 280 262	5 009 712	
Bank Leumi le-Israel Ltd.	607 194	5 319 736	5 016 893		Royal Dutch Shell PLC, cat. B	131 562	5 515 363	5 343 405	
Italie – 5,0 %					Segro PLC	518 882	5 493 486	5 312 362	
EXOR NV	67 952	5 345 006	5 009 991		Taylor Wimpey PLC	2 335 745	5 794 750	5 514 444	
Monder SpA	44 931	2 041 576	2 048 512		Tesco PLC	781 616	2 754 923	2 585 079	
Physonian SpA, priv.	218 103	5 656 991	5 770 021		TUI AG	183 067	3 736 641	3 585 984	
UniCredit SpA	309 743	5 337 158	4 794 083		Unilever PLC	25 077	1 796 331	1 791 396	
		18 380 731	17 622 607				73 876 329	71 724 449	
Japon – 25,1 %					États-Unis – 1,6 %				
Aisin Seiki Co., Ltd.	100 990	5 293 310	4 754 608		Coca-Cola European Partners PLC	82 588	5 209 632	5 165 411	
Alfresa Holdings Corporation	111 503	4 089 903	3 935 951		iShares MSCI EAFE ETF, options de vente, 49,00 \$, 18 janv. 2019	30 000	448 931	347 847	
Astellas Pharma Inc.	259 929	5 270 978	4 513 321		iShares MSCI EAFE ETF, options de vente, 55,00 \$, 18 janv. 2019	30 000	2 775 208	593 387	
Brother Industries, Ltd.	82 864	1 860 177	1 659 535		iShares MSCI Emerging Markets ETF, options de vente position vendeur, 52,00 \$, 18 janv. 2019	(60 000)	(1 958 945)	(368 309)	
Electric Power Development Co., Ltd.	155 174	5 368 948	5 014 774				6 474 826	5 738 336	
Fuji Electric Holdings Co., Ltd.	32 220	1 363 064	1 281 889		TOTAL DES ACTIONS		350 495 783	332 273 886	
Hikari Tsushin Inc.	5 841	1 277 933	1 253 675		Coûts de transactions		(117 760)		
Hitachi High-Technologies Corporation	112 094	5 422 457	4 770 672		TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		369 038 097	351 341 626	
Hitachi Ltd.	137 901	5 548 886	5 001 464		AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %				
Hoya Corporation	65 713	5 252 182	5 480 197		ACTIF NET – 100,0 %			4 440 821	
Japan Airlines Co., Ltd.	36 917	1 753 525	1 784 058					355 782 447	
JFE Holdings Inc.	182 742	4 491 164	3 967 127		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.				
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	243 251	5 325 197	4 958 331						
Mitsui & Co., Ltd.	255 520	5 469 540	5 403 195						
MS & AD Insurance Group Holdings, Inc.	131 617	5 372 201	5 097 426						
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	96 884	5 186 922	5 382 239						
Sony Corporation	76 372	5 483 920	5 018 084						
Stanley Electric Co., Ltd.	137 192	5 436 634	5 220 201						

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

Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à offrir une diversification et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions hors du Canada et des États-Unis et en utilisant des stratégies de placements alternatifs, dont les options et les ventes à découvert. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

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

	31 décembre 2018 (\$)
Risque de taux d'intérêt	
Moins de 1 an	19 067 740
De 1 à 3 ans	-
De 3 à 5 ans	-
De 5 à 10 ans	-
Plus de 10 ans	-
	19 067 740

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 47 669 \$, 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 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, le cas échéant.

	31 décembre 2018			
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	16 429 854	-	16 429 854	4,6
Livre sterling	71 754 402	-	71 754 402	20,2
Couronne danoise	2 913 254	-	2 913 254	0,8
Euro	119 337 178	-	119 337 178	33,5
Dollar de Hong Kong	659 439	-	659 439	0,2
Shekel israélien	5 038 422	-	5 038 422	1,4
Yen japonais	89 456 329	-	89 456 329	25,1
Dollar de Singapour	9 976 725	-	9 976 725	2,8
Couronne suédoise	5 501 951	-	5 501 951	1,5
Franc suisse	5 686 878	-	5 686 878	1,6
Dollar américain	26 956 731	-	26 956 731	7,6
	353 711 163	-	353 711 163	99,3

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 35 371 116 \$, ce qui représente environ 9,9 % de l'actif net. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 93,4 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 33 227 389 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenues par le Fonds, le cas échéant.

	31 décembre 2018	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	100,0	5,4
	100,0	5,4

Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2018
Australie	4,6
Belgique	2,9
Danemark	0,8
France	11,6
Allemagne	4,8
Hong Kong	0,2
Israël	1,4
Italie	5,0
Japon	25,1
Pays-Bas	6,4
Portugal	1,5
Singapour	2,8
Espagne	1,4
Suède	1,5
Suisse	1,6
Royaume-Uni	20,2
États-Unis	7,0

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.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	5 165 411	326 535 550	-	331 700 961
Obligations et débiteures	-	19 067 740	-	19 067 740
Bons de souscription, droits de souscription et options	941 234	-	-	941 234
	6 106 645	345 603 290	-	351 709 935
Passif au titre des options vendues	(368 309)	-	-	(368 309)
	5 738 336	345 603 290	-	351 341 626

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de la période close le 31 décembre 2018.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 31 décembre 2018, 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 31 décembre 2018, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2018
ACTIF	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	201 131 330
Instruments dérivés	711
Trésorerie	775 015
Montant à recevoir pour la vente de titres	232 700
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 850
	<u>202 147 606</u>
PASSIF	
Passif courant	
Achats de placements à payer	759 779
Rachats à payer	223 200
	<u>982 979</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>201 164 627</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	201 164 627
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	<u>9,83</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018
REVENUS	
Dividendes	187 459
Revenus d'intérêts à distribuer	14 702
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 526 217)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 623 863)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	711
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 947 208)
Gain (perte) de change net réalisé et latent	61 535
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(2 885 673)</u>
CHARGES	
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	20 072
Honoraires du comité d'examen indépendant	624
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	318
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	39 306
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 288
Coûts de transactions	72 812
Total des charges	<u>135 420</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(3 021 093)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série I	<u>(3 021 093)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹	
Série I	<u>(0,22)</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	13 670 042

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

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

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série I	<u>(3 021 093)</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série I	<u>(131 971)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	206 171 820
Distributions réinvesties	
Série I	131 971
Montants versés pour le rachat	
Série I	<u>(1 986 100)</u>
	<u>204 317 691</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série I	201 164 627
	<u>201 164 627</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	201 164 627
	<u>201 164 627</u>

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 021 093)
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	1 526 217
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 623 863
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	(711)
(Gain) perte de change latente	2 710
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(221 122 930)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	17 368 599
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(7 850)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(203 631 195)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	206 171 820
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 762 900)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>204 408 920</u>
Gain (perte) de change latent	(2 710)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	777 725
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>775 015</u>
Intérêts versés ¹	318
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	14 702
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	140 572

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 100,0 %				ACTIONS (suite)			
Australie – 1,6 %				Suisse (suite)			
CSL Ltd.	17 810	3 146 883	3 174 446	Straumann Holding AG	4 972	4 326 305	4 290 277
Canada – 0,7 %						29 095 259	28 250 292
La Banque Toronto-Dominion	21 100	1 536 313	1 431 846	Royaume-Uni – 18,9 %			
Danemark – 2,2 %				AstraZeneca PLC	68 960	7 174 251	7 039 086
Chr Hansen Holding A/S	17 760	2 191 993	2 146 276	Croda International PLC	49 051	4 064 585	3 976 810
Coloplast AS	17 599	2 189 168	2 230 803	Diageo PLC	138 200	6 477 240	6 704 560
		4 381 161	4 377 079	Experian PLC	102 242	3 177 527	3 391 735
France – 10,3 %				Larsen & Toubro Ltd. – CIAE	96 381	2 442 756	2 684 891
Airbus Group NV	46 991	6 729 177	6 131 958	NMC Health PLC	31 721	1 902 314	1 513 485
Kering SA	6 026	3 641 208	3 847 946	Rentokil Initial PLC	658 068	3 577 970	3 844 000
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	8 890	3 606 620	3 564 198	Royal Dutch Shell PLC, cat. A	154 686	6 400 958	6 196 814
Teleperformance	20 994	4 638 105	4 585 256	SSP Group PLC	244 869	2 823 390	2 753 243
UBISOFT Entertainment	23 928	2 644 025	2 619 127			38 040 991	38 104 624
		21 259 135	20 748 485	États-Unis – 21,7 %			
Allemagne – 7,5 %				Adobe Systems Incorporated	18 240	5 687 392	5 629 150
Carl Zeiss Medtec AG	18 892	1 922 797	2 017 049	Alibaba Group Holding Ltd.	12 139	2 396 536	2 269 729
Deutsche Boerse AG	17 775	2 980 814	2 916 497	Alphabet Inc., cat. A	3 200	4 427 735	4 561 401
Symrise AG	31 861	3 478 861	3 212 464	Bank Rakyat Indonesia Persero, CAAE	168 100	2 608 197	2 891 555
Vonovia SE	49 249	3 073 966	3 049 714	Credicorp Ltd.	10 606	3 152 369	3 207 061
Wirecard AG	18 598	4 178 973	3 862 897	CyberArk Software Ltd.	26 730	2 659 480	2 703 337
		15 635 411	15 058 621	Ferrari N.V.	18 020	2 686 110	2 444 356
Hong Kong – 5,0 %				Infosys Ltd., CAAE parrainé	244 700	3 008 236	3 177 749
AIA Group Ltd.	603 600	6 413 651	6 773 431	InterXion Holding NV	37 500	2 988 764	2 770 503
Tencent Holdings Limited	60 030	2 938 689	3 246 000	Itau Unibanco Holding S.A., CAAE	491 524	5 832 663	6 128 293
		9 352 340	10 019 431	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAE	37 000	1 838 159	1 862 921
Indonésie – 0,1 %				Visa Inc., cat. A	33 900	6 193 886	6 101 334
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	294 300	100 153	102 511			43 479 527	43 747 389
Italie – 1,7 %				TOTAL DES ACTIONS		202 755 193	201 131 330
Davide Campari-Milano SpA	295 510	3 235 846	3 412 536	Coûts de transactions		(53 477)	
Japon – 7,3 %				TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		202 701 716	201 131 330
Keyence Corporation	1 680	1 189 118	1 155 230	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			711
Seven & i Holdings Co., Ltd.	60 400	3 489 216	3 588 347	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %			32 586
Shionogi & Co., Ltd.	30 480	2 712 886	2 358 150	ACTIF NET – 100,0 %			201 164 627
Shiseido Co., Ltd.	24 100	2 069 210	2 043 143				
Sony Corporation	77 950	5 366 627	5 121 768				
UT Group Co., Ltd.	13 603	521 257	321 237				
		15 348 314	14 587 875				
Luxembourg – 1,5 %							
JP Morgan, billets structurés, 13 nov. 2019	14 200	1 586 049	1 652 870				
JP Morgan, billets structurés, 20 nov. 2019	136 300	1 339 169	1 364 711				
		2 925 218	3 017 581				
Pays-Bas – 5,2 %							
Adyen NV	4 724	3 814 967	3 477 424				
ASML Holding NV	13 901	3 139 772	2 959 282				
Wolters Kluwer NV	49 286	3 786 613	3 971 078				
		10 741 352	10 407 784				
Singapour – 1,0 %							
DBS Group Holdings Limited	85 000	1 918 570	2 003 514				
Suède – 1,3 %							
Elekta AB, cat. B	109 622	1 751 832	1 776 359				
Epiroc AB, cat. A	70 275	806 888	910 957				
		2 558 720	2 687 316				
Suisse – 14,0 %							
Lonza Group AG	16 664	6 857 238	5 910 191				
Nestlé S.A.	62 983	6 992 155	6 985 634				
Novartis AG	59 071	6 871 957	6 902 094				
Sika AG	24 005	4 047 604	4 162 096				

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

Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des actions de marchés développés hors Canada et États-Unis et des actions de marchés émergents. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

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 31 décembre 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	49 627 283	–	49 627 283	24,7
Dollar américain	49 451 626	–	49 451 626	24,6
Livre sterling	35 419 733	–	35 419 733	17,6
Franc suisse	28 249 731	–	28 249 731	14,0
Yen japonais	14 592 975	–	14 592 975	7,3
Dollar de Hong Kong	10 019 431	–	10 019 431	5,0
Couronne danoise	4 377 079	–	4 377 079	2,2
Dollar australien	3 174 446	–	3 174 446	1,6
Couronne suédoise	2 687 317	–	2 687 317	1,3
Dollar de Singapour	2 003 527	–	2 003 527	1,0
Roupie indonésienne	102 511	–	102 511	0,1
	199 705 659	–	199 705 659	99,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 19 970 566 \$, ce qui représente environ 9,9 % de l'actif net. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de

change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 20 113 133 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2018
Australie	1,6
Canada	0,7
Danemark	2,2
France	10,3
Allemagne	7,5
Hong Kong	5,0
Indonésie	0,1
Italie	1,7
Japon	7,3
Luxembourg	1,5
Pays-Bas	5,2
Singapour	1,0
Suède	1,3
Suisse	14,0
Royaume-Uni	18,9
États-Unis	21,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	48 196 816	152 934 514	–	201 131 330
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	711	–	711
	48 196 816	152 935 225	–	201 132 041

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de la période close le 31 décembre 2018.

Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Au 31 décembre 2018, 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 31 décembre 2018, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	283 843 552	311 921 814
Trésorerie	1 576 342	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 691 320
Souscriptions à recevoir	436 631	933 565
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	566 974	543 889
	<u>286 423 499</u>	<u>315 090 588</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	1 492
Découvert bancaire	–	688 914
Achats de placements à payer	806 332	291 033
Rachats à payer	284 278	508 433
Charges à payer	–	9
Distributions à verser	–	699
	<u>1 090 610</u>	<u>1 490 580</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>285 332 889</u>	<u>313 600 008</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	<u>285 332 889</u>	<u>313 600 008</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série M	<u>10,32</u>	<u>10,39</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	8 008 516	7 461 791
Revenus d'intérêts à distribuer	8 390	7 747
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 004 212	(770 046)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(8 043 786)	9 944 923
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	1 492	(1 492)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>6 978 824</u>	<u>16 642 923</u>
Prêt de titres (note 11)	14 155	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	<u>(268 627)</u>	<u>(205 788)</u>
Total des revenus (pertes), montant net	<u>6 724 352</u>	<u>16 437 135</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	411 359	1 307 292
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	274 239	236 902
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 701	3 541
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 061 735	1 060 069
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	69 108	62 015
Coûts de transactions	55 058	89 186
Total des charges	<u>1 874 449</u>	<u>2 760 140</u>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(951 938)
Charges, montant net	<u>1 874 449</u>	<u>1 808 202</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>4 849 903</u>	<u>14 628 933</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	<u>4 849 903</u>	<u>14 628 933</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série M	<u>0,19</u>	<u>0,63</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série M	<u>25 543 270</u>	<u>23 356 904</u>

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	313 600 008	150 053
	<u>313 600 008</u>	<u>150 053</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	4 849 903	14 628 933
	<u>4 849 903</u>	<u>14 628 933</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série M	(6 269 585)	(5 140 739)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série M	(1 281 275)	—
	<u>(7 550 860)</u>	<u>(5 140 739)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	97 776 448	338 422 959
Distributions réinvesties		
Série M	7 525 737	5 140 040
Montants versés pour le rachat		
Série M	(130 868 347)	(39 601 238)
	<u>(25 566 162)</u>	<u>303 961 761</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série M	(28 267 119)	313 449 955
	<u>(28 267 119)</u>	<u>313 449 955</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	285 332 889	313 600 008
	<u>285 332 889</u>	<u>313 600 008</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 849 903	14 628 933
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(7 004 212)	770 046
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	8 043 786	(9 944 923)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	(1 492)	1 492
(Gain) perte de change latente	20 562	(3 225)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	—	(71 614)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(101 591 395)	(335 651 602)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	130 836 702	31 575 992
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(23 085)	(543 834)
Charges et autres montants à payer	(9)	8
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>35 130 760</u>	<u>(299 238 727)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	98 273 382	337 489 394
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(131 092 502)	(39 092 805)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(25 822)	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(32 844 942)</u>	<u>298 396 589</u>
Gain (perte) de change latent	(20 562)	3 225
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 285 818	(842 138)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(688 914)	149 999
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>1 576 342</u>	<u>(688 914)</u>
Intérêts versés ¹	1 701	3 542
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	8 390	7 803
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	6 923 694	5 786 221

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,2 %				ACTIONS (suite)			
Australie – 5,1 %				Japon (suite)			
Alumina Ltd.	888 540	1 839 558	1 946 848	Daiwa House Real Estate Investment Trust Investment Corporation			
AusNet Services	371 114	611 427	555 053		112	378 198	342 073
Australian Stock Exchange Ltd.	13 844	736 987	798 470	Inpex Corporation	48 379	617 857	589 075
BHP Billiton Limited	7 995	218 563	263 261	Japan Prime Realty Investment Corporation	91	452 596	471 493
Caltex Australia Limited	10 786	329 397	264 183	Kobe Steel Ltd.	27 065	347 090	255 758
Coca-Cola Amatil Ltd.	194 842	1 877 236	1 533 900	Lawson Inc.	2 044	176 940	177 081
Cochlear Limited	10 607	1 564 838	1 759 092	Maruichi Steel Tube Ltd.	75 035	3 059 265	3 222 120
Computershare Ltd.	48 595	758 801	802 972	McDonald's Holdings Company Japan Ltd.	48 828	2 158 555	2 838 399
Goodman Group	47 804	413 534	488 347	Mediceo Paltac Holding Company	27 947	686 407	824 842
GPT Group	32 577	163 283	167 227	Mitsubishi Materials Corporation	14 328	610 750	512 524
Newcrest Mining Limited	55 908	1 266 278	1 175 560	Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation	39 024	1 023 448	764 973
Origin Energy Ltd.	19 553	158 047	121 601	Nippon Prologis REIT Inc.	244	699 481	702 787
SEEK Ltd.	18 546	316 754	301 632	Nippon Steel Corporation	55 812	1 746 256	1 302 160
Sonic Healthcare Limited	62 955	1 389 675	1 338 009	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	1 275	463 980	423 372
Stockland	117 744	522 016	398 674	Sega Sammy Holdings Inc.	26 579	508 733	511 391
Sydney Airport	117 793	780 888	762 403	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	3 623	147 165	131 476
Telstra Corporation Limited	208 263	903 336	570 558	Suntory Beverage & Food Ltd.	22 817	1 272 798	1 405 150
Vicinity Centres	173 026	490 879	432 385	Suzuken Co., Ltd.	14 259	665 930	998 516
Woolworths Group Ltd.	29 652	806 133	838 569	Taisho Pharmaceutical Holdings Co., Ltd.	5 687	641 497	771 445
		15 147 630	14 518 384	Takashimaya Co., Ltd.	49 879	1 225 258	864 793
				Toho Co Ltd.	4 442	174 536	219 025
Autriche – 0,5 %				Unicharm Corporation	16 289	557 313	718 021
Voestalpine AG	36 253	2 168 450	1 479 341	United Urban Investment Corporation	75	151 145	158 674
Belgique – 0,8 %				USS Co., Ltd.	25 768	688 675	586 783
Colruyt SA	24 427	1 675 706	2 374 210	Yamada Denki Co., Ltd.	49 200	314 945	321 628
France – 0,9 %						18 954 162	19 371 030
ICADE	4 878	550 945	505 954	Nouvelle-Zélande – 2,5 %			
Iliad SA	1 107	309 427	211 088	Auckland International Airport Limited	312 106	1 964 923	2 044 790
TOTAL SA	22 052	1 528 882	1 589 473	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Ltd.	11 963	140 762	141 580
Veolia Environnement SA	14 084	439 041	394 161	Ryman Healthcare Limited	261 579	2 271 541	2 565 577
		2 828 295	2 700 676	Spark New Zealand Ltd.	657 989	2 183 176	2 494 348
Allemagne – 0,8 %						6 560 402	7 246 295
Deutsche Telekom AG	9 447	241 312	218 949	Norvège – 2,9 %			
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	5 465	537 743	532 971	Equinor ASA	55 804	1 410 760	1 623 924
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	4 493	509 341	398 196	Norsk Hydro ASA	287 561	2 251 593	1 775 995
Henkel AG & Co KGaA	866	139 899	129 026	Orkla ASA	217 947	2 641 784	2 338 578
RTL Group SA	10 003	1 034 357	730 511	Telenor ASA	101 448	2 402 270	2 672 238
ThyssenKrupp AG	14 641	484 957	342 860			8 706 407	8 410 735
		2 947 609	2 352 513	Singapour – 3,7 %			
Hong Kong – 3,3 %				Ascendas Real Estate Investment Trust	276 964	660 337	710 447
Cheung Kong Infrastructure Holdings Limited	146 375	1 569 656	1 507 215	CapitalLand Commercial Trust	291 887	446 890	510 228
CLP Holdings Limited	103 691	1 383 125	1 594 516	CapitalLand Mall Trust	758 468	1 427 324	1 712 017
Hang Lung Group Ltd.	69 000	254 685	239 135	Dairy Farm International Holdings Ltd.	41 900	480 378	516 201
Hang Lung Properties Ltd.	147 000	395 272	382 220	SATS Ltd.	69 800	341 696	326 327
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd.	428 575	517 498	589 125	Singapore Exchange Limited	28 519	201 861	203 302
HKT Trust and HKT Ltd.	931 305	1 689 120	1 829 150	Singapore Press Holdings Ltd.	745 888	2 246 203	1 748 440
Hong Kong and China Gas Company Limited	461 723	991 687	1 299 905	Singapore Technologies Engineering Ltd.	198 600	630 012	690 964
Hongkong Electric Holdings Limited	40 244	449 038	381 135	Singapore Telecommunications Limited	566 537	1 842 153	1 657 848
Hongkong Land Holdings Limited	16 900	146 183	145 327	Suntec Real Estate Investment Trust	776 264	1 312 338	1 379 849
Hysan Development Company Ltd.	21 813	136 566	141 089	Wilmar International Ltd.	361 872	1 209 471	1 131 056
PCCW Limited	1 137 523	885 733	892 708			10 798 663	10 586 679
Shangri-La Asia Limited	254 719	460 355	511 962	Suède – 1,3 %			
		8 878 918	9 513 487	Boliden AB	26 786	1 069 367	795 195
Israël – 1,6 %				Millicom International Cellular S.A.	34 922	2 865 721	3 024 706
Bank Hapoalim BM	40 341	341 451	349 126			3 935 088	3 819 901
Bank Leumi le-Israel Ltd.	203 725	1 280 530	1 683 262	Suisse – 5,8 %			
Bezeq Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	366 891	794 872	489 686	Baloise Holding AG	3 771	677 883	710 081
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	93 517	2 086 856	2 159 980	Duffy AG	1 320	240 323	171 027
		4 503 709	4 682 054	Givaudan SA	279	705 172	882 818
Japon – 6,8 %				Kuehne + Nagel International AG	9 838	1 901 166	1 730 170
Alfresa Holdings Corporation	7 294	185 344	257 471	Lindt & Spruengli AG	225	1 941 635	2 186 386

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

Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Suisse (suite)				États-Unis (suite)			
Nestlé S.A.	13 220	1 329 253	1 466 270	Federal Realty Investment Trust	11 476	2 013 080	1 847 857
Pargesa Holding SA	1 919	180 197	189 119	Fiserv, Inc.	4 628	436 656	463 949
Sika AG	2 781	388 001	482 182	FMC Technologies, Inc.	66 230	2 565 274	1 768 952
Sonova Holdings AG	10 928	2 043 689	2 430 819	Gartner Inc., cat. A	15 321	2 261 059	2 671 791
Swiss Life Holding AG	3 010	1 259 352	1 584 954	Genuine Parts Company	11 505	1 459 532	1 506 943
Swiss Prime Site AG	15 242	1 689 130	1 684 683	Halliburton Company	40 813	2 504 211	1 479 797
Swisscom AG	4 676	2 815 353	3 052 789	Harris Corporation	2 909	458 288	534 317
				Helemerich & Payne, Inc.	16 339	1 224 581	1 068 494
				Henry Schein Inc.	24 639	2 649 349	2 639 077
				Hormel Foods Corporation	54 571	2 569 570	3 177 130
Royaume-Uni – 3,2 %				Invitation Homes Inc.	27 873	776 178	763 477
Antofagasta PLC	44 300	637 518	599 240	IQVIA Holdings Inc.	8 423	935 576	1 334 779
British American Tobacco PLC	5 839	481 258	254 146	J.M. Smucker Company, The	9 727	1 623 524	1 240 488
Coca-Cola HBC AG	38 164	1 371 420	1 620 825	Jack Henry & Associates Inc.	9 191	1 359 388	1 586 246
Compass Group PLC	17 413	455 750	498 982	Juniper Networks, Inc.	4 077	141 108	149 659
Fresnillo PLC	21 857	534 070	326 057	Kellogg Company	14 930	1 382 801	1 161 073
Imperial Brands PLC	28 849	1 679 925	1 190 732	Kimberly-Clark Corporation	19 434	3 161 244	3 020 557
John Wood Group PLC	34 550	419 105	301 936	Kimco Realty Corporation	12 773	347 582	255 258
Marks & Spencer Group PLC	227 490	1 134 350	978 633	Kinder Morgan Inc.	32 600	738 709	683 947
National Grid PLC	60 597	997 981	799 843	Laboratory Corporation of America Holdings	7 361	1 414 728	1 268 806
RELX PLC	57 792	1 488 926	1 620 120	Liberty Property Trust	29 736	1 556 793	1 698 783
Royal Mail PLC	57 519	418 586	272 553	M&T Bank Corporation	11 948	2 615 284	2 332 784
Whitbread PLC	2 481	194 602	197 125	McCormick & Company, Inc.	15 116	2 023 912	2 871 108
Wm Morrison Supermarkets PLC	128 736	571 119	476 252	Mondelez International, Inc.	2 700	161 572	147 434
				Motorola Solutions, Inc.	17 107	1 950 244	2 684 549
				National-Oilwell Varco Inc.	30 366	1 656 621	1 064 558
États-Unis – 60,0 %				Newmont Mining Corporation	40 812	1 826 094	1 929 033
Alliant Energy Corporation	50 762	2 610 216	2 925 594	News Corporation, cat. A	23 205	411 731	359 274
Altria Group Inc.	31 876	2 906 139	2 147 590	NISource Inc.	15 143	483 099	523 647
American Capital Agency Corporation	52 541	1 185 588	1 257 119	Nucor Corporation	32 130	2 602 992	2 270 769
American Electric Power Company Inc.	18 639	1 624 813	1 900 309	Occidental Petroleum Corporation	27 292	2 400 912	2 285 130
AmerisourceBergen Corporation	19 407	2 273 473	1 969 609	OGE Energy Corporation	40 383	1 825 312	2 158 850
Annaly Capital Management Inc.	198 397	2 743 772	2 657 634	ONEOK, Inc.	6 945	503 741	511 108
Arch Capital Group Ltd.	56 600	2 151 492	2 063 011	O'Reilly Automotive, Inc.	6 023	2 076 913	2 829 022
Arthur J. Gallagher & Co.	30 370	2 368 868	3 053 240	Paychex, Inc.	35 827	2 853 350	3 184 003
AvalonBay Communities Inc.	8 774	2 040 256	2 083 149	People's United Financial Inc.	8 853	219 318	174 263
Baker Hughes, a GE Company	13 250	668 711	388 600	Philip Morris International Inc.	21 450	2 880 330	1 953 405
Baxter International Inc.	2 365	170 884	212 343	Phillips 66 Company	13 679	1 526 328	1 607 527
Brown-Forman Corporation, cat. B	27 685	1 515 159	1 796 874	Pinnacle West Capital Corporation	18 181	1 914 312	2 113 032
C.H. Robinson Worldwide, Inc.	4 175	434 612	478 905	Procter & Gamble Company, The	23 454	2 688 376	2 940 868
Camden Property Trust	11 761	1 291 424	1 412 610	Public Service Enterprise Group Incorporated	3 264	213 492	231 750
Campbell Soup Company	32 142	2 268 451	1 446 451	Public Storage Real Estate Investment Trust	2 888	825 210	797 403
CentrePoint Energy, Inc.	66 440	2 338 000	2 558 522	Quest Diagnostics Incorporated	23 327	3 010 645	2 649 696
Chevron Corporation	18 083	2 652 362	2 683 540	Regency Centers Corporation	24 485	2 126 621	1 959 922
Church & Dwight Co., Inc.	33 321	2 207 900	2 989 018	RenaissanceRe Holdings Ltd.	6 349	1 173 216	1 157 938
CIGNA Corporation	2 857	693 310	740 167	Republic Services, Inc.	28 700	2 947 484	2 822 315
Clorox Company, The	16 492	2 888 993	3 467 666	Ross Stores, Inc.	3 812	333 456	432 638
CMS Energy Corporation	35 399	2 056 759	2 397 501	Schlumberger Limited	35 659	3 396 369	1 755 029
Coca-Cola Company, The	9 520	543 041	614 902	Sempra Energy	13 269	1 876 505	1 958 276
Colgate-Palmolive Company	28 389	2 638 281	2 304 951	SL Green Realty Corporation	4 702	583 841	507 222
Consolidated Edison, Inc.	16 680	1 655 823	1 739 718	Southern Company	13 793	858 179	826 361
Cooper Companies Inc., The	2 657	726 798	922 418	Stryker Corporation	10 377	1 865 432	2 218 850
Costco Wholesale Corporation	5 517	1 303 001	1 533 077	Synopsys Inc.	17 725	1 750 367	2 036 823
Crown Castle International Corporation	2 169	302 067	321 409	Société Sysco	19 895	1 434 923	1 700 525
Davita, Inc.	24 918	2 191 138	1 749 168	Torchmark Corporation	15 745	1 631 205	1 600 746
DENTSPLY SIRONA Inc.	32 101	2 505 679	1 629 397	Twenty-First Century Fox Inc., cat. B	15 800	1 031 466	1 029 798
Dollar General Corporation	3 575	381 632	527 072	UDR Inc.	65 499	3 032 206	3 539 955
Dollar Tree Inc.	22 097	2 391 606	2 722 487	Varian Medical Systems Inc.	6 557	804 406	1 013 496
Dominion Resources, Inc.	7 891	747 701	769 208	VeriSign, Inc.	694	86 405	140 385
DTE Energy Company	21 579	2 862 469	3 246 799	Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	3 387	422 355	286 593
Entergy Corporation	6 855	679 126	804 837	W.R. Berkley Corporation	6 349	636 929	640 114
Equity Residential Real Estate Investment Trust	6 093	495 459	548 643	Waste Management, Inc.	11 000	1 368 868	1 335 311
Eversource Energy	19 758	1 495 389	1 752 961	WEC Energy Group Inc.	32 398	2 533 458	3 060 901
Expeditors International of Washington, Inc.	27 958	2 169 232	2 596 797	Western Union Company	50 267	1 300 505	1 169 797
Exxon Mobil Corporation	13 806	1 470 930	1 284 213	Weyerhaeuser Company	24 328	1 077 578	725 446
F5 Networks, Inc.	1 518	285 741	335 518				

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

Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

<u>Émetteur</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Coût moyen (\$)</u>	<u>Valeur comptable (\$)</u>
ACTIONS (suite)			
États-Unis (suite)			
Williams Companies Inc., The	9 300	313 618	279 731
Xcel Energy, Inc.	32 365	1 859 620	2 175 238
Yum! Brands, Inc.	21 800	2 666 065	2 733 475
		<u>169 296 391</u>	<u>171 080 505</u>
Coûts de transactions		(65 145)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>281 892 049</u>	283 843 552
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %			<u>1 489 337</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>285 332 889</u>

Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser une croissance du capital à long terme et d'offrir une volatilité inférieure à celle des marchés mondiaux. Il investit principalement dans des titres de participation de sociétés partout dans le monde.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

31 décembre 2018				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	172 233 854	–	172 233 854	60,4
Yen japonais	19 469 643	–	19 469 643	6,8
Franc suisse	16 598 727	–	16 598 727	5,8
Dollar australien	14 594 676	–	14 594 676	5,1
Dollar de Singapour	10 195 123	–	10 195 123	3,6
Dollar de Hong Kong	9 394 265	–	9 394 265	3,3
Livre sterling	9 218 617	–	9 218 617	3,2
Euro	8 932 319	–	8 932 319	3,1
Couronne norvégienne	8 430 836	–	8 430 836	3,0
Dollar néo-zélandais	7 298 331	–	7 298 331	2,6
Shekel israélien	4 735 655	–	4 735 655	1,7
Couronne suédoise	3 829 029	–	3 829 029	1,3
Couronne danoise	24 371	–	24 371	0,0
	284 955 446	–	284 955 446	99,9

31 décembre 2017

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	182 013 382	–	182 013 382	58,0
Yen japonais	27 089 393	–	27 089 393	8,6
Franc suisse	17 684 228	–	17 684 228	5,6
Dollar australien	16 091 259	–	16 091 259	5,1
Livre sterling	11 342 927	–	11 342 927	3,6
Dollar de Singapour	10 896 995	–	10 896 995	3,5
Euro	10 288 958	–	10 288 958	3,3
Dollar de Hong Kong	9 929 270	–	9 929 270	3,2
Couronne norvégienne	9 843 301	–	9 843 301	3,1
Dollar néo-zélandais	7 442 711	–	7 442 711	2,4
Shekel israélien	6 226 314	–	6 226 314	2,0
Couronne suédoise	2 496 935	–	2 496 935	0,8
Couronne danoise	1 100 497	–	1 100 497	0,4
	312 446 170	–	312 446 170	99,6

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 28 495 545 \$, ce qui représente environ 10,0 % de l'actif net (31 244 617 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,2 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 28 384 355 \$ (31 192 181 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concen-

Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

tration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Australie	5,1	5,2
Autriche	0,5	0,9
Belgique	0,8	0,3
Danemark	–	0,3
France	0,9	1,1
Allemagne	0,8	0,9
Hong Kong	3,3	3,2
Israël	1,6	2,0
Japon	6,8	8,7
Nouvelle-Zélande	2,5	2,4
Norvège	2,9	3,2
Singapour	3,7	3,5
Suède	1,3	0,8
Suisse	5,8	5,6
Royaume-Uni	3,2	3,6
États-Unis	60,0	57,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	171 080 505	112 763 047	–	283 843 552
	171 080 505	112 763 047	–	283 843 552

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	181 024 887	130 874 125	–	311 899 012
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	22 802	–	22 802
	181 024 887	130 896 927	–	311 921 814
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1 492)	–	(1 492)
	181 024 887	130 895 435	–	311 920 322

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	685 506 445	722 396 674
Instruments dérivés	125 605	3 143 625
Trésorerie	109 949 298	60 767 264
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	2 278 060	–
Souscriptions à recevoir	393 583	1 143 611
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 130 434	1 195 303
	<u>799 383 425</u>	<u>788 646 477</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	6 199 356	447 908
Achats de placements à payer	–	3 355 281
Rachats à payer	200 525	234 121
Distributions à verser	257	–
	<u>6 400 138</u>	<u>4 037 310</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>792 983 287</u>	<u>784 609 167</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	234 866 722	245 585 186
Série I	558 116 565	539 023 981
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,04	16,25
Série I	14,99	16,21

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	21 388 968	19 146 799
Revenus d'intérêts à distribuer	1 080 630	371 343
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	24 573 453	76 724 300
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(59 804 460)	(9 780 558)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 881 303)	1 084 248
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(8 769 468)	3 685 145
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(23 412 180)	91 231 277
Prêt de titres (note 11)	38 120	13 091
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1 208 866	(415 981)
Autres revenus	5 092	1 503
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(22 160 102)</u>	<u>90 829 890</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 788 416	3 484 682
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	592 305	526 019
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	19 366	2 510
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 238 702	2 419 619
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	448 594	408 503
Coûts de transactions	654 098	773 110
Total des charges	<u>7 742 730</u>	<u>7 615 578</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(29 902 832)</u>	<u>83 214 312</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(12 043 778)	23 408 072
Série I	(17 859 054)	59 806 240
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,78)	1,77
Série I	(0,51)	2,11
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	15 399 837	13 222 302
Série I	35 047 788	28 367 864

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	245 585 186	209 069 335
Série I	539 023 981	461 190 520
	<u>784 609 167</u>	<u>670 259 855</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(12 043 778)	23 408 072
Série I	(17 859 054)	59 806 240
	<u>(29 902 832)</u>	<u>83 214 312</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 481 047)	(1 098 803)
Série I	(13 783 387)	(11 290 309)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(4 725 067)	(24 033 683)
Série I	(11 172 995)	(52 590 914)
	<u>(31 162 496)</u>	<u>(89 013 709)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	47 304 791	47 107 440
Série I	52 023 000	35 168 946
Distributions réinvesties		
Série A	6 155 865	24 927 501
Série I	24 956 381	63 881 223
Montants versés pour le rachat		
Série A	(45 929 228)	(33 794 676)
Série I	(15 071 361)	(17 141 725)
	<u>69 439 448</u>	<u>120 148 709</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(10 718 464)	36 515 851
Série I	19 092 584	77 833 461
	<u>8 374 120</u>	<u>114 349 312</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	234 866 722	245 585 186
Série I	558 116 565	539 023 981
	<u>792 983 287</u>	<u>784 609 167</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(29 902 832)	83 214 312
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(24 573 453)	(76 724 300)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	59 804 460	9 780 558
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	8 769 468	(3 685 145)
(Gain) perte de change latente	356 250	(76 461)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(348 236)	(411 655)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(552 256 402)	(630 058 314)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	550 908 578	604 244 133
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(2 278 060)	—
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	64 869	(72 004)
Charges et autres montants à payer	—	(14 033)
	<u>10 544 642</u>	<u>(13 802 909)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	100 077 820	81 492 612
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(61 034 185)	(51 113 342)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(49 993)	(205 370)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	38 993 642	30 173 900
Gain (perte) de change latente	(356 250)	76 461
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	49 538 284	16 370 991
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	60 767 264	44 319 812
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>109 949 298</u>	<u>60 767 264</u>
Intérêts versés ¹	19 366	2 510
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 080 630	390 560
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	18 866 899	16 224 304

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 86,3 %				ACTIONS (suite)			
Belgique – 2,3 %				Royaume-Uni – 5,7 %			
Anheuser-Busch InBev NV	138 400	18 234 754	12 497 366	British American Tobacco PLC	313 200	21 585 654	13 632 232
Shurgard Self Storage Europe S.a.r.l.	153 200	5 325 474	5 804 091	Kingfisher PLC	1 979 700	8 558 662	7 148 669
		<u>23 560 228</u>	<u>18 301 457</u>	Lloyds Banking Group PLC	13 478 300	15 221 294	12 155 982
Canada – 4,7 %				Prudential PLC	512 500	14 496 094	12 498 243
Banque Canadienne Impériale de Commerce	108 200	10 965 409	11 001 776			<u>59 861 704</u>	<u>45 435 126</u>
Hydro One Limited	748 700	14 729 011	15 161 175	États-Unis – 46,1 %			
TransCanada Corporation	232 926	12 381 159	11 355 143	Allergan PLC	98 200	25 521 336	17 904 474
		<u>38 075 579</u>	<u>37 518 094</u>	American Tower Corporation	17 400	2 484 035	3 754 714
France – 4,3 %				Anthem, Inc.	56 100	12 093 759	20 098 138
Danone	132 545	11 246 729	12 745 781	Apple Inc.	54 500	8 840 223	11 727 001
Gecina SA	21 652	4 681 304	3 813 616	Bank of America Corporation	472 600	17 429 377	15 884 847
Sanofi	44 600	5 231 220	5 258 870	Broadcom Ltd.	47 400	14 555 665	16 441 414
Thales SA	78 000	10 685 451	12 379 814	Cisco Systems, Inc.	135 600	7 584 011	8 014 880
		<u>31 844 704</u>	<u>34 197 991</u>	Citigroup Inc.	203 500	17 540 038	14 451 642
Allemagne – 4,5 %				Coca-Cola Company, The	114 600	5 782 264	7 402 071
Bayer AG	171 621	23 542 015	16 236 865	Comcast Corporation, cat. A	406 800	17 709 985	18 894 991
Siemens AG	127 500	21 400 495	19 401 695	DowDuPont Inc.	282 900	23 553 863	20 638 255
		<u>44 942 510</u>	<u>35 638 560</u>	Equinix Inc.	16 300	8 590 182	7 839 155
Hong Kong – 2,3 %				Johnson & Johnson	61 800	9 875 775	10 879 154
CK Hutchison Holdings Ltd.	1 407 200	22 131 852	18 344 353	MasterCard, Inc., cat. A	63 300	16 597 950	16 289 552
Japon – 4,2 %				McDonald's Corporation	59 800	10 570 487	14 485 030
Komatsu Ltd.	111 700	4 291 702	3 246 479	Medtronic PLC	108 100	10 642 576	13 412 964
Mitsubishi Electric Corporation	239 600	4 242 522	3 583 916	Merck & Co., Inc.	35 300	2 611 560	3 679 371
Murata Manufacturing Co., Ltd.	20 600	4 256 630	3 872 776	Microsoft Corporation	172 150	14 656 768	23 851 797
Omron Corporation	75 200	4 205 709	3 698 156	Mondelez International, Inc.	254 500	13 233 264	13 897 030
Sony Corporation	289 200	18 443 238	19 002 120	Morgan Stanley	215 500	14 262 474	11 655 720
		<u>35 439 801</u>	<u>33 403 447</u>	Oracle Corporation	265 800	14 575 585	16 370 478
Pays-Bas – 5,2 %				Pfizer Inc.	93 000	3 721 711	5 537 527
Heineken NV	70 800	8 474 782	8 514 005	Philip Morris International Inc.	142 500	16 902 073	12 977 165
ING Groep NV	520 300	10 609 306	7 607 828	Sempra Energy	105 500	15 742 340	15 569 986
Koninklijke Philips NV	289 300	13 990 189	13 911 139	Texas Instruments Incorporated	74 000	8 810 749	9 539 204
Unilever NV	151 600	10 763 725	11 238 786	United Technologies Corporation	131 700	19 145 463	19 129 448
		<u>43 838 002</u>	<u>41 271 758</u>	Visa Inc., cat. A	86 200	10 314 569	15 514 307
Espagne – 1,7 %						<u>343 348 082</u>	<u>365 840 315</u>
Ferrovial S.A.	488 061	12 699 934	13 430 460	Coûts de transactions		(475 851)	
Suède – 2,1 %				TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>698 116 221</u>	<u>685 506 445</u>
Assa Abloy AB, cat. B	686 400	17 792 828	16 750 999	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,8 %)			(6 073 751)
Suisse – 3,2 %				AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 14,5 %			<u>113 550 593</u>
Novartis AG	115 400	11 065 022	13 483 802	ACTIF NET – 100,0 %			<u>792 983 287</u>
UBS Group AG	698 200	13 991 826	11 890 083				<u>125 605</u>
		<u>25 056 848</u>	<u>25 373 885</u>				

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janv. 2019	Dollar américain	2 300 000	Dollar canadien	3 068 299	1,334	1,364	68 862
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janv. 2019	Dollar américain	500 000	Dollar canadien	667 005	1,334	1,364	14 987
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janv. 2019	Dollar américain	800 000	Dollar canadien	1 072 952	1,341	1,364	18 234
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janv. 2019	Dollar américain	500 000	Dollar canadien	676 620	1,353	1,364	5 371
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Franc suisse	550 000	Dollar canadien	750 096	1,364	1,397	18 151
									<u>125 605</u>

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	8 327 488	Dollar américain	6 400 000	0,769	0,733	(401 968)
Banque de Montréal	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	7 685 930	Dollar américain	5 900 000	0,768	0,733	(361 536)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	4 423 757	Dollar américain	3 400 000	0,769	0,733	(213 766)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	8 069 982	Dollar américain	6 200 000	0,768	0,733	(386 678)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	1 967 333	Dollar américain	1 500 000	0,762	0,734	(77 574)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	5 378 376	Dollar américain	4 100 000	0,762	0,734	(211 034)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	4 724 460	Dollar américain	3 600 000	0,762	0,734	(183 315)
Banque de Montréal	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	7 752 010	Dollar américain	5 900 000	0,761	0,734	(291 287)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	306 412	Euro	200 000	0,653	0,636	(7 856)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	1 376 960	Franc suisse	1 010 000	0,734	0,716	(34 069)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	228 505	Euro	150 000	0,656	0,636	(7 196)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	5 169 322	Livre sterling	3 071 000	0,594	0,573	(186 357)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	934 312	Yen japonais	78 300 000	83,805	79,952	(45 031)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	5 507 366	Franc suisse	4 040 000	0,734	0,716	(136 747)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	2 928 836	Franc suisse	2 150 000	0,734	0,716	(74 838)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	17 619 417	Euro	11 501 000	0,653	0,636	(452 550)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	7 352 210	Euro	4 804 000	0,653	0,636	(196 502)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	1 829 501	Euro	1 195 000	0,653	0,636	(48 249)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	1 455 733	Euro	950 000	0,653	0,636	(37 039)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	8 266 831	Livre sterling	4 902 000	0,593	0,573	(282 026)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	2 374 865	Livre sterling	1 407 000	0,592	0,573	(78 876)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	1 552 018	Livre sterling	920 000	0,593	0,573	(52 419)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	337 719	Livre sterling	200 000	0,592	0,573	(11 072)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	2 513 990	Yen japonais	211 150 000	83,99	79,952	(126 984)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	3 308 450	Yen japonais	277 350 000	83,831	79,952	(160 526)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	2 461 979	Yen japonais	206 400 000	83,835	79,952	(119 584)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	9 635 832	Dollar américain	7 200 000	0,747	0,734	(175 036)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	10 165 236	Dollar américain	7 600 000	0,748	0,734	(190 681)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	8 697 195	Dollar américain	6 500 000	0,747	0,734	(159 839)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	3 477 201	Dollar américain	2 600 000	0,748	0,734	(65 613)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	401 114	Dollar américain	300 000	0,748	0,734	(7 672)
									<u>(4 783 920)</u>

PERTE LATENTE SUR LES SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel (USD)	Taux variable %	Perte latente (\$)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : Goldman Sachs				
359 600	2 décembre 2019	9 475 927	2,95 %	(892 545)
228 200	12 décembre 2019	5 986 165	3,04 %	(522 891)
				<u>(1 415 436)</u>

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement global élevé. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de toute société dans le monde qui paie ou qui est susceptible de payer des dividendes, ainsi que dans d'autres types de titres qui devraient produire un revenu.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	377 179 538	(77 946 522)	299 233 016	37,7
Euro	144 724 886	(29 541 169)	115 183 717	14,5
Livre sterling	49 859 853	(18 311 505)	31 548 348	4,0
Yen japonais	34 251 435	(9 670 856)	24 580 579	3,1
Dollar de Hong Kong	19 229 418	–	19 229 418	2,4
Couronne suédoise	16 989 464	–	16 989 464	2,1
Franc suisse	25 633 970	(9 313 588)	16 320 382	2,1
Couronne danoise	255 591	–	255 591	0,0
	668 124 155	(144 783 640)	523 340 515	65,9

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	373 668 162	(90 764 694)	282 903 468	36,1
Euro	115 100 856	(35 282 106)	79 818 750	10,2
Livre sterling	104 316 670	(51 281 615)	53 035 055	6,8
Yen japonais	28 879 932	(7 377 085)	21 502 847	2,7
Couronne suédoise	16 502 733	–	16 502 733	2,1
Dollar de Hong Kong	14 873 217	–	14 873 217	1,9
Couronne danoise	8 253 767	–	8 253 767	1,1
Franc suisse	11 077 790	(3 947 336)	7 130 454	0,9
	672 673 127	(188 652 836)	484 020 291	61,8

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes,

l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 52 334 052 \$, ce qui représente environ 6,6 % de l'actif net (48 402 030 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 6,2 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 86,3 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (92,1 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 68 409 101 \$ (72 239 667 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Belgique	2,3	2,0
Canada	4,7	7,0
Danemark	–	1,1
France	4,3	2,7
Allemagne	4,5	5,4
Hong Kong	2,3	1,9
Japon	4,2	3,6
Pays-Bas	5,2	2,0
Espagne	1,7	2,6
Suède	2,1	2,1
Suisse	3,2	1,4
Royaume-Uni	5,7	13,1
États-Unis	46,1	47,2

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Actions	403 358 409	282 148 036	–	685 506 445
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	125 605	–	125 605
	403 358 409	282 273 641	–	685 632 050
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(4 783 920)	–	(4 783 920)
Perte latente sur les swaps	–	(1 415 436)	–	(1 415 436)
	403 358 409	276 074 285	–	679 432 694
31 décembre 2017				
Actions	422 827 817	296 323 472	–	719 151 289
Bons de souscription, droits de souscription et options	3 245 385	–	–	3 245 385
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 136 484	–	3 136 484
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	7 141	–	7 141
	426 073 202	299 467 097	–	725 540 299
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(447 908)	–	(447 908)
	426 073 202	299 019 189	–	725 092 391

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Solde à l'ouverture de la période	–	–
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	(246 214)
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	–	246 214
Solde à la clôture de la période	–	–

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2018 et 2017 était respectivement de néant et de 246 214 \$.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2018			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	125 605	(125 605)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	125 605	(125 605)	–	–

	31 décembre 2017			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	4 783 920	(125 605)	–	4 658 315
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	1 415 436	–	(2 278 060)	–
	6 199 356	(125 605)	(2 278 060)	4 658 315

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	3 136 484	(447 908)	–	2 688 576
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	3 136 484	(447 908)	–	2 688 576

	31 décembre 2017			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	447 908	(447 908)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	447 908	(447 908)	–	–

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de croissance mondiale

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 049 166 803	1 039 000 490
Trésorerie	33 954 623	27 098 680
Souscriptions à recevoir	508 168	389 242
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	446 948	454 953
	<u>1 084 076 542</u>	<u>1 066 943 365</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	42
Rachats à payer	237 768	115 140
	<u>237 768</u>	<u>115 182</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 083 838 774</u>	<u>1 066 828 183</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	210 784 153	175 042 718
Série conseillers	493 408	609 343
Série F	392 115	166 807
Série I	872 169 098	891 009 315
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	68,02	70,50
Série conseillers	67,14	69,59
Série F	75,25	77,26
Série I	77,46	79,67

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	18 002 832	12 372 214
Revenus d'intérêts à distribuer	382 980	101 246
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	90 137 927	91 303 820
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(121 855 248)	131 343 144
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	42	(72)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(13 331 467)	235 120 352
Prêt de titres (note 11)	124 416	176 836
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(34 014)	(161 134)
Autres revenus	14 993	1 750
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(13 226 072)</u>	<u>235 137 804</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 752 922	2 748 269
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	907 361	727 908
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 043	549
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 924 023	1 470 038
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	487 980	364 667
Coûts de transactions	190 724	156 308
Total des charges	<u>7 266 302</u>	<u>5 468 874</u>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(294)
Charges, montant net	<u>7 266 302</u>	<u>5 468 580</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(20 492 374)</u>	<u>229 669 224</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(10 506 601)	32 344 623
Série conseillers	(19 366)	117 313
Série F	(31 067)	21 427
Série I	(9 935 340)	197 185 861
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(3,65)	13,41
Série conseillers	(2,25)	13,36
Série F	(7,13)	14,10
Série I	(0,91)	17,06
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 876 370	2 411 838
Série conseillers	8 625	8 778
Série F	4 359	1 520
Série I	10 930 266	11 557 422

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	175 042 718	136 267 823
Série conseillers	609 343	496 369
Série F	166 807	38 259
Série I	891 009 315	773 309 124
	<u>1 066 828 183</u>	<u>910 111 575</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(10 506 601)	32 344 623
Série conseillers	(19 366)	117 313
Série F	(31 067)	21 427
Série I	(9 935 340)	197 185 861
	<u>(20 492 374)</u>	<u>229 669 224</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(11 383 992)	(7 171 142)
	<u>(11 383 992)</u>	<u>(7 171 142)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	82 955 848	28 263 754
Série F	356 963	107 445
Série I	53 113 386	16 107 922
Distributions réinvesties		
Série I	11 383 992	7 171 142
Montants versés pour le rachat		
Série A	(36 707 812)	(21 833 482)
Série conseillers	(96 569)	(4 339)
Série F	(100 588)	(324)
Série I	(62 018 263)	(95 593 592)
	<u>48 886 957</u>	<u>(65 781 474)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	35 741 435	38 774 895
Série conseillers	(115 935)	112 974
Série F	225 308	128 548
Série I	(18 840 217)	117 700 191
	<u>17 010 591</u>	<u>156 716 608</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	210 784 153	175 042 718
Série conseillers	493 408	609 343
Série F	392 115	166 807
Série I	872 169 098	891 009 315
	<u>1 083 838 774</u>	<u>1 066 828 183</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(20 492 374)	229 669 224
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(90 137 927)	(91 303 820)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	121 855 248	(131 343 144)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	(42)	72
(Gain) perte de change latente	1 828	(15 045)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(3 139 199)	(45 503)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(216 846 104)	(146 578 929)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	178 101 669	217 644 463
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	8 005	(181 242)
Charges et autres montants à payer	–	(10 224)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(30 648 896)</u>	<u>77 835 852</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	136 001 445	44 257 156
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(98 494 778)	(117 409 731)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>37 506 667</u>	<u>(73 152 575)</u>
Gain (perte) de change latent	(1 828)	15 045
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 857 771	4 683 277
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	<u>27 098 680</u>	<u>22 400 358</u>
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>33 954 623</u>	<u>27 098 680</u>
Intérêts versés ¹	2 043	549
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	382 980	108 631
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	12 947 615	10 668 045

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 96,9 %				ACTIONS (suite)			
Australie – 0,5 %				Suède (suite)			
Orica Ltd.	299 979	5 613 441	4 974 044	Epiroc AB, cat. B	470 417	5 836 428	5 747 604
Bésil – 2,5 %				Svenska Handelsbanken AB	489 819	6 635 952	7 406 253
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	763 300	4 815 314	7 183 871		18 306 082		21 470 734
Banco Bradesco S.A., priv.	1 499 620	15 974 065	20 355 385	Suisse – 1,9 %			
		20 789 379	27 539 256	Compagnie Financière Richemont SA, cat. A	97 309	7 345 555	8 531 618
Canada – 1,0 %				Schindler Holdings AG	45 160	6 207 541	12 239 919
Fairfax Financial Holdings Limited	17 836	9 192 321	10 719 079		13 553 096		20 771 537
Chine – 0,4 %				Taiwan – 0,1 %			
Meituan Dianping, cat. B	501 000	5 860 579	3 844 142	HTC Corporation	810 000	3 158 554	1 260 016
Danemark – 1,1 %				Royaume-Uni – 6,8 %			
AP Moller – Maersk A/S	3 954	9 656 088	6 809 116	Hays PLC	1 851 525	3 579 728	4 483 286
Genmab A/S	21 650	5 780 192	4 841 295	BHP Group PLC	427 460	12 628 163	12 197 486
		15 436 280	11 650 411	CRH PLC	391 836	13 538 030	14 035 468
France – 2,5 %				Just Eat PLC	419 251	6 279 392	4 280 335
Bureau Veritas SA	304 974	9 467 592	8 451 380	Mail.Ru Group Ltd., CIAE	125 899	5 237 783	4 018 963
Pernod Ricard SA	83 224	16 675 038	18 644 709	Prudential PLC	1 116 638	22 486 658	27 231 244
		26 142 630	27 096 089	Sberbank of Russia	519 250	6 788 180	7 764 328
Allemagne – 3,0 %					70 537 934		74 011 110
Deutsche Boerse AG	55 082	4 972 079	9 037 778	États-Unis – 55,7 %			
Infinion Technologies AG	177 633	4 218 488	4 822 689	58.com Inc.	89 325	5 646 526	6 605 429
SAP SE	133 937	12 927 960	18 202 993	Advanced Micro Devices Inc.	112 356	2 103 049	2 829 284
		22 118 527	32 063 460	Albemarle Corporation	43 255	5 575 020	4 547 475
Hong Kong – 4,4 %				Alibaba Group Holding Ltd.	114 159	11 961 565	21 345 248
AIA Group Ltd.	2 076 600	13 956 655	23 303 028	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	34 152	4 295 094	3 396 658
Ping An Insurance Group Company of China Ltd.	1 424 000	18 172 438	17 056 534	Alphabet Inc., cat. C	15 986	9 110 799	22 583 158
Sands China Ltd.	759 200	4 164 701	4 484 908	Amazon.com, Inc.	19 022	8 056 422	38 973 200
Tsingtao Brewery Company Ltd.	418 000	2 637 723	2 305 285	Anthem, Inc.	85 454	11 158 738	30 614 372
		38 931 517	47 149 755	Apache Corporation	449 733	24 651 943	16 103 960
Irlande – 0,7 %				Arthur J. Gallagher & Co.	127 527	10 782 161	12 820 893
Bank of Ireland Group PLC	1 001 651	11 663 472	7 584 898	Autohome Inc.	66 239	3 742 657	7 068 638
Italie – 0,9 %				Baidu, Inc.	43 835	6 941 713	9 483 591
Fiat Chrysler Automobiles NV	508 990	7 494 446	10 096 645	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	89 815	8 439 522	10 302 482
Japon – 7,2 %				Chegg Inc.	30 202	1 174 324	1 170 869
Advantest Corporation	316 500	7 580 288	8 699 782	Chipotle Mexican Grill, Inc.	9 371	5 956 331	5 519 594
CyberAgent Inc.	157 500	3 882 584	8 391 252	Ctrip.com International Ltd., CAAE	152 560	8 585 039	5 631 409
Kansai Paint Co., Ltd.	138 500	3 461 098	3 626 758	EOG Resources, Inc.	88 580	7 020 987	10 537 816
LINE Corporation	77 600	4 478 596	3 619 373	Facebook Inc.	68 713	6 211 155	12 287 318
MS & AD Insurance Group Holdings, Inc.	371 500	13 142 664	14 387 913	First Republic Bank	73 826	4 371 752	8 751 404
Olympus Corporation	226 500	8 775 381	9 449 851	GrubHub Inc.	84 668	3 010 828	8 871 268
Persol Holdings Co., Ltd.	189 400	5 616 822	3 795 171	HDFC Bank Ltd., CAAE	81 031	7 751 764	11 450 321
ROHM Company Limited	63 400	4 123 422	5 465 099	Howard Hughes Corporation	30 224	4 598 880	4 024 754
SMC Corporation	23 100	6 395 600	9 414 405	ICICI Bank Limited, CAAE	1 864 495	18 449 257	26 171 296
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	227 600	12 216 047	11 303 317	Interactive Brokers Group Inc., cat. A	79 412	4 228 930	5 920 044
		69 672 502	78 152 921	Jefferies Financial Group Inc.	262 482	7 968 563	6 215 812
Pays-Bas – 0,7 %				Kirby Corporation	149 391	13 714 503	13 726 984
Philips Lighting NV	241 803	11 794 823	7 743 980	LendingTree Inc.	15 450	6 350 931	4 627 539
Norvège – 1,1 %				Markel Corporation	8 594	5 700 024	12 169 206
Schibsted ASA, cat. A	181 677	8 173 891	8 273 035	MarketAxess Holdings Inc.	37 807	8 032 967	10 897 852
Schibsted ASA, cat. B	85 688	1 077 654	3 547 231	Martin Marietta Materials Inc.	51 854	9 745 072	12 157 127
		9 251 545	11 820 266	MasterCard, Inc., cat. A	84 341	5 149 046	21 704 220
Singapour – 0,7 %				Moody's Corporation	114 044	11 367 666	21 785 783
Jardine Matheson Holdings Limited	77 800	4 724 883	7 389 444	Myriad Genetics, Inc.	175 673	7 279 334	6 966 244
Afrique du Sud – 3,7 %				NetEase, Inc.	13 633	5 902 873	4 377 147
Naspers Limited, actions N	148 743	19 362 727	40 349 027	Netflix Inc.	17 735	6 192 763	6 475 351
Suède – 2,0 %				Novocure Ltd.	3 527	152 814	161 079
Atlas Copco AB, cat. B	277 911	5 833 702	8 316 877	NOW Inc.	195 176	6 399 277	3 099 046
				ResMed Inc.	91 208	8 164 783	14 167 424
				Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	139 908	3 633 688	6 244 598
				Royal Caribbean Cruises Ltd.	86 571	5 350 923	11 548 232
				Ryanair Holding PLC, CAAE	104 624	6 257 132	10 181 530
				Seattle Genetics, Inc.	119 026	4 507 788	9 199 560
				Service Corporation International	232 152	12 885 996	12 749 549

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
États-Unis (suite)			
Shopify Inc.	30 570	5 995 877	5 773 472
SiteOne Landscape Supply Inc.	47 713	3 144 939	3 597 285
Spotify Technology SA	24 839	6 202 365	3 845 728
Stericycle, Inc.	99 063	12 376 327	4 958 015
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAE	258 150	5 523 329	12 997 649
TD Ameritrade Holding Corporation	138 310	4 588 850	9 237 270
Teradyne, Inc.	141 666	2 855 221	6 064 112
Tesla Motors Inc.	23 523	3 715 668	10 678 854
Thermo Fisher Scientific, Inc.	43 770	10 759 321	13 361 827
Verisk Analytics, Inc.	66 916	7 519 234	9 953 239
Visa Inc., cat. A	114 376	6 827 328	20 585 433
Wabtec Corporation	72 090	7 396 906	6 908 281
Waters Corporation	45 360	4 761 085	11 672 892
Zillow Group Inc., cat. A	24 293	3 443 176	1 041 536
Zillow Group Inc., cat. C	170 378	7 069 849	7 339 632
		410 760 074	603 479 989
Coûts de transactions		(344 667)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		794 020 145	1 049 166 803
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,1 %			34 671 971
ACTIF NET – 100,0 %			1 083 838 774

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	622 891 258	–	622 891 258	57,5
Euro	84 585 074	–	84 585 074	7,8
Yen japonais	78 152 920	–	78 152 920	7,2
Livre sterling	62 227 819	–	62 227 819	5,7
Dollar de Hong Kong	50 993 897	–	50 993 897	4,7
Rand sud-africain	40 349 027	–	40 349 027	3,7
Real brésilien	27 878 111	–	27 878 111	2,6
Couronne suédoise	21 470 733	–	21 470 733	2,0
Franc suisse	20 771 536	–	20 771 536	1,9
Couronne norvégienne	11 820 266	–	11 820 266	1,1
Couronne danoise	11 650 410	–	11 650 410	1,1
Dollar australien	4 974 044	–	4 974 044	0,5
Dollar de Taïwan	1 260 016	–	1 260 016	0,1
	1 039 025 111	–	1 039 025 111	95,9

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	627 980 732	–	627 980 732	58,9
Euro	93 365 919	–	93 365 919	8,8
Yen japonais	78 523 145	–	78 523 145	7,4
Livre sterling	57 411 391	–	57 411 391	5,4
Rand sud-africain	48 741 404	–	48 741 404	4,6
Dollar de Hong Kong	29 855 740	–	29 855 740	2,8
Franc suisse	28 871 942	–	28 871 942	2,7
Couronne suédoise	20 879 872	–	20 879 872	2,0
Couronne danoise	19 534 280	–	19 534 280	1,8
Real brésilien	17 926 730	–	17 926 730	1,7
Couronne norvégienne	8 763 351	–	8 763 351	0,8
Dollar de Taïwan	3 344 738	–	3 344 738	0,3
	1 035 199 244	–	1 035 199 244	97,2

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 103 902 511 \$, ce qui représente environ 9,6 % de l'actif net (103 519 924 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 9,7 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 96,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (97,5 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 104 916 680 \$ (103 900 049 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Australie	0,5	–
Brésil	2,5	1,6
Canada	1,0	0,5
Chine	0,4	–
Danemark	1,1	1,8
France	2,5	2,0
Allemagne	3,0	3,7
Hong Kong	4,4	2,8
Irlande	0,7	1,0
Italie	0,9	1,2
Japon	7,2	7,4
Pays-Bas	0,7	0,5
Norvège	1,1	0,8
Singapour	0,7	0,5
Afrique du Sud	3,7	4,6
Espagne	–	0,4
Suède	2,0	2,0
Suisse	1,9	2,7
Taiwan	0,1	0,3
Royaume-Uni	6,8	8,1
États-Unis	55,7	55,6

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 (\$)
31 décembre 2018				
Actions	614 199 068	434 967 735	–	1 049 166 803
	614 199 068	434 967 735	–	1 049 166 803

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Actions	598 560 434	440 440 056	–	1 039 000 490
	598 560 434	440 440 056	–	1 039 000 490
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(42)	–	(42)
	598 560 434	440 440 014	–	1 039 000 448

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	117 030 969	117 832 821
Instruments dérivés	31 396	221 993
Trésorerie	2 286 064	3 424 547
Souscriptions à recevoir	452 500	985
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	46 589	8 884
	<u>119 847 518</u>	<u>121 489 230</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 731 974	–
Rachats à payer	6 106	–
	<u>1 738 080</u>	<u>–</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>118 109 438</u>	<u>121 489 230</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	4 075 357	4 640 383
Série F	1 419	1 558
Série I	114 032 662	116 847 289
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,31	11,40
Série F	10,54	11,58
Série I	11,86	12,99

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	1 396 918	1 496 930
Revenus d'intérêts à distribuer	10 456	19 712
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 514 683	9 330 226
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(14 352 912)	4 293 916
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(3 897 633)	1 888 777
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(1 922 571)	413 976
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(9 251 059)	17 443 537
Prêt de titres (note 11)	55 762	20 235
Gain (perte) de change net réalisé et latent	98 588	(269 894)
Autres revenus	28	160
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(9 096 681)</u>	<u>17 194 038</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	84 263	81 552
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	120 823	105 555
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	10 695	7 518
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	144 066	205 281
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	21 246	19 627
Coûts de transactions	334 079	349 933
Total des charges	<u>716 421</u>	<u>770 601</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(9 813 102)</u>	<u>16 423 437</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(451 661)	583 732
Série F	(139)	180
Série I	(9 361 302)	15 839 525
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(1,12)	1,36
Série F	(1,03)	1,34
Série I	(1,03)	1,78
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	401 627	430 708
Série F	135	134
Série I	9 085 577	8 885 364

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 640 383	4 484 078
Série F	1 558	529
Série I	116 847 289	102 469 764
	<u>121 489 230</u>	<u>106 954 371</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(451 661)	583 732
Série F	(139)	180
Série I	(9 361 302)	15 839 525
	<u>(9 813 102)</u>	<u>16 423 437</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(1 013 349)	(1 090 649)
	<u>(1 013 349)</u>	<u>(1 090 649)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 007 822	716 233
Série F	—	849
Série I	9 959 175	3 005 600
Distributions réinvesties		
Série I	1 013 349	1 090 649
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 121 187)	(1 143 660)
Série I	(3 412 500)	(4 467 600)
	<u>7 446 659</u>	<u>(797 929)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(565 026)	156 305
Série F	(139)	1 029
Série I	(2 814 627)	14 377 525
	<u>(3 379 792)</u>	<u>14 534 859</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 075 357	4 640 383
Série F	1 419	1 558
Série I	114 032 662	116 847 289
	<u>118 109 438</u>	<u>121 489 230</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 813 102)	16 423 437
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(9 514 683)	(9 330 226)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	14 352 912	(4 293 916)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	1 922 571	(413 976)
(Gain) perte de change latente	9 815	(15 708)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(170 351 319)	(186 857 637)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	166 314 943	185 974 289
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(37 705)	9 310
Charges et autres montants à payer	—	(619)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(7 116 568)</u>	<u>1 494 954</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 515 482	3 726 898
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 527 582)	(5 613 523)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	5 987 900	(1 886 625)
Gain (perte) de change latent	(9 815)	15 708
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 128 668)	(391 671)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 424 547	3 800 510
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>2 286 064</u>	<u>3 424 547</u>
Intérêts versés ¹	10 695	7 518
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	10 456	20 449
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 215 148	1 300 225

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,0 %				ACTIONS (suite)			
France – 3,1 %				États-Unis (suite)			
Worldline SA	56 000	3 315 331	3 691 090	GDS Holdings Ltd., CAAE	89 100	3 078 705	2 806 404
Allemagne – 2,3 %				HealthEquity Inc.	36 600	3 381 167	2 978 106
KION Group AG	39 000	3 122 336	2 700 720	Hill-Rom Holdings Inc.	38 600	3 800 687	4 662 561
Japon – 1,8 %				InterXion Holding NV	53 600	2 702 020	3 959 972
Harmonic Drive Systems Inc.	56 600	2 745 198	2 142 885	iShares MSCI Emerging Markets ETF	47 000	2 623 428	2 504 256
Norvège – 1,6 %				iShares Nasdaq Biotechnology ETF	22 200	3 072 091	2 920 208
Orkla ASA	180 800	1 861 046	1 939 990	KeyCorp.	126 400	3 079 840	2 548 415
Espagne – 2,4 %				Landstar System Inc.	28 800	4 106 917	3 758 520
Viscofan S.A.	37 600	2 697 933	2 827 950	Live Nation Entertainment Inc.	52 300	2 863 546	3 513 634
Suède – 2,6 %				PriceSmart Inc.	17 700	2 112 844	1 426 952
Hexagon AB	48 200	3 534 418	3 036 675	PTC Inc.	26 300	2 104 782	2 974 123
Suisse – 2,4 %				Shake Shack Inc., cat. A	28 000	2 120 521	1 734 817
Julius Baer Group Ltd.	59 100	4 187 472	2 881 070	Square Inc.	30 600	2 780 138	2 341 292
Royaume-Uni – 9,3 %				Teladoc Health Inc.	55 500	4 557 744	3 752 844
InterContinental Hotels Group PLC	56 600	3 888 461	4 157 700	Teleflex Inc.	10 800	3 787 772	3 808 021
Sabre Insurance Group PLC	661 500	3 225 477	3 139 362	Terex Corporation	52 200	2 227 693	1 963 161
Spirax-Sarco Engineering PLC	34 400	3 569 230	3 738 381	Veeva Systems Inc., cat. A	25 700	3 149 062	3 131 342
		10 683 168	11 035 443	Wayfair Inc.	28 700	3 745 997	3 526 622
États-Unis – 73,5 %				Worldpay Inc.	25 100	1 861 525	2 616 894
Advanced Micro Devices Inc.	179 900	4 074 610	4 530 141	Xilinx Inc.	2 500	217 754	290 453
Allegion Public Limited Company	10 400	1 102 116	1 130 823	Zayo Group Holdings Inc.	122 700	5 335 555	3 822 868
Blackline Inc.	54 900	2 656 972	3 066 725	Zendesk Inc.	14 300	944 992	1 138 608
Ceridian HCM Holding Inc.	59 000	2 967 331	2 775 836			87 749 920	86 775 146
Dollar Tree Inc.	32 600	3 732 039	4 016 522	Coûts de transactions		(108 241)	
Expedia, Inc.	19 000	2 931 987	2 919 668	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		119 788 581	117 030 969
First Republic Bank	21 300	2 419 403	2 524 922	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (1,4 %)			(1 700 578)
Flowserve Corporation	70 000	4 210 682	3 630 436	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,4 %			2 779 047
				ACTIF NET – 100,0 %			118 109 438

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar américain	600 000	Dollar canadien	802 430	1,337	1,364	15 959
Banque de Montréal	A-1	16 janvier 2019	Dollar américain	4 700 000	Dollar canadien	6 405 790	1,363	1,364	4 917
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Yen japonais	7 000 000	Dollar canadien	82 946	0,012	0,013	4 536
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Yen japonais	10 000 000	Dollar canadien	122 246	0,012	0,013	2 742
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Yen japonais	6 000 000	Dollar canadien	73 386	0,012	0,013	1 608
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Yen japonais	15 200 000	Dollar canadien	188 360	0,012	0,013	1 634
									31 396

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

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

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	520 468	Dollar américain	400 000	0,769	0,733	(25 123)
Banque de Montréal	A-1	16 janvier 2019	Dollar canadien	10 291 330	Dollar américain	7 900 000	0,768	0,733	(484 091)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 janvier 2019	Dollar canadien	6 247 728	Dollar américain	4 800 000	0,768	0,733	(299 363)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	393 476	Dollar américain	300 000	0,762	0,734	(15 506)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 février 2019	Dollar canadien	4 855 695	Dollar américain	3 700 000	0,762	0,734	(188 407)
Banque de Montréal	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	6 963 670	Dollar américain	5 300 000	0,761	0,734	(261 665)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	331 468	Yen japonais	27 840 000	83,99	79,952	(16 743)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	260 525	Yen japonais	21 840 000	83,831	79,952	(12 641)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	1 147 254	Yen japonais	96 180 000	83,835	79,952	(55 725)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	678 014	Yen japonais	56 940 000	83,981	79,952	(34 168)
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	12 446 283	Dollar américain	9 300 000	0,747	0,734	(226 089)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	2 674 620	Dollar américain	2 000 000	0,748	0,734	(50 621)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	2 676 060	Dollar américain	2 000 000	0,747	0,734	(49 181)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2019	Dollar canadien	534 954	Dollar américain	400 000	0,748	0,734	(10 094)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 mars 2019	Dollar canadien	133 705	Dollar américain	100 000	0,748	0,734	(2 557)
									<u>(1 731 974)</u>

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de petites sociétés situées partout dans le monde.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	87 834 148	(42 141 791)	45 692 357	38,7
Livre sterling	11 230 274	–	11 230 274	9,5
Euro	9 328 149	–	9 328 149	7,9
Couronne suédoise	3 036 675	–	3 036 675	2,6
Franc suisse	2 972 736	–	2 972 736	2,5
Couronne norvégienne	2 008 104	–	2 008 104	1,7
Yen japonais	2 236 046	(2 071 525)	164 521	0,1
Couronne danoise	20 081	–	20 081	0,0
	118 666 213	(44 213 316)	74 452 897	63,0

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	80 986 370	–	80 986 370	66,7
Euro	18 025 457	–	18 025 457	14,8
Livre sterling	4 061 405	–	4 061 405	3,3
Franc suisse	3 379 269	–	3 379 269	2,8
Couronne norvégienne	2 794 645	–	2 794 645	2,3
Dollar de Hong Kong	1 544 799	–	1 544 799	1,3
Yen japonais	9 024 184	(8 426 984)	597 200	0,5
	119 816 129	(8 426 984)	111 389 145	91,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 7 445 290 \$, ce qui représente environ 6,3 % de l'actif net (11 138 915 \$ au 31 décembre 2017, soit

environ 9,2 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,1 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (97,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 11 703 097 \$ (11 783 282 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
France	3,1	8,3
Allemagne	2,3	3,6
Hong Kong	–	1,3
Japon	1,8	7,4
Norvège	1,6	2,1
Espagne	2,4	2,1
Suède	2,6	–
Suisse	2,4	2,8
Royaume-Uni	9,3	3,3
États-Unis	73,5	66,1

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

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 (\$)
31 décembre 2018				
Actions	81 350 682	30 255 823	–	111 606 505
Fonds sous-jacents	5 424 464	–	–	5 424 464
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	31 396	–	31 396
	86 775 146	30 287 219	–	117 062 365
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 731 974)	–	(1 731 974)
	86 775 146	28 555 245	–	115 330 391
31 décembre 2017				
Actions	80 262 100	37 570 721	–	117 832 821
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	221 993	–	221 993
	80 262 100	37 792 714	–	118 054 814

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2018			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	31 396	(31 396)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	31 396	(31 396)	–	–
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	1 731 974	(31 396)	–	1 700 578
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	1 731 974	(31 396)	–	1 700 578

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	221 993	–	–	221 993
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	221 993	–	–	221 993

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

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

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

	31 décembre 2018	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI Emerging Markets ETF	2 504 256	0,0
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	2 920 208	0,0
	5 424 464	

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI Europe Financials ETF	2 500 093	0,1
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	3 459 593	0,0
	5 959 686	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série de Fonds.

Fonds Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	272 779 486	272 724 824
Instruments dérivés	—	778
Trésorerie	29 486 059	17 724 588
Souscriptions à recevoir	8 386	242 827
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	50 664	106 262
	<u>302 324 595</u>	<u>290 799 279</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	78	—
Achats de placements à payer	—	963 413
Rachats à payer	4 142	7 239
	<u>4 220</u>	<u>970 652</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>302 320 375</u>	<u>289 828 627</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	16 673 071	15 523 594
Série conseillers	56 867	254 073
Série F	30 503	29 655
Série I	285 559 934	274 021 305
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,05	13,35
Série conseillers	12,76	13,02
Série F	13,33	13,52
Série I	14,31	14,61

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	6 551 052	5 855 745
Revenus d'intérêts à distribuer	209 917	131 712
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 141 362	(6 177 150)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(10 061 310)	41 479 863
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(855)	6 419
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(159 834)	41 296 589
Prêt de titres (note 11)	21 238	19 438
Gain (perte) de change net réalisé et latent	644 620	(144 259)
Autres revenus	638	203
Total des revenus (pertes), montant net	<u>506 662</u>	<u>41 171 971</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	304 188	256 766
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	235 471	204 087
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	28 114	4 074
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	775 710	580 990
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	55 567	47 873
Coûts de transactions	164 151	150 764
Total des charges	1 564 450	1 245 689
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(120)
Charges, montant net	<u>1 564 450</u>	<u>1 245 569</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 057 788)	39 926 402
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(436 024)	1 792 319
Série conseillers	(223)	37 500
Série F	(1 370)	923
Série I	(620 171)	38 095 660
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,35)	1,58
Série conseillers	(0,01)	1,65
Série F	(0,84)	1,97
Série I	(0,03)	2,07
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 248 441	1 136 858
Série conseillers	17 523	22 754
Série F	1 625	469
Série I	19 245 913	18 432 305

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

Fonds Scotia d'actions mondiales (suite) (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	15 523 594	13 000 186
Série conseillers	254 073	303 882
Série F	29 655	502
Série I	274 021 305	234 219 495
	<u>289 828 627</u>	<u>247 524 065</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(436 024)	1 792 319
Série conseillers	(223)	37 500
Série F	(1 370)	923
Série I	(620 171)	38 095 660
	<u>(1 057 788)</u>	<u>39 926 402</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(5 418 996)	(4 906 947)
	<u>(5 418 996)</u>	<u>(4 906 947)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	4 457 047	3 002 783
Série F	32 202	28 230
Série I	16 072 300	8 030 100
Distributions réinvesties		
Série I	5 418 996	4 906 947
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 871 546)	(2 271 694)
Série conseillers	(196 983)	(87 309)
Série F	(29 984)	–
Série I	(3 913 500)	(6 323 950)
	<u>18 968 532</u>	<u>7 285 107</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	1 149 477	2 523 408
Série conseillers	(197 206)	(49 809)
Série F	848	29 153
Série I	11 538 629	39 801 810
	<u>12 491 748</u>	<u>42 304 562</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	16 673 071	15 523 594
Série conseillers	56 867	254 073
Série F	30 503	29 655
Série I	285 559 934	274 021 305
	<u>302 320 375</u>	<u>289 828 627</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 057 788)	39 926 402
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 141 362)	6 177 150
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	10 061 310	(41 479 863)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	855	(6 419)
(Gain) perte de change latente	96 851	(96 092)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(18 704)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(73 198 511)	(72 858 378)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	65 260 490	53 606 189
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	55 598	23 653
Charges et autres montants à payer	–	(1 488)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(1 922 557)</u>	<u>(14 727 550)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 763 787	10 812 635
Sommes versées au rachat de parts rachetables	<u>(6 982 908)</u>	<u>(8 652 870)</u>
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	13 780 879	2 159 765
Gain (perte) de change latent	(96 851)	96 092
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 858 322	(12 567 785)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	<u>17 724 588</u>	<u>30 196 281</u>
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>29 486 059</u>	<u>17 724 588</u>
Intérêts versés ¹	28 114	4 074
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	209 917	140 775
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	5 830 940	5 270 643

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia d'actions mondiales (suite) (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 90,1 %				ACTIONS (suite)			
Brésil – 1,1 %				États-Unis – 35,1 %			
Odontoprev S.A.	700 300	2 862 912	3 387 319	3M Company	31 300	6 645 744	8 135 404
Danemark – 1,9 %				Alphabet Inc., cat. A	5 740	4 624 573	8 182 013
Topdanmark A/S	88 800	2 993 520	5 645 532	Baidu, Inc.	20 100	5 534 360	4 348 584
Finlande – 1,7 %				Booking Holdings Inc.	3 200	7 915 089	7 518 612
Nokian Renkaat Oyj	124 092	4 307 500	5 217 396	Check Point Software Technologies Ltd.	34 600	3 445 620	4 844 887
France – 4,3 %				Cognizant Technology Solutions Corporation	114 700	7 644 057	9 932 280
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	17 100	3 944 352	6 855 770	Costco Wholesale Corporation	17 400	2 541 141	4 835 153
Schneider Electric SA	67 000	6 187 773	6 221 403	Microsoft Corporation	81 600	4 686 135	11 305 877
		10 132 125	13 077 173	NetEase, Inc.	14 000	3 974 016	4 494 980
Allemagne – 1,4 %				Nielsen Holdings PLC	132 900	8 565 492	4 229 493
Fresenius SE & Co. KGaA	64 050	6 145 525	4 224 207	Oracle Corporation	141 100	7 569 660	8 690 273
Hong Kong – 4,2 %				Progressive Corporation, The	60 700	2 267 530	4 995 404
Technic Industries Co., Ltd.	1 381 500	11 156 777	9 933 371	Ross Stores, Inc.	88 300	6 846 698	10 021 498
TravelSky Technology Ltd.	825 900	2 667 872	2 867 583	Visa Inc., cat. A	52 340	4 771 096	9 420 172
		13 824 649	12 800 954	Walmart Inc.	41 400	4 429 774	5 260 558
Japon – 4,8 %						81 460 985	106 215 188
Aeon Delight Co., Ltd.	101 300	3 150 555	4 594 517	Coûts de transactions		(267 746)	
Nexon Co., Ltd.	567 400	9 908 914	9 889 683	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		226 245 341	272 779 486
		13 059 469	14 484 200	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			(78)
Mexique – 1,4 %				AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,9 %			29 540 967
Grupo Mexico S.A.B. de C.V.	1 475 874	5 881 416	4 147 139	ACTIF NET – 100,0 %			302 320 375
Pays-Bas – 8,1 %							
Koninklijke Philips NV	197 500	7 923 075	9 496 890				
Unilever NV	92 700	6 868 992	6 872 266				
Wolters Kluwer NV	102 410	5 710 549	8 251 391				
		20 502 616	24 620 547				
Norvège – 2,5 %							
Gjensidige Forsikring ASA	192 600	3 885 335	4 093 268				
TGS Nopec Geophysical Co. ASA	100 904	2 698 812	3 338 677				
		6 584 147	7 431 945				
Singapour – 4,6 %							
DBS Group Holdings Limited	212 800	3 376 284	5 015 855				
Mapletree Logistics Trust	3 227 290	3 155 470	4 065 277				
United Overseas Bank Ltd.	201 900	3 770 459	4 936 953				
		10 302 213	14 018 085				
Afrique du Sud – 1,3 %							
Naspers Limited, actions N	14 200	5 003 786	3 851 988				
Corée du Sud – 3,0 %							
Samsung Electronics Co., Ltd.	189 700	6 114 925	8 978 876				
Suède – 1,8 %							
Evolution Gaming Group AB	53 200	4 430 158	4 183 104				
Hexagon AB	22 300	1 359 515	1 404 935				
		5 789 673	5 588 039				
Suisse – 4,1 %							
Nestlé S.A.	74 370	6 988 735	8 248 600				
SGS SA	1 390	3 381 361	4 272 324				
		10 370 096	12 520 924				
Royaume-Uni – 8,8 %							
Admiral Group PLC	131 400	4 304 156	4 662 143				
Diageo PLC	205 000	7 351 445	9 945 259				
Intertek Group PLC	63 500	2 735 529	5 276 549				
RELX PLC	238 500	6 786 400	6 686 023				
		21 177 530	26 569 974				

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

Fonds Scotia d'actions mondiales (suite)

(auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un portefeuille composé de titres de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	109 668 556	–	109 668 556	36,3
Euro	50 006 083	–	50 006 083	16,5
Livre sterling	28 524 361	–	28 524 361	9,4
Dollar de Singapour	15 691 137	–	15 691 137	5,2
Yen japonais	15 431 671	–	15 431 671	5,1
Dollar de Hong Kong	14 062 727	–	14 062 727	4,7
Franc suisse	12 771 188	–	12 771 188	4,2
Won sud-coréen	9 153 007	–	9 153 007	3,0
Couronne norvégienne	9 093 109	–	9 093 109	3,0
Couronne danoise	5 902 301	–	5 902 301	2,0
Couronne suédoise	5 588 038	–	5 588 038	1,8
Peso mexicain	4 259 899	–	4 259 899	1,4
Rand sud-africain	3 880 148	–	3 880 148	1,3
Real brésilien	3 413 021	–	3 413 021	1,1
Dollar australien	282 264	–	282 264	0,1
Shekel israélien	11 735	–	11 735	0,0
	287 739 245	–	287 739 245	95,1

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	93 044 792	–	93 044 792	32,1
Euro	59 547 524	–	59 547 524	20,5
Livre sterling	38 421 687	–	38 421 687	13,3
Yen japonais	19 147 348	–	19 147 348	6,6
Couronne norvégienne	17 223 201	–	17 223 201	5,9
Dollar de Singapour	14 425 923	–	14 425 923	5,0
Franc suisse	12 580 545	–	12 580 545	4,3
Won sud-coréen	9 585 941	–	9 585 941	3,3
Dollar australien	7 654 237	–	7 654 237	2,6
Couronne danoise	4 811 196	–	4 811 196	1,7
Dollar de Hong Kong	3 531 386	–	3 531 386	1,2
Couronne suédoise	1 403 464	–	1 403 464	0,5
Real brésilien	861 984	–	861 984	0,3
Rand sud-africain	30 092	–	30 092	0,0
Shekel israélien	11 611	–	11 611	0,0
	282 280 931	–	282 280 931	97,3

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 28 773 925 \$, ce qui représente environ 9,5 % de l'actif net (28 228 093 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 9,7 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 90,1 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (94,1 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 27 277 949 \$ (27 272 482 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un

Fonds Scotia d'actions mondiales (suite) (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Australie	–	2,6
Brésil	1,1	0,3
Danemark	1,9	1,7
Finlande	1,7	3,8
France	4,3	4,6
Allemagne	1,4	3,3
Hong Kong	4,2	1,0
Japon	4,8	6,3
Mexique	1,4	–
Pays-Bas	8,1	8,2
Norvège	2,5	5,5
Singapour	4,6	4,6
Afrique du Sud	1,3	–
Corée du Sud	3,0	3,3
Suède	1,8	0,5
Suisse	4,1	4,3
Royaume-Uni	8,8	12,7
États-Unis	35,1	31,4

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.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	110 362 327	162 417 159	–	272 779 486
	110 362 327	162 417 159	–	272 779 486
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(78)	–	(78)
	110 362 327	162 417 081	–	272 779 408

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	90 594 174	182 130 650	–	272 724 824
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	778	–	778
	90 594 174	182 131 428	–	272 725 602

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de revenu à options

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	795 710 488	725 210 927
Instruments dérivés	11 887 647	20 340 956
Trésorerie	–	133 051 085
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	51 197 263	8 035 960
Montant à recevoir pour la vente de titres	23 178 137	1 856 331
Souscriptions à recevoir	429 144	536 986
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	511 888	289 136
	<u>882 914 567</u>	<u>889 321 381</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	39 075 156	4 574 150
Découvert bancaire	39 115 427	–
Achats de placements à payer	47 585 391	4 922 165
Rachats à payer	856 439	1 863 675
Charges à payer	–	5
Distributions à verser	–	1 376
	<u>126 632 413</u>	<u>11 361 371</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>756 282 154</u>	<u>877 960 010</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	427 946 936	577 689 643
Série K	27 923 768	25 073 596
Série M	300 411 450	275 196 771
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,32	10,37
Série K	8,88	9,88
Série M	8,78	9,76

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	7 491 026	6 264 009
Revenus d'intérêts à distribuer	7 093 013	3 652 073
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	25 366 941	12 045 292
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(53 930 215)	8 428 355
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	30 783 580	65 037 454
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(39 512 127)	20 442 518
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(22 707 782)	115 869 701
Prêt de titres (note 11)	1 025	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	17 426 819	(30 836 075)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(5 279 938)</u>	<u>85 033 626</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	304 172	245 894
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	760 915	686 557
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	41 559	2 684
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 043 029	774 791
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	107 854	95 992
Coûts de transactions	3 696 921	4 168 153
Total des charges	<u>5 955 699</u>	<u>5 975 206</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(11 235 637)</u>	<u>79 058 420</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	(4 456 436)	54 603 977
Série K	(567 015)	1 454 240
Série M	(6 212 186)	23 000 203
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série I	(0,09)	1,00
Série K	(0,20)	0,95
Série M	(0,20)	0,91
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	52 293 598	54 845 524
Série K	2 774 936	1 536 047
Série M	31 000 366	25 331 277

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 privé Scotia de revenu à options (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	577 689 643	575 786 743
Série K	25 073 596	4 307 394
Série M	275 196 771	215 627 871
	<u>877 960 010</u>	<u>795 722 008</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	(4 456 436)	54 603 977
Série K	(567 015)	1 454 240
Série M	(6 212 186)	23 000 203
	<u>(11 235 637)</u>	<u>79 058 420</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(7 124 278)	(5 255 719)
Série K	(407 006)	(201 570)
Série M	(4 607 407)	(2 160 075)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(30 461 851)	(34 012 041)
Série K	(1 939 557)	(1 436 021)
Série M	(21 246 403)	(16 097 348)
	<u>(65 786 502)</u>	<u>(59 162 774)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	35 556 813	39 082 088
Série K	11 261 614	21 372 062
Série M	84 241 751	72 060 305
Distributions réinvesties		
Série I	35 051 952	37 023 480
Série K	2 346 563	1 636 183
Série M	25 451 426	17 964 947
Montants versés pour le rachat		
Série I	(178 308 907)	(89 538 885)
Série K	(7 844 427)	(2 058 692)
Série M	(52 412 502)	(35 199 132)
	<u>(44 655 717)</u>	<u>62 342 356</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(149 742 707)	1 902 900
Série K	2 850 172	20 766 202
Série M	25 214 679	59 568 900
	<u>(121 677 856)</u>	<u>82 238 002</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	427 946 936	577 689 643
Série K	27 923 768	25 073 596
Série M	300 411 450	275 196 771
	<u>756 282 154</u>	<u>877 960 010</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 235 637)	79 058 420
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(25 366 941)	(12 045 292)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	53 930 215	(8 428 355)
(Gain) perte nette réalisée sur les instruments dérivés	(48 632 551)	(40 111 382)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	39 512 127	(20 442 518)
(Gain) perte de change latente	721 342	(2 089 989)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(122 682)	(260 639)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 513 846 168)	(2 230 851 968)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 488 322 173	1 971 849 180
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(43 161 303)	(8 035 960)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(222 752)	(82 435)
Charges et autres montants à payer	(5)	(2 543)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(60 102 182)</u>	<u>(271 443 481)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	131 035 299	132 278 472
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(239 440 350)	(124 996 120)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 937 937)	(2 536 788)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(111 342 988)</u>	<u>4 745 564</u>
Gain (perte) de change latent	(721 342)	2 089 989
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<u>(171 445 170)</u>	<u>(266 697 917)</u>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	133 051 085	397 659 013
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>(39 115 427)</u>	<u>133 051 085</u>
Intérêts versés ¹	41 559	2 684
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	6 884 820	3 706 668
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	6 310 755	5 091 549

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur			Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions/ Nombre de contrats Coût Valeur		
	nominale (\$)	coût moyen (\$)				comptable (\$)	moyen (\$)	
POSITIONS ACHETEUR – 47,3 %					POSITIONS ACHETEUR (suite)			
Services de télécommunication – 7,2 %					Obligations fédérales – 5,9 %			
Activision Blizzard Inc.	174 000	14 506 676	11 053 607		Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} août 2019	20 000 000	19 779 600	19 884 003
Alphabet Inc., cat. A	2 320	3 264 676	3 307 014		Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} sept. 2019	25 000 000	24 943 000	24 994 829
AT&T Inc.	172 401	7 106 586	6 711 850				44 722 600	44 878 832
Comcast Corporation, cat. A	150 000	7 287 106	6 967 178		Finance – 9,3 %			
Electronic Arts Inc.	85 000	11 745 855	9 149 547		Affiliated Managers Group, Inc.	40 000	6 701 801	5 316 746
Facebook Inc.	84 810	17 707 643	15 165 798		Aon PLC	2 978	589 896	590 498
Netflix Inc.	1 305	472 767	476 478		Arthur J. Gallagher & Co.	5 924	587 076	595 568
Omnicom Group Inc.	5 316	526 843	531 107		Bank of America Corporation	235 281	8 799 393	7 908 174
Verizon Communications Inc.	7 743	575 684	593 812		Capital One Financial Corporation	32 000	3 913 761	3 299 613
Walt Disney Company, The	4 004	596 585	598 896		Citigroup Inc.	143 438	12 141 762	10 186 313
		63 790 421	54 555 287		Hartford Financial Services Group Inc., The	62 500	3 932 118	3 789 661
Consommation discrétionnaire – 4,3 %					Jefferies Financial Group Inc.	100 000	2 799 226	2 368 091
Amazon.com, Inc.	4 726	8 737 516	9 682 859		JPMorgan Chase & Co.	37 589	5 130 317	5 005 509
Caesars Entertainment Corporation	300 000	3 497 790	2 778 687		KeyCorp.	225 000	5 745 316	4 536 340
eBay Inc.	95 000	4 398 318	3 637 598		Marsh & McLennan Companies, Inc.	5 426	591 934	590 281
Garmin Ltd.	6 812	586 872	588 389		Morgan Stanley	135 000	8 777 081	7 301 727
Genuine Parts Company	4 498	587 098	589 155		NASDAQ OMX Group, Inc., The	1 930	213 503	214 752
LKQ Corporation	95 000	3 685 488	3 075 176		Prudential Financial, Inc.	35 000	4 730 111	3 893 504
McDonald's Corporation	1 914	457 004	463 618		S&P Global Inc.	17 500	4 499 454	4 056 788
PVH Corporation	45 000	7 993 608	5 705 721		State Street Corporation	40 000	4 974 895	3 441 371
Tapestry Inc.	100 000	5 756 402	4 603 863		SVB Financial Group	6 000	2 287 913	1 554 428
Tiffany & Company	10 000	1 387 727	1 098 243		Wells Fargo & Company	82 500	5 374 340	5 185 791
Yum! Brands, Inc.	4 671	584 421	585 691		Willis Towers Watson PLC	2 846	586 851	589 559
		37 672 244	32 809 000				82 376 748	70 424 714
Biens de consommation de base – 1,4 %					Santé – 1,2 %			
Coca-Cola Company, The	9 067	582 817	585 642		Becton, Dickinson and Company	1 453	444 644	446 595
Colgate-Palmolive Company	50 000	4 515 649	4 059 584		Danaher Corporation	4 219	592 024	593 473
Costco Wholesale Corporation	17 500	4 897 817	4 862 941		Gilead Sciences, Inc.	19 400	1 637 034	1 655 304
Mondelez International, Inc.	1 802	98 053	98 399		HCA Healthcare Inc.	25 000	4 243 970	4 244 080
PepsiCo, Inc.	3 893	585 193	586 701		Medtronic PLC	4 794	596 778	594 836
Procter & Gamble Company, The	4 253	480 353	533 278		Merck & Co., Inc.	5 678	564 206	591 826
		11 159 882	10 726 545		Mylan N.V.	500	22 229	18 688
Options sur devises – 0,7 %					Pfizer Inc.	9 962	591 417	593 170
Option d'achat USD / option de vente CAD, options d'achat, 1,35 \$, 11 janv. 2019	150 000 000	751 077	2 329 965				8 692 302	8 737 972
Option d'achat USD / option de vente CAD, options d'achat, 1,385 \$, 11 janv. 2019	150 000 000	122 327	192 544		Industrie – 4,8 %			
Option d'achat USD / option de vente CAD, options d'achat, 1,39 \$, 8 mars 2019	287 000 000	1 742 950	2 254 251		Emerson Electric Company	30 000	2 846 733	2 445 163
Option d'achat USD / option de vente CAD, options d'achat, 1,395 \$, 8 mars 2019	75 000 000	549 482	505 913		FedEx Corporation	10 658	3 260 838	2 345 522
Option de vente USD / option d'achat CAD, options de vente 1,305 \$, 11 janv. 2019	150 000 000	6 116	1 023		General Dynamics Corporation	17 500	4 311 976	3 752 899
		3 171 952	5 283 696		Honeywell International Inc.	3 273	642 221	589 879
Énergie – 4,1 %					JB Hunt Transport Services Inc.	15 000	2 153 837	1 903 749
Alerian MLP ETF, options d'achat, 14,00 \$, 18 janv. 2019	23 000	406 366	78 436		Kansas City Southern	27 500	3 886 939	3 580 612
Baker Hughes, a GE Company	50 000	1 885 079	1 466 416		Lockheed Martin Corporation	15 000	5 504 492	5 357 669
Canadian Natural Resources Ltd.	373 500	13 729 045	12 303 090		Northrop Grumman Corporation	20 800	7 596 488	6 948 655
Chevron Corporation	1 493	235 553	221 563		Republic Services, Inc.	5 950	578 755	585 114
Exxon Mobil Corporation	6 278	588 535	583 970		Southwest Airlines Company	65 000	4 614 831	4 121 242
Halliburton Company	318 500	16 156 519	11 548 167		Stanley Black & Decker Inc.	25 000	4 834 971	4 083 456
Occidental Petroleum Corporation	5 000	514 352	418 645		Waste Management, Inc.	4 885	578 916	593 000
Phillips 66 Company	35 000	4 381 177	4 113 125				40 810 997	36 306 960
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF, options d'achat, 39,00 \$, 18 janv. 2019	5 550	499 643	7 571		Technologies de l'information – 5,6 %			
		38 396 269	30 740 983		Amphenol Corporation	5 318	587 714	587 745
					Apple Inc.	20 000	4 605 178	4 303 487
					Applied Materials, Inc.	247 500	13 297 775	11 053 569
					Citrix Systems, Inc.	4 220	589 092	589 814
					Fidelity National Information Services, Inc.	4 245	591 902	593 830
					Fiserv, Inc.	5 889	592 773	590 362
					Jack Henry & Associates Inc.	3 429	588 974	591 800
					KLA-Tencor Corporation	30 000	4 171 904	3 662 220

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Acheteur			Vendeur		
	Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale (\$)/ Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
POSITIONS ACHETEUR (suite)						
Technologies de l'information (suite)						
Lam Research Corporation, options d'achat, 155,00 \$, 15 févr. 2019	825	661 862	273 469			
Lam Research Corporation, options d'achat, 175,00 \$, 18 avr. 2019	500	138 400	129 931			
Marvell Technology Group Ltd.	300 000	6 856 412	6 625 471			
Microsoft Corporation	3 330	450 829	461 380			
Motorola Solutions, Inc.	1 102	183 040	172 933			
Paychex, Inc.	6 618	597 276	588 152			
TE Connectivity Ltd.	67 500	7 319 122	6 963 803			
Western Digital Corporation	105 000	9 089 681	5 295 261			
		<u>50 321 934</u>	<u>42 483 227</u>			
Matériaux – 1,9 %						
Air Products and Chemicals, Inc.	583	127 472	127 284			
Avery Dennison Corporation	27 500	3 734 743	3 369 789			
Ecolab Inc.	2 964	591 143	595 768			
LyondellBasell Industries NV, cat. A, CAAE	67 500	8 654 730	7 657 145			
WestRock Company	57 500	3 721 477	2 961 750			
		<u>16 829 565</u>	<u>14 711 736</u>			
Options sur fonds indiciels négociés en bourse – 0,3 %						
SPDR S&P 500 ETF, options d'achat, 267,50 \$, 1 ^{er} févr. 2019	4 000	491 186	436 514			
SPDR S&P 500 ETF, options d'achat, 267,50 \$, 8 févr. 2019	4 000	556 556	608 392			
SPDR S&P 500 ETF, options d'achat, 292,00 \$, 18 janv. 2019	1 250	127 662	1 705			
SPDR S&P 500 ETF, options de vente, 215,00 \$, 25 janv. 2019	4 500	518 928	251 678			
SPDR S&P 500 ETF, options de vente, 220,00 \$, 7 janv. 2019	7 000	489 990	57 293			
SPDR S&P 500 ETF, options de vente, 220,00 \$, 14 janv. 2019	11 650	3 241 042	381 404			
SPDR S&P 500 ETF, options de vente, 240,00 \$, 7 janv. 2019	7 000	2 383 347	654 090			
		<u>7 808 711</u>	<u>2 391 076</u>			
Immobilier – 0,5 %						
Crown Castle International Corporation	3 973	584 786	588 731			
Weyerhaeuser Company	107 800	4 536 161	3 214 530			
		<u>5 120 947</u>	<u>3 803 261</u>			
Services aux collectivités – 0,1 %						
Duke Energy Corporation	2 077	243 905	244 510			
Exelon Corporation	9 603	568 188	590 789			
		<u>812 093</u>	<u>835 299</u>			
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 58,9 %						
Bons du Trésor – 58,9 %						
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 12 déc. 2019	95 000 000	93 171 250	93 247 448			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 7 févr. 2019 (donnés en garantie)	25 400 000	25 057 354	25 360 750			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 7 mars 2019	162 250 000	159 957 408	161 788 643			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 20 juin 2019	USD 65 000 000	84 023 560	87 701 879			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 20 juin 2019 (donnés en garantie)	USD 5 000 000	6 463 351	6 746 298			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 12 sept. 2019	USD 15 300 000	19 474 022	20 499 395			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 12 sept. 2019 (donnés en garantie)	USD 37 200 000	47 348 602	49 841 665			
		<u>435 495 547</u>	<u>445 186 078</u>			
TOTAL DES POSITIONNEMENTS ACHETEUR		<u>847 182 212</u>	<u>803 874 666</u>			
POSITIONS VENDEUR – (2,2 %)						
Services de télécommunication – (0,1 %)						
Discovery Communications Inc., options de vente position vendeur, 25,00 \$, 18 janv. 2019	(1 250)	(64 413)	(187 565)			
Netflix Inc., options de vente position vendeur, 190,00 \$, 15 févr. 2019	(150)	(70 333)	(62 919)			
Netflix Inc., options de vente position vendeur, 200,00 \$, 18 janv. 2019	(225)	(98 275)	(57 702)			
Services de télécommunication (suite)						
Netflix Inc., options de vente position vendeur, 225,00 \$, 18 janv. 2019	(150)	(41 152)	(97 704)			
Take-Two Interactive Software Inc., options de vente position vendeur, 85,00 \$, 18 janv. 2019	(350)	(50 654)	(25 065)			
Verizon Communications Inc., options de vente position vendeur, 55,00 \$, 18 janv. 2019	(350)	(24 972)	(47 982)			
		<u>(349 799)</u>	<u>(478 937)</u>			
Consommation discrétionnaire – (0,2 %)						
Amazon.com, Inc., options de vente position vendeur, 1 250,00 \$, 15 févr. 2019	(25)	(87 243)	(71 957)			
Aptiv PLC, options de vente position vendeur, 67,50 \$, 18 janv. 2019	(500)	(59 458)	(443 335)			
BorgWarner Inc., options de vente position vendeur, 35,00 \$, 18 janv. 2019	(750)	(81 901)	(143 231)			
Caesars Entertainment Corporation, options de vente position vendeur, 7,00 \$, 18 janv. 2019	(3 500)	(141 980)	(298 399)			
Comcast Corporation, cat. A, options de vente position vendeur, 33,75 \$, 18 janv. 2019	(750)	(44 681)	(80 823)			
Comcast Corporation, cat. A, options de vente position vendeur, 35,00 \$, 18 janv. 2019	(1 250)	(77 640)	(242 982)			
D.R. Horton Inc., options de vente position vendeur, 32,00 \$, 18 janv. 2019	(900)	(40 670)	(46 652)			
Darden Restaurants Inc., options de vente position vendeur, 97,50 \$, 18 janv. 2019	(300)	(46 252)	(79 800)			
Dollar General Corporation, options de vente position vendeur, 95,00 \$, 18 janv. 2019	(350)	(41 273)	(17 904)			
Dollar Tree Inc., options de vente position vendeur, 77,50 \$, 18 janv. 2019	(400)	(41 970)	(10 913)			
Dollarama Inc., options de vente position vendeur, 32,00 \$, 18 janv. 2019	(1 750)	(70 000)	(157 500)			
Hilton Worldwide Holdings Inc., options de vente position vendeur, 67,50 \$, 18 janv. 2019	(50)	(8 420)	(4 604)			
Lowe's Companies Inc., options de vente position vendeur, 75,00 \$, 18 janv. 2019	(300)	(45 277)	(6 138)			
Lowe's Companies Inc., options de vente position vendeur, 85,00 \$, 18 janv. 2019	(150)	(28 193)	(14 119)			
Target Corporation, options de vente position vendeur, 67,50 \$, 18 janv. 2019	(450)	(57 726)	(190 293)			
		<u>(872 684)</u>	<u>(1 808 650)</u>			
Biens de consommation de base – (0,1 %)						
Constellation Brands, Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 180,00 \$, 18 janv. 2019	(150)	(53 618)	(413 325)			
Constellation Brands, Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 170,00 \$, 18 janv. 2019	(175)	(34 684)	(278 107)			
Costco Wholesale Corporation, options de vente position vendeur, 190,00 \$, 15 févr. 2019	(175)	(66 336)	(71 019)			
Costco Wholesale Corporation, options de vente position vendeur, 200,00 \$, 18 janv. 2019	(75)	(28 532)	(34 785)			
Walmart Inc., options de vente position vendeur, 80,00 \$, 15 mars 2019	(500)	(125 835)	(53 200)			
Walmart Inc., options de vente position vendeur, 85,00 \$, 18 janv. 2019	(350)	(64 688)	(15 278)			
Walmart Inc., options de vente position vendeur, 90,00 \$, 18 janv. 2019	(325)	(46 608)	(44 112)			
		<u>(420 301)</u>	<u>(909 826)</u>			
Options sur devises – (0,4 %)						
Option d'achat USD / option de vente CAD, options d'achat vendues, 1,35 \$, 11 janv. 2019	(150 000 000)	(1 631 033)	(2 329 964)			
Option d'achat USD / option de vente CAD, options d'achat vendues, 1,39 \$, 11 janv. 2019	(150 000 000)	(61 722)	(192 542)			
Option d'achat USD / option de vente CAD, options d'achat vendues, 1,43 \$, 8 mars 2019	(287 000 000)	(414 988)	(645 190)			

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
POSITIONS VENDEUR (suite)				POSITIONS VENDEUR (suite)			
Options sur devises (suite)				Santé (suite)			
Option d'achat USD / option de vente CAD, options d'achat vendues, 1,45 \$, 8 mars 2019	(75 000 000)	(93 724)	(89 520)	HCA Healthcare Inc., options de vente position vendeur, 100,00 \$, 18 janv. 2019	(300)	(34 202)	(13 300)
Option de vente USD / option d'achat CAD, options de vente position vendeur, 1,31 \$, 11 janv. 2019	(150 000 000)	(107 905)	(1 023)	Johnson & Johnson, options de vente position vendeur, 110,00 \$, 15 févr. 2019	(450)	(79 068)	(36 217)
		<u>(2 309 372)</u>	<u>(3 258 239)</u>	Johnson & Johnson, options de vente position vendeur, 115,00 \$, 15 févr. 2019	(475)	(97 977)	(63 175)
Énergie – (0,3 %)				WellCare Health Plans Inc., options de vente position vendeur, 200,00 \$, 18 janv. 2019			
Anadarko Petroleum Corporation, options de vente position vendeur, 37,50 \$, 15 févr. 2019	(750)	(41 481)	(80 312)	Medtronic Inc., options de vente position vendeur, 82,50 \$, 18 janv. 2019	(350)	(63 921)	(16 949)
Canadian Natural Resources Ltd., options de vente position vendeur, 29,00 \$, 18 janv. 2019	(1 250)	(30 000)	(28 125)	Merck & Company Inc., options de vente position vendeur, 70,00 \$, 18 janv. 2019	(550)	(33 934)	(13 130)
Diamondback Energy Inc., options de vente position vendeur, 90,00 \$, 18 janv. 2019	(350)	(68 375)	(143 231)	Mylan N.V., options de vente position vendeur, 32,50 \$, 18 janv. 2019	(2 245)	(204 978)	(1 538 867)
EOG Resources Inc., options de vente position vendeur, 90,00 \$, 18 janv. 2019	(450)	(104 913)	(323 805)	Thermo Fisher Scientific Inc., options de vente position vendeur, 200,00 \$, 15 mars 2019	(150)	(93 987)	(74 685)
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF, options d'achat vendues, 42,00 \$, 18 janv. 2019	(5 550)	(154 299)	(3 785)	UnitedHealth Group Inc., options de vente position vendeur, 220,00 \$, 1 ^{er} févr. 2019	(100)	(60 843)	(25 168)
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF, options de vente position vendeur, 32,00 \$, 18 janv. 2019	(1 850)	(240 021)	(1 387 979)	Zoetis Inc., options de vente position vendeur, 80,00 \$, 25 janv. 2019	(350)	<u>(100 573)</u>	<u>(53 712)</u>
		<u>(639 089)</u>	<u>(1 967 237)</u>			<u>(1 496 518)</u>	<u>(2 503 449)</u>
Finance – (0,3 %)				Industrie – (0,1 %)			
Bank of America Corporation, options de vente position vendeur, 25,00 \$, 18 janv. 2019	(1 750)	(83 424)	(225 589)	3M Company, options de vente position vendeur, 180,00 \$, 1 ^{er} févr. 2019	(175)	(69 405)	(81 164)
Blackstone Group LP, options de vente position vendeur, 27,00 \$, 18 janv. 2019	(1 500)	(66 224)	(61 385)	Alaska Air Group Inc., options de vente position vendeur, 55,00 \$, 18 janv. 2019	(500)	(36 042)	(32 398)
Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 60,00 \$, 18 janv. 2019	(440)	(73 678)	(486 168)	Ametek Inc., options de vente position vendeur, 60,00 \$, 18 janv. 2019	(450)	(27 926)	(18 415)
Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 62,50 \$, 18 janv. 2019	(364)	(87 223)	(520 121)	Delta Air Lines Inc., options de vente position vendeur, 48,00 \$, 18 janv. 2019	(500)	(26 030)	(74 003)
Goldman Sachs Group, Inc. The, options de vente position vendeur, 175,00 \$, 18 janv. 2019	(250)	(77 760)	(354 668)	Emerson Electric Company, options de vente, 61,00 \$, 11 janv. 2019	(450)	(35 287)	(131 977)
Progressive Corporation, The, options de vente position vendeur, 57,50 \$, 18 janv. 2019	(500)	(37 762)	(44 334)	Lockheed Martin Corporation, options de vente position vendeur, 270,00 \$, 18 janv. 2019	(125)	(40 795)	(201 206)
Progressive Corporation, The, options de vente position vendeur, 62,50 \$, 18 janv. 2019	(500)	(57 476)	(196 090)	Northrop Grumman Corporation, options de vente position vendeur, 205,00 \$, 15 févr. 2019	(98)	(53 946)	(27 405)
Wells Fargo & Company, options de vente position vendeur, 50,00 \$, 15 févr. 2019	(600)	(76 503)	(394 909)	XPO Logistics Inc., options de vente position vendeur, 55,00 \$, 15 févr. 2019	(750)	<u>(96 392)</u>	<u>(450 156)</u>
		<u>(560 050)</u>	<u>(2 283 264)</u>			<u>(385 823)</u>	<u>(1 016 724)</u>
Santé – (0,3 %)				Technologies de l'information – (0,3 %)			
AbbVie Inc., options de vente position vendeur, 77,50 \$, 18 janv. 2019	(375)	(78 665)	(9 464)	Adobe Systems Incorporated, options de vente position vendeur, 195,00 \$, 18 janv. 2019	(200)	(82 625)	(27 555)
ABIOMED Inc., options de vente position vendeur, 220,00 \$, 18 janv. 2019	(175)	(32 861)	(15 517)	Advanced Micro Devices Inc., options de vente position vendeur, 14,00 \$, 18 janv. 2019	(3 870)	(79 917)	(44 872)
ABIOMED Inc., options de vente position vendeur, 250,00 \$, 18 janv. 2019	(120)	(80 367)	(24 963)	Advanced Micro Devices Inc., options de vente position vendeur, 15,00 \$, 18 janv. 2019	(1 750)	(68 608)	(41 776)
Align Technology Inc., options de vente position vendeur, 160,00 \$, 18 janv. 2019	(213)	(87 692)	(23 244)	Alphabet Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 1 010,00 \$, 18 janv. 2019	(30)	(37 370)	(70 183)
Allergan PLC, options de vente position vendeur, 120,00 \$, 15 févr. 2019	(175)	(56 893)	(54 786)	Alphabet Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 1 025,00 \$, 18 janv. 2019	(35)	(89 035)	(100 023)
Allergan PLC, options de vente position vendeur, 125,00 \$, 15 févr. 2019	(225)	(42 854)	(106 656)	Alphabet Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 920,00 \$, 18 janv. 2019	(55)	(104 647)	(27 384)
Centene Corporation, options de vente position vendeur, 105,00 \$, 15 mars 2019	(250)	(121 754)	(122 770)	Apple Inc., options de vente position vendeur, 140,00 \$, 15 févr. 2019	(200)	(62 901)	(79 527)
Centene Corporation, options de vente position vendeur, 95,00 \$, 15 mars 2019	(300)	(74 441)	(74 685)	Automatic Data Processing Inc., options de vente position vendeur, 120,00 \$, 15 févr. 2019	(250)	(100 987)	(83 552)
CIGNA Corporation, options de vente position vendeur, 165,00 \$, 18 janv. 2019	(250)	(38 111)	(24 895)	Cadence Design Systems Inc., options de vente position vendeur, 42,00 \$, 18 janv. 2019	(700)	(37 921)	(74 003)
DaVita Inc., options de vente position vendeur, 52,50 \$, 18 janv. 2019	(550)	(51 698)	(189 440)	Dropbox Inc., options de vente position vendeur, 19,00 \$, 18 janv. 2019	(2 000)	(74 428)	(143 231)

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
POSITIONS VENDEUR (suite)				POSITIONS VENDEUR (suite)			
Technologies de l'information (suite)				Technologies de l'information (suite)			
Lam Research Corporation, options d'achat vendues, 175,00 \$, 15 févr. 2019	(825)	(209 587)	(42 202)	Salesforce.com Inc., options de vente position vendeur, 105,00 \$, 25 janv. 2019	(325)	(36 848)	(11 305)
Lam Research Corporation, options d'achat vendues, 200,00 \$, 18 avr. 2019	(500)	(39 447)	(38 536)	Shopify Inc., options de vente position vendeur, 100,00 \$, 18 janv. 2019	(455)	(83 989)	(20 172)
Lam Research Corporation, options de vente position vendeur, 105,00 \$, 18 avr. 2019	(250)	(86 917)	(89 861)	Visa Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 120,00 \$, 18 janv. 2019	(275)	(50 376)	(29 260)
Lam Research Corporation, options de vente position vendeur, 115,00 \$, 15 févr. 2019	(550)	(113 986)	(163 557)			<u>(2 548 529)</u>	<u>(2 329 409)</u>
Marvell Technology Group Ltd., options de vente position vendeur, 14,00 \$, 18 janv. 2019	(1 965)	(116 534)	(16 083)	Options sur fonds indiciels négociés en bourse – (0,1 %)			
Marvell Technology Group Ltd., options de vente position vendeur, 15,00 \$, 18 janv. 2019	(1 500)	(115 621)	(37 854)	SPDR S&P 500 ETF, options d'achat vendues, 277,50 \$, 1 ^{er} févr. 2019	(4 000)	(95 507)	(81 846)
MasterCard Inc., options de vente position vendeur, 180,00 \$, 18 janv. 2019	(375)	(125 022)	(155 764)	SPDR S&P 500 ETF, options d'achat vendues, 277,50 \$, 8 févr. 2019	(4 000)	(130 953)	(133 683)
Microsoft Corporation, options de vente position vendeur, 85,00 \$, 15 févr. 2019	(500)	(76 202)	(65 818)	SPDR S&P 500 ETF, options d'achat vendues, 307,00 \$, 18 janv. 2019	(1 250)	(12 354)	(853)
Microsoft Corporation, options de vente position vendeur, 95,00 \$, 18 janv. 2019	(368)	(51 841)	(58 984)	SPDR S&P 500 ETF, options de vente position vendeur, 200,00 \$, 25 janv. 2019	(4 500)	(205 726)	(110 493)
NVIDIA Corporation, options de vente position vendeur, 115,00 \$, 18 janv. 2019	(375)	(91 769)	(70 848)	SPDR S&P 500 ETF, options de vente position vendeur, 205,00 \$, 14 janv. 2019	(11 650)	(1 196 555)	(135 081)
NVIDIA Corporation, options de vente position vendeur, 135,00 \$, 18 janv. 2019	(250)	(44 593)	(254 065)	SPDR S&P 500 ETF, options de vente position vendeur, 230,00 \$, 7 janv. 2019	(14 000)	(1 959 933)	(305 560)
NXP Semiconductors NV, options de vente position vendeur, 65,00 \$, 18 janv. 2019	(375)	(45 200)	(29 414)			<u>(3 601 028)</u>	<u>(767 516)</u>
NXP Semiconductors NV, options de vente position vendeur, 70,00 \$, 18 janv. 2019	(400)	(70 603)	(87 849)	Immobilier – 0,0 %			
NXP Semiconductors NV, options de vente position vendeur, 72,50 \$, 18 janv. 2019	(900)	(203 747)	(321 043)	Equinix Inc., options de vente position vendeur, 350,00 \$, 18 janv. 2019	(135)	(105 208)	(149 165)
Oracle Corporation, options de vente position vendeur, 39,00 \$, 15 févr. 2019	(1 035)	(67 524)	(46 591)	TOTAL DES POSITIONS VENDEUR		<u>(13 288 401)</u>	<u>(17 472 416)</u>
PayPal Holdings Inc., options de vente position vendeur, 70,00 \$, 15 févr. 2019	(500)	(69 076)	(64 454)	Coûts de transactions		<u>19 065</u>	
PayPal Holdings Inc., options de vente position vendeur, 72,50 \$, 18 janv. 2019	(375)	(43 911)	(17 137)	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>833 912 876</u>	<u>786 402 250</u>
QUALCOMM Inc., options de vente position vendeur, 50,00 \$, 18 janv. 2019	(550)	(67 297)	(16 506)	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (2,4 %)			(17 879 272)
				AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (1,6 %)			(12 240 824)
				ACTIF NET – 100,0 %			<u>756 282 154</u>

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 février 2019	Dollar américain	20 000 000	Dollar canadien	26 561 000	1,328	1,363	704 638
Banque Royale du Canada	A-1+	20 février 2019	Dollar américain	15 000 000	Dollar canadien	19 718 175	1,315	1,363	731 179
Banque Royale du Canada	A-1+	20 février 2019	Dollar américain	10 000 000	Dollar canadien	13 382 800	1,338	1,363	249 955
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	20 février 2019	Dollar américain	66 000 000	Dollar canadien	87 938 730	1,332	1,363	2 037 696
									<u>3 723 468</u>

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+	20 février 2019	Dollar canadien	23 664 854	Dollar américain	18 040 000	0,762	0,734	(928 551)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	33 445 418	Dollar américain	25 500 000	0,762	0,734	(1 317 987)
Bank of America, N.A.	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	237 894 837	Dollar américain	180 970 000	0,761	0,734	(8 816 271)
Citigroup Global Markets Limited	A-1	20 février 2019	Dollar canadien	281 949 810	Dollar américain	214 550 000	0,761	0,734	(10 539 931)
									<u>(21 602 740)</u>

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements élevés et une plus-value du capital à long terme, principalement en vendant des options de vente sur des titres de capitaux propres pour recevoir des primes, en investissant directement dans des titres de capitaux propres et/ou en vendant des options d'achat sur ces titres.

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	490 064 910	365 603 165
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
De 5 à 10 ans	—	—
Plus de 10 ans	—	—
	490 064 910	365 603 165

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 79 264 \$, ou environ 0,0 % (436 871 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	477 187 864	(450 865 184)	26 322 680	3,5
Euro	63 957	—	63 957	0,0
	477 251 821	(450 865 184)	26 386 637	3,5

31 décembre 2017

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
	Dollar américain	637 827 483	(600 357 026)	37 470 457
Euro	61 754	—	61 754	0,0
	637 889 237	(600 357 026)	37 532 211	4,3

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 638 664 \$, ce qui représente environ 0,4 % de l'actif net (3 753 221 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,4 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 39,2 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (41,2 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 29 633 734 \$ (36 123 755 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	100,0	64,8	100,0	41,6
	100,0	64,8	100,0	41,6

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concen-

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

tration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	7,1	–
Consommation discrétionnaire	4,1	4,7
Biens de consommation de base	1,3	2,8
Options sur devises	0,3	0,1
Énergie	3,8	2,7
Obligations fédérales	5,9	–
Finance	9,0	5,0
Santé	0,9	5,2
Industrie	4,7	3,7
Technologies de l'information	5,3	11,8
Matériaux	1,9	1,2
Options sur fonds indiciels négociés en bourse	0,2	0,1
Immobilier	0,5	1,4
Services de télécommunication	–	1,8
Bons du Trésor	58,9	41,6
Services aux collectivités	0,1	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.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	305 645 580	–	–	305 645 580
Obligations et débiteures	–	44 878 832	–	44 878 832
Instruments du marché monétaire	–	445 186 076	–	445 186 076
Bons de souscription, droits de souscription et options	2 880 483	5 283 696	–	8 164 179
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 723 468	–	3 723 468
	308 526 063	499 072 072	–	807 598 135
Passif au titre des options vendues	(14 214 177)	(3 258 239)	–	(17 472 416)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(21 602 740)	–	(21 602 740)
	294 311 886	474 211 093	–	768 522 979

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	359 607 762	–	–	359 607 762
Instruments du marché monétaire	–	365 603 165	–	365 603 165
Bons de souscription, droits de souscription et options	5 755 732	448 203	–	6 203 935
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	14 137 021	–	14 137 021
	365 363 494	380 188 389	–	745 551 883
Passif au titre des options vendues	(4 504 568)	(69 582)	–	(4 574 150)
	360 858 926	380 118 807	–	740 977 733

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs,

tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	3 723 468	(2 246 538)	–	1 476 930
Contrats d'options – hors cote	5 283 696	(2 343 872)	–	2 939 824
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	9 007 164	(4 590 410)	–	4 416 754

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	21 602 740	(2 246 538)	–	19 356 202
Contrats d'options – hors cote	3 258 239	(2 343 872)	(51 197 263)	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	24 860 979	(4 590 410)	(51 197 263)	19 356 202

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2017			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	14 137 021	–	–	14 137 021
Contrats d'options – hors cote	448 203	(69 582)	–	378 621
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	14 585 224	(69 582)	–	14 515 642

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2017			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	69 582	(69 582)	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	69 582	(69 582)	–	–

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 2017. Au 31 décembre 2018, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	225 641 540	261 087 300
Trésorerie	248 090	9 942
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	316 556
Souscriptions à recevoir	183 487	131 273
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 260 528	1 430 605
	<u>227 333 645</u>	<u>262 975 676</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	548 340
Rachats à payer	272 999	358 807
Distributions à verser	23	19
	<u>273 022</u>	<u>907 166</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>227 060 623</u>	<u>262 068 510</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	223 926 181	261 144 729
Série D	922 328	536 452
Série F	2 212 114	387 329
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,25	11,45
Série D	9,31	9,47
Série F	11,24	11,44

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	7 699 754	8 718 618
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(874 105)	782 087
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(3 768 000)	(2 125 875)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 057 649	7 374 830
Prêt de titres (note 11)	8 450	25 191
Gain (perte) de change net réalisé et latent	362	–
Autres revenus	2 598	1 718
Total des revenus (pertes), montant net	<u>3 069 059</u>	<u>7 401 739</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 692 259	1 949 424
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	145 538	167 288
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	546	408
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	305
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	220 018	253 805
Total des charges	<u>2 059 610</u>	<u>2 372 365</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>1 009 449</u>	<u>5 029 374</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	972 910	5 014 719
Série D	7 214	(3 526)
Série F	29 325	18 181
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,05	0,21
Série D	0,11	(0,17)
Série F	0,26	0,39
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	21 282 295	24 260 736
Série D	68 279	20 174
Série F	112 762	47 108

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	261 144 729	296 559 652
Série D	536 452	45 008
Série F	387 329	809 974
	<u>262 068 510</u>	<u>297 414 634</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	972 910	5 014 719
Série D	7 214	(3 526)
Série F	29 325	18 181
	<u>1 009 449</u>	<u>5 029 374</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(5 581 042)	(6 428 963)
Série D	(16 240)	(4 994)
Série F	(34 557)	(14 776)
	<u>(5 631 839)</u>	<u>(6 448 733)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	34 293 165	31 552 579
Série D	735 333	674 095
Série F	2 066 638	140 704
Distributions réinvesties		
Série A	5 471 953	6 296 647
Série D	11 201	4 392
Série F	22 001	6 175
Montants versés pour le rachat		
Série A	(72 375 534)	(71 849 905)
Série D	(351 632)	(178 523)
Série F	(258 622)	(572 929)
	<u>(30 385 497)</u>	<u>(33 926 765)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(37 218 548)	(35 414 923)
Série D	385 876	491 444
Série F	1 824 785	(422 645)
	<u>(35 007 887)</u>	<u>(35 346 124)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	223 926 181	261 144 729
Série D	922 328	536 452
Série F	2 212 114	387 329
	<u>227 060 623</u>	<u>262 068 510</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 009 449	5 029 374
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	874 105	(782 087)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	3 768 000	2 125 875
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(88 450 444)	(89 995 495)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	119 022 317	123 573 794
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	170 077	133 531
Charges et autres montants à payer	–	(6 909)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>36 393 504</u>	<u>40 078 083</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 420 509	32 195 419
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(72 449 184)	(72 273 702)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(126 681)	(141 516)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(36 155 356)</u>	<u>(40 219 799)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	238 148	(141 716)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	9 942	151 658
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>248 090</u>	<u>9 942</u>
Intérêts versés ¹	546	408
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	7 858 967	8 867 676

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia indicier obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,3 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés – 33,5 %				Obligations de sociétés (suite)			
407 East Development Group General Partnership, 4,47 %, 23 juin 2045	55 437	55 437	58 383	AltaGas Ltd., remb. par antic., 4,40 %, 15 déc. 2023	12 000	11 993	12 220
407 International Inc., remb. par antic., 2,43 %, 4 févr. 2027	32 000	31 988	30 538	AltaGas Ltd., remb. par antic., 4,99 %, 4 avr. 2047	37 000	37 000	33 604
407 International Inc., remb. par antic., 2,47 %, 8 août 2022	24 000	23 997	23 597	AltaGas Ltd., remb. par antic., 5,16 %, 13 juill. 2043	6 000	5 993	5 663
407 International Inc., remb. par antic., 3,30 %, 27 sept. 2044	39 000	38 934	35 860	AltaGas Ltd., 3,72 %, 28 sept. 2021	55 000	54 984	55 343
407 International Inc., remb. par antic., 3,43 %, 1 ^{er} déc. 2032	65 000	64 946	64 752	AltaGas Ltd., 4,07 %, 1 ^{er} juin 2020	28 000	28 510	28 325
407 International Inc., remb. par antic., 3,60 %, 21 nov. 2046	54 000	53 940	52 293	AltaLink Investments LP., remb. par antic., 2,24 %, 7 déc. 2021	35 000	35 000	34 377
407 International Inc., remb. par antic., 3,65 %, 8 mars 2044	71 000	70 891	69 490	AltaLink Investments LP., remb. par antic., 3,27 %, 5 mars 2020	32 000	31 998	32 260
407 International Inc., remb. par antic., 3,72 %, 11 nov. 2047	65 000	65 000	64 286	AltaLink LP., remb. par antic., 2,75 %, 28 févr. 2026	26 000	26 000	25 597
407 International Inc., remb. par antic., 3,83 %, 11 nov. 2045	45 000	44 927	45 347	AltaLink LP., remb. par antic., 3,40 %, 6 mars 2024	89 000	89 000	91 406
407 International Inc., remb. par antic., 3,98 %, 11 juin 2052	80 000	79 611	81 523	AltaLink LP., remb. par antic., 3,72 %, 3 juin 2046	37 000	37 000	36 642
407 International Inc., remb. par antic., 4,19 %, 25 janv. 2042	53 000	52 928	56 324	AltaLink LP., remb. par antic., 4,05 %, 21 mai 2044	42 000	42 000	43 986
407 International Inc., remb. par antic., 4,30 %, 26 févr. 2021	46 000	47 381	47 601	AltaLink LP., remb. par antic., 4,09 %, 30 déc. 2044	91 000	91 000	95 689
407 International Inc., remb. par antic., 4,45 %, 15 août 2041	19 000	19 799	20 883	AltaLink LP., remb. par antic., 4,27 %, 6 déc. 2063	23 000	23 000	25 121
407 International Inc., remb. par antic., 4,68 %, 7 avr. 2053	33 000	32 994	38 027	AltaLink LP., 2,98 %, 28 nov. 2022	45 000	45 000	45 407
407 International Inc., 4,99 %, 16 juin 2020	40 000	44 519	41 398	AltaLink LP., 3,62 %, 17 sept. 2020	18 000	18 000	18 318
407 International Inc., 5,75 %, 14 févr. 2036	79 000	78 899	97 845	AltaLink LP., 3,67 %, 6 nov. 2023	77 000	77 000	80 077
407 International Inc., 5,96 %, 3 déc. 2035	20 000	21 354	25 965	AltaLink LP., 4,46 %, 8 nov. 2041	55 000	55 000	60 871
407 International Inc., 6,47 %, 27 juill. 2029	125 000	159 194	160 536	AltaLink LP., 4,87 %, 15 nov. 2040	65 000	65 000	75 898
Access Prairies Partnership, 4,23 %, 1 ^{er} mars 2048	33 976	33 976	34 816	AltaLink LP., 4,92 %, 17 sept. 2043	90 000	90 000	106 695
Aéroports de Montréal, remb. par antic., 3,92 %, 12 déc. 2044	25 000	25 000	26 386	AltaLink LP., 5,25 %, 22 sept. 2036	20 000	23 856	23 945
Aéroports de Montréal, 3,92 %, 26 sept. 2042	60 000	60 000	63 268	AltaLink LP., 5,38 %, 26 mars 2040	22 000	22 000	27 123
Aéroports de Montréal, 5,17 %, 17 sept. 2035	65 000	70 509	78 598	Arrow Lakes Power, 5,52 %, 5 avr. 2041	94 971	94 971	112 646
Aéroports de Montréal, 5,67 %, 16 oct. 2037	75 000	87 660	97 433	Banque asiatique de développement, 4,65 %, 16 févr. 2027	101 000	101 062	114 571
Aéroports de Montréal, 6,95 %, 16 avr. 2032	103 071	117 028	131 503	Banque de Montréal, taux variable, 3,40 %, 23 avr. 2021	200 000	210 920	203 126
AGT Ltd., 8,80 %, 22 sept. 2025	19 000	27 497	24 383	Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	491 000	490 051	475 932
AIMCo Realty Investors LP, remb. par antic., 2,27 %, 26 avr. 2024	52 000	52 000	50 075	Banque de Montréal, 1,88 %, 31 mars 2021	355 000	355 120	348 840
AIMCo Realty Investors LP, remb. par antic., 3,37 %, 1 ^{er} avr. 2027	41 000	41 000	41 448	Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	299 000	298 943	296 416
AIMCo Realty Investors LP, 3,04 %, 1 ^{er} juin 2028	42 000	42 000	41 250	Banque de Montréal, 2,12 %, 16 mars 2022	241 000	240 906	236 036
Aimia Inc., 5,60 %, 17 mai 2019	103 000	102 924	104 352	Banque de Montréal, 2,27 %, 11 juill. 2022	237 000	236 988	232 530
Alberta Powerline LP, 4,07 %, 1 ^{er} déc. 2053	74 000	74 000	75 756	Banque de Montréal, 2,70 %, 9 déc. 2026	93 000	92 984	90 424
Alberta Powerline LP, 4,07 %, 1 ^{er} mars 2054	73 000	73 000	75 095	Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	286 000	285 963	281 848
Alectra Inc., remb. par antic., 2,49 %, 17 févr. 2027	103 000	103 000	98 789	Banque de Montréal, 2,84 %, 4 juin 2020	456 000	455 886	457 917
Alectra Inc., remb. par antic., 3,24 %, 21 août 2024	75 000	75 000	76 610	Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	281 000	280 949	280 846
Alectra Inc., 4,52 %, 29 avr. 2021	35 000	35 000	36 502	Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	395 000	393 328	395 576
Alectra Inc., 5,30 %, 29 avr. 2041	60 000	60 000	73 513	Banque de Montréal, 4,61 %, 10 sept. 2025	249 000	266 947	272 909
Algonquin Power & Utilities Corporation, 4,65 %, 15 févr. 2022	70 000	69 905	72 584	Bankers Hall LP, 4,38 %, 20 nov. 2023	67 290	67 290	68 138
Algonquin Power & Utilities Corporation, 4,82 %, 15 févr. 2021	50 000	49 970	51 560	bdlMC Realty Corporation, remb. par antic., 2,15 %, 11 juill. 2022	75 000	74 978	73 321
Algonquin Power Company, remb. par antic., 4,09 %, 17 nov. 2026	28 000	27 980	28 009	bdlMC Realty Corporation, remb. par antic., 2,84 %, 3 mars 2025	90 000	89 953	89 043
Alimentation Couche-Tard inc., remb. par antic., 3,06 %, 26 mai 2024	75 000	75 000	72 548	bdlMC Realty Corporation, remb. par antic., 3,00 %, 31 déc. 2026	57 000	57 000	56 346
Alimentation Couche-Tard inc., remb. par antic., 3,60 %, 2 mars 2025	188 000	188 000	185 467	bdlMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	66 000	65 974	65 097
Alliance Pipeline LP, 5,55 %, 31 déc. 2023	11 292	11 295	11 745	bdlMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	25 000	24 994	25 589
Alliance Pipeline LP, 6,77 %, 31 déc. 2025	42 354	42 354	48 060	Bell Canada, remb. par antic., 2,70 %, 27 déc. 2023	180 000	179 795	173 812
Alliance Pipeline LP, 7,18 %, 30 juin 2023	22 108	23 265	24 504	Bell Canada, remb. par antic., 2,90 %, 12 mai 2026	123 000	122 672	116 385
Alliance Pipeline LP, 7,22 %, 31 déc. 2025	31 767	33 594	36 770	Bell Canada, remb. par antic., 3,00 %, 3 sept. 2022	238 000	238 714	235 980
Allied Properties Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 3,64 %, 21 févr. 2025	67 000	67 000	64 585	Bell Canada, remb. par antic., 3,15 %, 29 août 2021	100 000	99 602	100 276
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,75 %, 13 mai 2020	43 000	43 000	43 416	Bell Canada, remb. par antic., 3,35 %, 22 déc. 2022	140 000	139 763	140 092
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,93 %, 14 nov. 2022	73 000	73 000	73 692	Bell Canada, remb. par antic., 3,55 %, 2 déc. 2025	66 000	65 752	65 563
AltaGas inc., remb. par antic., 4,26 %, 5 sept. 2028	42 000	41 969	42 743	Bell Canada, remb. par antic., 4,35 %, 18 juin 2045	96 000	95 538	89 957
AltaGas Ltd., remb. par antic., 3,57 %, 12 mars 2023	106 000	105 921	104 679	Bell Canada, remb. par antic., 4,45 %, 27 août 2046	95 000	94 501	90 540
AltaGas Ltd., remb. par antic., 3,84 %, 15 oct. 2024	85 000	84 975	83 799	Bell Canada, remb. par antic., 4,70 %, 11 juin 2023	145 000	144 851	152 740
AltaGas Ltd., remb. par antic., 3,98 %, 4 juill. 2027	16 000	15 993	15 423	Bell Canada, remb. par antic., 4,75 %, 29 mars 2044	58 000	57 477	57 940
AltaGas Ltd., remb. par antic., 4,12 %, 7 janv. 2026	27 000	26 985	26 675	Bell Canada, 2,00 %, 1 ^{er} oct. 2021	149 000	148 708	144 898
				Bell Canada, 3,25 %, 17 juin 2020	196 000	195 853	197 325
				Bell Canada, 3,54 %, 12 juin 2020	60 000	60 000	60 652
				Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021	85 000	84 689	88 803
				Bell Canada, 6,10 %, 16 mars 2035	37 000	34 302	43 600
				Bell Canada, 6,17 %, 26 févr. 2037	38 000	37 965	45 171
				Bell Canada, 7,30 %, 23 févr. 2032	35 000	47 110	44 866
				Bell Canada, 7,65 %, 30 déc. 2031	19 000	24 230	24 308

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

Fonds Scotia indicel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

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)			
Bell Canada, 7,85 %, 2 avr. 2031	80 000	93 650	106 881	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	170 000	169 686	168 138
Bell Canada inc., remb. par antic., 3,35 %, 12 janv. 2025	82 000	81 878	80 972	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,90 %, 26 avr. 2021	281 000	280 854	275 924
Bell Canada inc., remb. par antic., 3,60 %, 29 juin 2027	79 000	78 770	77 726	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,04 %, 21 mars 2022	80 000	79 974	78 093
Bell Canada inc., remb. par antic., 3,80 %, 21 mai 2028	120 000	119 862	118 853	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022	451 000	450 977	442 644
Blackbird Infrastructure 407 General Partnership, remb. par antic., 1,71 %, 8 janv. 2020	57 000	56 556	56 494	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	225 000	224 980	221 390
Blackbird Infrastructure 407 General Partnership, 3,76 %, 30 juin 2047	39 000	39 000	39 529	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,90 %, 14 sept. 2021	129 000	128 996	129 431
BMW Canada Inc., 1,78 %, 19 oct. 2020	42 000	41 987	41 293	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,97 %, 11 juill. 2023	196 000	195 965	196 344
BMW Canada Inc., 1,83 %, 15 juin 2021	37 000	36 984	36 107	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,30 %, 26 mai 2025	277 000	277 000	280 888
BMW Canada Inc., 1,88 %, 11 déc. 2020	77 000	77 000	75 717	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remb. par antic., 2,75 %, 18 janv. 2021	80 000	79 475	80 342
BMW Canada Inc., 2,57 %, 6 août 2021	50 000	49 985	49 620	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remb. par antic., 2,80 %, 22 juin 2025	54 000	53 827	53 901
Borealis Infrastructure Trust, 6,35 %, 1 ^{er} déc. 2020	9 222	10 404	9 575	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remb. par antic., 3,20 %, 30 avr. 2028	76 000	75 652	76 633
Bridging North America GP, 4,02 %, 31 mai 2038	21 000	21 242	22 166	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remb. par antic., 3,60 %, 1 ^{er} févr. 2047	84 000	83 451	81 629
Bridging North America GP, 4,34 %, 31 août 2053	16 000	16 564	17 396	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remb. par antic., 3,60 %, 31 janv. 2048	33 000	32 505	32 108
British Columbia Ferry Services Inc., remb. par antic., 4,29 %, 28 oct. 2043	18 000	18 000	19 976	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remb. par antic., 3,95 %, 22 mars 2045	49 000	48 838	50 526
British Columbia Ferry Services Inc., remb. par antic., 4,70 %, 23 avr. 2043	24 000	24 000	28 209	Canadian Natural Resources Ltd., remb. par antic., 3,42 %, 1 ^{er} sept. 2026	78 000	78 000	74 951
British Columbia Ferry Services Inc., 5,02 %, 20 mars 2037	50 000	57 137	59 319	Canadian Natural Resources Ltd., remb. par antic., 3,55 %, 3 mars 2024	81 000	80 703	80 343
British Columbia Ferry Services Inc., 5,58 %, 11 janv. 2038	35 000	35 000	44 403	Canadian Natural Resources Ltd., remb. par antic., 4,85 %, 30 nov. 2046	53 000	53 348	52 597
British Columbia Ferry Services Inc., 6,25 %, 13 oct. 2034	20 000	19 976	26 348	Canadian Natural Resources Ltd., 2,05 %, 1 ^{er} juin 2020	20 000	19 995	19 727
Brookfield Asset Management Inc., remb. par antic., 3,80 %, 16 déc. 2026	130 000	129 956	125 381	Canadian Natural Resources Ltd., 2,60 %, 3 déc. 2019	46 000	45 918	45 901
Brookfield Asset Management Inc., remb. par antic., 4,82 %, 28 oct. 2025	109 000	112 783	113 289	Canadian Natural Resources Ltd., 2,89 %, 14 août 2020	163 000	165 185	162 498
Brookfield Asset Management Inc., remb. par antic., 5,04 %, 8 déc. 2023	45 000	44 982	47 448	Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11 févr. 2022	167 000	166 975	166 846
Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023	120 000	120 924	124 270	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 5,10 %, 14 janv. 2022	60 000	60 079	63 975
Brookfield Asset Management Inc., 5,30 %, 1 ^{er} mars 2021	74 000	75 832	77 189	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,45 %, 17 nov. 2039	50 000	52 832	66 553
Brookfield Asset Management Inc., 5,95 %, 14 juin 2035	72 000	67 954	79 664	Canadian Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 2,95 %, 19 déc. 2022	22 000	21 999	21 514
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 3,32 %, 22 déc. 2023	95 000	95 545	92 887	Canadian Real Estate Investment Trust, 4,32 %, 15 janv. 2021	29 000	29 000	29 649
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 3,45 %, 11 févr. 2022	64 000	64 000	64 017	La Société Canadian Tire Limitée, remb. par antic., 3,17 %, 6 juin 2023	33 000	33 000	32 659
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 4,19 %, 11 juin 2028	121 000	121 000	119 829	La Société Canadian Tire Limitée, 2,65 %, 6 juill. 2020	33 000	33 000	32 951
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,54 %, 30 oct. 2020	102 000	102 000	103 050	La Société Canadian Tire Limitée, 5,61 %, 4 sept. 2035	55 000	57 054	60 758
Brookfield Property Finance ULC, remb. par antic., 4,35 %, 3 juin 2023	82 000	81 964	82 272	La Société Canadian Tire Limitée, 6,45 %, 24 févr. 2034	45 000	47 241	53 580
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, remb. par antic., 3,63 %, 15 oct. 2026	25 000	24 988	23 992	Canadian Utilities Ltd., 3,12 %, 9 nov. 2022	40 000	40 000	40 506
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, remb. par antic., 3,75 %, 2 mars 2025	65 000	64 997	64 311	Banque canadienne de l'Ouest, 2,38 %, 23 janv. 2020	50 000	50 000	49 786
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022	88 000	87 993	91 331	Banque canadienne de l'Ouest, 2,74 %, 16 juin 2022	12 000	12 000	11 793
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 5,84 %, 5 nov. 2036	62 000	56 687	68 003	Banque canadienne de l'Ouest, 2,75 %, 29 juin 2020	44 000	44 000	43 888
Brookfield Renewable Partners ULC, remb. par antic., 4,25 %, 15 oct. 2028	36 000	35 978	35 333	Banque canadienne de l'Ouest, 2,79 %, 13 sept. 2021	92 000	91 324	91 032
Bruce Power LP, remb. par antic., 3,00 %, 21 avr. 2024	103 000	102 989	100 890	Banque canadienne de l'Ouest, 2,88 %, 1 ^{er} mars 2021	48 000	47 999	47 795
Bruce Power LP, remb. par antic., 4,01 %, 21 mars 2029	79 000	79 003	79 317	Banque canadienne de l'Ouest, 2,92 %, 15 déc. 2022	75 000	75 000	73 781
Bruce Power LP, remb. par antic., 4,13 %, 21 mars 2033	82 000	81 995	80 029	Banque canadienne de l'Ouest, 3,08 %, 14 janv. 2019	19 000	19 000	19 002
Bruce Power LP, 2,84 %, 23 juin 2021	82 000	82 000	81 704	Capital City Link General Partnership, 4,39 %, 31 mars 2046	143 513	143 519	153 364
Bruce Power LP, 3,97 %, 23 juin 2026	104 000	104 432	105 881	Capital Desjardins inc., remb. par antic., 4,95 %, 15 déc. 2021	85 000	85 000	89 542
Cadillac Fairview Finance Trust, 4,31 %, 25 janv. 2021	105 000	104 975	109 301	Capital Desjardins inc., 5,19 %, 5 mai 2020	160 000	175 264	165 091
Corporation Cameco, remb. par antic., 4,19 %, 24 mars 2024	138 000	137 945	137 775	Capital Power Corporation, remb. par antic., 4,28 %, 18 juill. 2024	82 000	82 000	81 259
Corporation Cameco, 3,75 %, 14 nov. 2022	80 000	79 994	79 549				
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 3,45 %, 4 avr. 2023	143 000	142 954	141 415				
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021	279 000	278 880	271 474				
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020	197 000	196 961	195 453				

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

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)			
Capital Power Corporation, 5,28 %, 16 nov. 2020	30 000	30 000	31 035	Cogeco Communications inc., 5,15 %, 16 nov. 2020	30 000	29 942	31 108
CARDS II Trust, 2,16 %, 15 oct. 2020	112 000	112 000	111 032	Comber Wind Financial Corporation, 5,13 %, 15 nov. 2030	171 213	168 155	183 045
Les Services Financiers Caterpillar Ltée, 1,50 %, 8 juin 2020	38 000	37 958	37 471	Université Concordia, 6,55 %, 2 sept. 2042	30 000	29 996	43 426
Les Services Financiers Caterpillar Ltée, 2,80 %, 8 juin 2021	65 000	64 972	65 196	Cordelio Amalco GP, 4,09 %, 30 juin 2034	65 000	65 000	66 323
Fiducie de monétisation de CBC/Radio-Canada, 4,69 %, 15 mai 2027	58 714	58 714	63 808	Cordelio Amalco GP, 4,09 %, 30 sept. 2034	65 000	65 000	66 420
CDP Financière Inc., 4,60 %, 15 juill. 2020	145 000	144 701	150 324	CPPIB Capital Inc., 1,40 %, 4 juin 2020	174 000	173 675	172 464
Central 1 Credit Union, remb. par antic., 3,06 %, 14 oct. 2021	43 000	42 982	42 465	CPPIB Capital Inc., 3,00 %, 15 juin 2028	278 000	278 000	282 146
Central 1 Credit Union, 1,87 %, 16 mars 2020	144 000	143 963	142 491	Fonds de placement immobilier Crombie, remb. par antic., 4,07 %, 21 oct. 2022	32 000	32 000	32 021
Central 1 Credit Union, 2,60 %, 7 nov. 2022	72 000	71 973	70 532	Fonds de placement immobilier Crombie, remb. par antic., 4,80 %, 30 nov. 2024	33 000	32 999	33 489
Centre hospitalier de l'Université de Montréal, 4,45 %, 1 ^{er} oct. 2049	38 000	38 002	44 490	Fonds de placement immobilier Crombie, 2,78 %, 10 févr. 2020	36 000	35 916	35 840
Chartwell résidences pour retraités, remb. par antic., 3,79 %, 11 oct. 2023	52 000	52 000	52 050	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,96 %, 1 ^{er} juin 2021	39 000	39 153	39 311
Chartwell résidences pour retraités, remb. par antic., 4,21 %, 28 févr. 2025	24 000	24 000	24 283	Crosslinx Transit Solutions GP, 4,56 %, 30 juin 2051	33 000	32 429	33 452
Fiducie hypothécaire CHIP, 2,98 %, 15 nov. 2021	21 000	21 000	20 822	Crosslinx Transit Solutions GP, 4,65 %, 30 sept. 2046	100 000	99 748	102 557
Propriétés de Choix S.E.C., remb. par antic., 3,60 %, 20 janv. 2020	53 000	54 150	53 421	Fiducie de placement immobilier CT, remb. par antic., 2,16 %, 1 ^{er} mai 2021	32 000	32 000	31 279
Propriétés de Choix S.E.C., remb. par antic., 3,60 %, 20 juin 2021	25 000	25 049	25 232	Fiducie de placement immobilier CT, remb. par antic., 2,85 %, 9 mai 2022	33 000	33 000	32 473
Propriétés de Choix S.E.C., remb. par antic., 3,60 %, 20 juin 2022	60 000	58 973	60 357	Fiducie de placement immobilier CT, remb. par antic., 3,29 %, 1 ^{er} mars 2026	45 000	45 000	42 887
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 3,01 %, 21 févr. 2022	48 000	47 992	47 476	Fiducie de placement immobilier CT, remb. par antic., 3,47 %, 16 mars 2027	20 000	20 000	19 039
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 3,20 %, 7 févr. 2023	39 000	39 000	38 441	Fiducie de placement immobilier CT, remb. par antic., 3,53 %, 9 mars 2025	56 000	56 000	54 980
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 3,55 %, 10 nov. 2024	59 000	59 000	57 930	CU Inc., remb. par antic., 3,55 %, 22 mai 2047	62 000	62 000	58 890
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 3,56 %, 9 juill. 2024	68 000	68 000	66 993	CU Inc., remb. par antic., 3,76 %, 19 mai 2046	16 000	16 000	15 822
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 4,06 %, 24 août 2025	18 000	18 000	18 036	CU Inc., remb. par antic., 3,95 %, 23 mai 2048	75 000	75 000	76 496
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 4,18 %, 8 déc. 2027	71 000	71 000	70 346	CU Inc., remb. par antic., 3,96 %, 27 janv. 2045	33 000	33 000	33 773
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 4,29 %, 8 nov. 2023	35 000	35 000	35 824	CU Inc., remb. par antic., 4,21 %, 29 avr. 2055	24 000	24 000	25 344
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 4,90 %, 5 avr. 2023	35 000	35 000	36 728	CU Inc., remb. par antic., 4,56 %, 7 mai 2053	39 000	39 000	43 740
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 5,27 %, 7 sept. 2045	26 000	26 000	27 349	CU Inc., remb. par antic., 4,72 %, 9 mars 2043	88 000	88 000	100 333
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,30 %, 14 sept. 2020	23 000	23 000	22 747	CU Inc., 3,81 %, 10 sept. 2042	131 000	128 780	130 605
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,50 %, 8 févr. 2021	55 000	55 000	55 408	CU Inc., 3,83 %, 11 sept. 2062	105 000	105 000	102 159
CI Financial Corporation, remb. par antic., 2,78 %, 25 oct. 2021	69 000	69 000	68 142	CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041	79 000	82 573	87 402
CI Financial Corporation, remb. par antic., 3,52 %, 20 juin 2023	49 000	49 000	48 756	CU Inc., 4,59 %, 24 oct. 2061	45 000	45 000	50 830
CI Financial Corporation, 2,65 %, 7 déc. 2020	62 000	62 000	61 577	CU Inc., 4,80 %, 22 nov. 2021	54 000	59 387	57 240
CI Financial Corporation, 3,90 %, 27 sept. 2027	79 000	79 000	77 498	CU Inc., 4,95 %, 18 nov. 2050	30 000	30 000	35 776
Fiducie de capital CIBC, remb. par antic., 10,25 %, 30 juin 2039	60 000	88 876	72 684	CU Inc., 5,03 %, 20 nov. 2036	28 000	28 000	32 546
Fiducie de capital CIBC, remb. par antic., 9,98 %, 30 juin 2019	300 000	354 920	310 294	CU Inc., 5,18 %, 21 nov. 2035	31 000	31 000	36 626
Clover LP, 4,22 %, 30 juin 2034	27 000	27 000	28 130	CU Inc., 5,56 %, 26 mai 2028	40 000	43 095	47 434
Clover LP, 4,22 %, 31 mars 2034	22 000	22 000	22 656	CU Inc., 5,56 %, 30 oct. 2037	38 000	38 530	47 111
Coast Capital Savings Credit Union, remb. par antic., 5,00 %, 3 mai 2023	13 000	13 000	13 189	CU Inc., 5,58 %, 26 mai 2038	70 000	84 807	86 853
Coast Capital Savings Credit Union, remb. par antic., 5,25 %, 29 oct. 2025	16 000	16 000	16 369	CU Inc., 9,92 %, 1 ^{er} avr. 2022	35 000	54 540	42 556
Cogeco Communications inc., remb. par antic., 4,18 %, 27 févr. 2023	25 000	25 018	25 517	Daimler Canada Finance Inc., 1,57 %, 25 mai 2020	39 000	39 000	38 336
Cogeco Communications inc., 4,93 %, 14 févr. 2022	91 000	91 035	94 975	Daimler Canada Finance Inc., 1,80 %, 16 déc. 2019	71 000	70 996	70 372
				Daimler Canada Finance Inc., 1,91 %, 8 juill. 2021	115 000	114 968	111 932
				Daimler Canada Finance Inc., 2,23 %, 16 déc. 2021	84 000	83 992	82 063
				Daimler Canada Finance Inc., 2,30 %, 23 nov. 2020	72 000	72 000	71 158
				Daimler Canada Finance Inc., 2,57 %, 22 nov. 2022	107 000	106 990	104 542
				Daimler Canada Finance Inc., 3,05 %, 16 mai 2022	65 000	64 990	64 862
				Dollarama inc., remb. par antic., 2,20 %, 10 oct. 2022	17 000	17 000	16 252
				Dollarama inc., remb. par antic., 3,55 %, 6 oct. 2023	133 000	132 384	132 802
				Dollarama inc., 2,34 %, 22 juill. 2021	42 000	42 000	41 092
				Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream, 4,07 %, 21 janv. 2020	70 000	70 015	70 138
				Durham District School Board Canada, 6,75 %, 19 nov. 2019	44 000	51 401	45 709
				Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,15 %, 17 sept. 2020	26 000	26 000	25 774
				Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,63 %, 17 oct. 2022	46 000	46 000	45 549
				Fiducie cartes de crédit Eagle, 3,04 %, 17 juill. 2023	46 000	46 000	46 100
				Emera Inc., 4,83 %, 2 déc. 2019	45 000	48 452	45 825

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

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)			
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, remb. par antic, 3,66 %, 15 mars 2023	11 000	11 000	11 060	Fair Hydro Trust, remb. par antic, 3,36 %, 15 nov. 2032	91 000	91 003	92 275
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, remb. par antic, 3,38 %, 16 déc. 2021	76 000	76 000	76 129	Fair Hydro Trust, remb. par antic, 3,52 %, 15 nov. 2037	68 000	68 001	69 486
Enbridge Gas Distribution Inc., remb. par antic, 2,50 %, 5 mai 2026	14 000	13 990	13 345	Fairfax Financial Holdings Limited, remb. par antic, 4,70 %, 16 sept. 2026	16 000	15 947	16 377
Enbridge Gas Distribution Inc., remb. par antic, 3,15 %, 22 mai 2024	17 000	16 952	17 096	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,50 %, 22 mars 2023	158 000	157 101	163 489
Enbridge Gas Distribution Inc., remb. par antic, 3,31 %, 11 juin 2025	93 000	92 968	93 906	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,95 %, 3 mars 2025	57 000	56 495	59 867
Enbridge Gas Distribution Inc., remb. par antic, 3,51 %, 29 mai 2047	39 000	39 000	36 562	Fairfax Financial Holdings Limited, 5,84 %, 14 oct. 2022	41 000	41 505	44 383
Enbridge Gas Distribution Inc., remb. par antic, 4,00 %, 22 févr. 2044	17 000	16 248	17 279	Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,25 %, 6 déc. 2027	97 000	96 992	95 072
Enbridge Gas Distribution Inc., remb. par antic, 4,50 %, 23 mai 2043	33 000	32 978	36 177	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,09 %, 17 janv. 2022	166 000	166 000	162 519
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	53 000	55 840	54 347	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,39 %, 25 août 2022	99 000	99 000	97 327
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,77 %, 17 déc. 2021	32 000	36 104	33 821	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 3,06 %, 11 sept. 2023	129 000	129 000	129 628
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,95 %, 22 nov. 2050	46 000	47 558	54 155	Fifth Avenue LP, 4,71 %, 5 août 2021	61 880	68 009	63 567
Enbridge Gas Distribution Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	50 000	49 932	58 475	Finning International Inc., 2,84 %, 29 sept. 2021	19 000	19 000	18 945
Enbridge Gas Distribution Inc., 6,90 %, 15 nov. 2032	50 000	62 313	67 027	Finning International Inc., 5,08 %, 13 juin 2042	75 000	75 000	84 661
Enbridge Gas Distribution Inc., 7,60 %, 29 oct. 2026	70 000	91 571	90 027	First Capital Realty Inc., remb. par antic, 3,60 %, 6 févr. 2026	48 000	49 071	46 524
Enbridge Inc., remb. par antic, 3,20 %, 8 mars 2027	44 000	43 982	41 895	First Capital Realty Inc., remb. par antic, 3,75 %, 12 avr. 2027	30 000	30 000	28 973
Enbridge Inc., remb. par antic, 3,94 %, 30 mars 2023	88 000	88 000	90 037	First Capital Realty Inc., 4,32 %, 31 juill. 2025	69 000	71 635	70 197
Enbridge Inc., remb. par antic, 3,95 %, 19 août 2024	145 000	145 000	147 955	First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janv. 2022	28 000	28 167	28 856
Enbridge Inc., remb. par antic, 4,56 %, 28 sept. 2063	18 000	17 986	16 265	First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1 ^{er} mars 2021	88 000	88 341	90 466
Enbridge Inc., remb. par antic, 4,57 %, 11 sept. 2043	123 000	125 653	118 627	First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30 août 2024	29 000	29 133	30 380
Enbridge Inc., remb. par antic, 4,87 %, 21 mai 2044	73 000	72 931	72 592	Société Financière First National, 4,01 %, 9 avr. 2020	48 000	47 981	48 213
Enbridge Inc., remb. par antic, 5,38 %, 27 sept. 2027	210 000	210 000	194 020	First Nations ETF LP, 4,14 %, 31 déc. 2041	76 115	76 115	78 649
Enbridge Inc., taux variable, 6,63 %, 12 avr. 2078	106 000	106 000	106 548	Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,71 %, 23 févr. 2022	162 000	162 000	153 718
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	89 000	90 645	88 769	Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,77 %, 22 juin 2022	62 000	62 000	58 493
Enbridge Inc., 4,24 %, 27 août 2042	93 000	91 344	84 986	Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,35 %, 19 sept. 2022	148 000	148 000	140 858
Enbridge Inc., 4,26 %, 1 ^{er} févr. 2021	15 000	14 993	15 367	Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,74 %, 8 mai 2023	66 000	66 000	63 083
Enbridge Inc., 4,53 %, 9 mars 2020	95 000	94 985	96 865	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,45 %, 7 mai 2020	93 000	93 000	91 565
Enbridge Inc., 4,85 %, 22 févr. 2022	25 000	24 969	26 193	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,58 %, 10 mai 2021	147 000	147 000	141 871
Enbridge Inc., 5,57 %, 14 nov. 2035	39 000	41 991	42 658	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,92 %, 16 sept. 2020	42 000	42 000	41 360
Enbridge Inc., 5,75 %, 2 sept. 2039	23 000	23 206	25 549	Fiducie de titrisation de programme de financement des stocks automobile Ford, 2,20 %, 15 juill. 2020	69 000	69 000	68 471
Enbridge Inc., 6,10 %, 14 juill. 2028	96 000	82 368	108 102	Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021	108 000	108 000	105 122
Enbridge Inc., 7,20 %, 18 juin 2032	24 000	32 534	30 457	Fortified Trust, 2,16 %, 23 oct. 2020	145 000	145 000	143 806
Pipelines Enbridge Inc., remb. par antic, 3,00 %, 10 mai 2026	137 000	136 988	132 402	Fortis Inc., remb. par antic, 2,85 %, 12 oct. 2023	70 000	69 987	69 029
Pipelines Enbridge Inc., remb. par antic, 3,45 %, 29 juin 2025	55 000	54 917	55 106	Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	70 000	69 954	70 756
Pipelines Enbridge Inc., remb. par antic, 3,79 %, 17 mai 2023	60 000	59 980	61 698	Fortis Alberta Inc., remb. par antic, 3,30 %, 30 juin 2024	22 000	21 998	22 450
Pipelines Enbridge Inc., remb. par antic, 4,13 %, 9 févr. 2046	33 000	32 989	30 939	Fortis Alberta Inc., remb. par antic, 3,34 %, 21 mars 2046	41 000	40 930	37 727
Pipelines Enbridge Inc., remb. par antic, 4,55 %, 17 févr. 2043	58 000	57 962	58 118	Fortis Alberta Inc., remb. par antic, 3,67 %, 9 mars 2047	48 000	48 000	46 899
Pipelines Enbridge Inc., remb. par antic, 4,55 %, 29 mars 2045	18 000	17 889	18 038	Fortis Alberta Inc., remb. par antic, 3,73 %, 18 mars 2048	11 000	11 000	10 870
Pipelines Enbridge Inc., 5,08 %, 19 déc. 2036	26 000	25 980	28 026	Fortis Alberta Inc., remb. par antic, 4,11 %, 29 mars 2044	14 000	13 998	14 667
Pipelines Enbridge Inc., 5,33 %, 6 avr. 2040	75 000	87 525	83 118	Fortis Alberta Inc., remb. par antic, 4,27 %, 22 mars 2045	13 000	12 985	13 970
Pipelines Enbridge Inc., 6,35 %, 17 nov. 2023	72 000	82 178	81 597	Fortis Alberta Inc., remb. par antic, 4,85 %, 11 mars 2043	25 000	24 973	29 059
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024	100 000	144 593	122 381	Fortis Alberta Inc., 3,98 %, 23 oct. 2052	30 000	29 982	30 620
Energcare Solutions Inc., remb. par antic, 3,38 %, 21 janv. 2022	57 000	56 990	56 764	Fortis Alberta Inc., 4,80 %, 27 oct. 2050	17 000	16 988	19 877
Energcare Solutions Inc., remb. par antic, 3,99 %, 21 déc. 2023	91 000	90 984	90 590	Fortis Alberta Inc., 5,37 %, 30 oct. 2039	25 000	24 989	30 587
Energcare Solutions Inc., 4,60 %, 3 févr. 2020	20 000	19 988	20 323	Fortis Alberta Inc., 5,40 %, 21 avr. 2036	18 000	17 987	21 700
ENMAX Corporation, remb. par antic, 3,81 %, 5 sept. 2024	87 000	87 000	89 671	Fortis Alberta Inc., 6,22 %, 31 oct. 2034	30 000	29 991	38 777
ENMAX Corporation, remb. par antic, 3,84 %, 5 mars 2028	24 000	24 000	24 504	Fortis Alberta Inc., 7,06 %, 14 févr. 2039	45 000	58 037	65 555
EPCOR Utilities Inc., remb. par antic, 3,95 %, 26 mai 2048	43 000	43 000	44 288	FortisBC Energy Inc., remb. par antic, 2,58 %, 8 janv. 2026	36 000	35 978	35 021
EPCOR Utilities Inc., 3,55 %, 27 nov. 2047	93 000	93 000	89 341	FortisBC Energy Inc., remb. par antic, 3,38 %, 13 oct. 2044	61 000	61 000	57 179
EPCOR Utilities Inc., 4,55 %, 28 févr. 2042	45 000	44 978	50 259	FortisBC Energy Inc., remb. par antic, 3,67 %, 8 oct. 2045	11 000	10 984	10 843
EPCOR Utilities Inc., 5,65 %, 16 nov. 2035	33 000	32 830	40 741	FortisBC Energy Inc., remb. par antic, 3,78 %, 6 sept. 2046	32 000	31 961	32 090
EPCOR Utilities Inc., 5,75 %, 24 nov. 2039	35 000	36 943	44 913	FortisBC Energy Inc., remb. par antic, 3,85 %, 7 juin 2048	32 000	31 955	32 424
EPCOR Utilities Inc., 6,65 %, 15 avr. 2038	25 000	27 700	34 820	FortisBC Energy Inc., 3,69 %, 30 oct. 2047	7 000	6 995	6 902
				FortisBC Energy Inc., 4,25 %, 9 déc. 2041	31 000	32 004	33 112
				FortisBC Energy Inc., 5,55 %, 25 sept. 2036	20 000	19 997	24 829
				FortisBC Energy Inc., 5,80 %, 13 mai 2038	35 000	36 853	44 737
				FortisBC Energy Inc., 5,90 %, 26 févr. 2035	75 000	86 067	95 040
				FortisBC Energy Inc., 6,05 %, 15 févr. 2038	35 000	34 976	45 761
				FortisBC Inc., remb. par antic, 4,00 %, 28 avr. 2044	31 000	30 979	31 683
				FortisBC Inc., 5,00 %, 24 nov. 2050	15 000	14 974	17 969

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

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)			
FortisBC Inc., 5,60 %, 9 nov. 2035	16 000	19 261	19 593	Santé Montréal Collectif S.E.C., 6,72 %, 30 sept. 2049	300 000	359 400	385 750
Gaz Métro inc., remb. par antic., 3,28 %, 9 avr. 2046	12 000	11 982	11 091	Honda Canada Finance Inc., 1,82 %, 7 déc. 2021	46 000	46 000	44 606
Gaz Métro inc., remb. par antic., 3,30 %, 30 sept. 2044	8 000	7 992	7 424	Honda Canada Finance Inc., 2,16 %, 18 févr. 2021	72 000	72 000	71 038
Gaz Métro inc., 1,52 %, 25 mai 2020	40 000	39 986	39 491	Honda Canada Finance Inc., 2,27 %, 15 juill. 2022	69 000	69 000	67 326
Gaz Métro inc., 5,45 %, 12 juill. 2021	66 000	76 816	70 604	Honda Canada Finance Inc., 2,49 %, 19 déc. 2022	112 000	112 000	109 639
Gaz Métro inc., 5,70 %, 10 juill. 2036	29 000	28 954	36 372	Honda Canada Finance Inc., 2,54 %, 1 ^{er} mars 2023	83 000	83 000	81 279
Gaz Métro inc., 6,30 %, 31 oct. 2033	30 000	29 824	39 070	Honda Canada Finance Inc., 3,18 %, 28 août 2023	63 000	63 000	63 159
Gaz Métro inc., série U, remb. par antic., 3,53 %, 16 nov. 2046	50 000	49 945	48 233	Honda Canada Finance Inc., 3,44 %, 23 mai 2025	39 000	39 000	39 356
Société de financement GE Capital Canada, 4,60 %, 26 janv. 2022	147 000	146 965	148 012	Hospital for Sick Children, 5,22 %, 16 déc. 2049	150 000	150 000	193 869
Financière General Motors du Canada Ltée, 2,60 %, 1 ^{er} juin 2022	117 000	116 879	112 314	Hospital for Sick Children, remb. par antic., 3,42 %, 7 juin 2057	41 000	41 000	39 628
Financière General Motors du Canada Ltée, 3,00 %, 26 févr. 2021	140 000	139 964	138 459	Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership, 5,44 %, 31 janv. 2045	185 946	192 201	218 554
Financière General Motors du Canada Ltée, 3,08 %, 22 mai 2020	117 000	116 952	116 728	Banque HSBC Canada, 2,17 %, 29 juin 2022	155 000	155 000	150 624
Genesis Trust II, 1,70 %, 15 avr. 2020	172 000	172 000	170 228	Banque HSBC Canada, 2,54 %, 31 janv. 2023	298 000	298 000	291 635
Genworth MI Canada Inc., 4,24 %, 1 ^{er} avr. 2024	120 000	120 000	121 394	Banque HSBC Canada, 3,25 %, 15 sept. 2023	197 000	197 000	197 758
George Weston limitée, remb. par antic., 4,12 %, 17 mars 2024	58 000	58 000	59 002	Banque HSBC Canada, 1,82 %, 7 juill. 2020	147 000	146 994	145 027
George Weston limitée, 7,10 %, 5 févr. 2032	25 000	28 165	30 833	Banque HSBC Canada, 2,45 %, 29 janv. 2021	226 000	226 002	224 203
Glacier Credit Card Trust, 2,05 %, 20 sept. 2022	116 000	116 000	112 313	Banque HSBC Canada, 2,91 %, 29 sept. 2021	273 000	273 000	272 850
Glacier Credit Card Trust, 2,24 %, 20 sept. 2020	133 000	133 000	132 025	Banque HSBC Canada, 2,94 %, 14 janv. 2020	150 000	150 000	150 531
Glacier Credit Card Trust, 3,14 %, 20 sept. 2023	90 000	90 000	90 441	Husky Energy Inc., remb. par antic., 3,55 %, 12 déc. 2024	76 000	75 765	74 774
Grand Renewable Solar LP, 3,93 %, 31 janv. 2035	28 697	28 697	28 753	Husky Energy Inc., remb. par antic., 3,60 %, 10 déc. 2026	95 000	94 795	91 313
GrandLinq GP, 4,77 %, 31 mars 2047	23 470	23 470	25 151	Husky Energy Inc., 5,00 %, 12 mars 2020	105 000	105 798	107 513
Granite REIT Holdings LP, remb. par antic., 3,79 %, 5 juin 2021	58 000	58 000	58 631	Hydro One Inc., remb. par antic., 2,77 %, 26 nov. 2025	99 000	98 965	96 433
Granite REIT Holdings LP, remb. par antic., 3,87 %, 30 sept. 2023	61 000	61 001	61 251	Hydro One Inc., remb. par antic., 2,97 %, 26 avr. 2025	39 000	38 988	38 661
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, remb. par antic., 3,04 %, 21 juin 2022	55 000	54 995	55 777	Hydro One Inc., remb. par antic., 3,63 %, 25 déc. 2048	47 000	46 992	44 670
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,51 %, 16 févr. 2021	43 000	42 996	42 104	Hydro One Inc., remb. par antic., 3,72 %, 18 mai 2047	84 000	84 000	81 463
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,26 %, 1 ^{er} juin 2037	47 000	46 968	45 535	Hydro One Inc., remb. par antic., 3,91 %, 23 août 2045	11 000	10 985	11 014
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 déc. 2041	99 000	100 093	113 953	Hydro One Inc., remb. par antic., 4,17 %, 6 déc. 2043	71 000	70 928	73 992
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,30 %, 25 févr. 2041	75 000	85 505	94 629	Hydro One Inc., remb. par antic., 4,59 %, 9 avr. 2043	48 000	47 992	53 227
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,63 %, 7 juin 2040	65 000	64 934	85 093	Hydro One Inc., 1,62 %, 30 avr. 2020	66 000	65 993	65 215
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 %, 3 déc. 2027	49 000	51 685	62 188	Hydro One Inc., 1,84 %, 24 févr. 2021	80 000	79 985	78 620
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 2 févr. 2034	75 000	74 487	100 915	Hydro One Inc., 2,57 %, 25 juin 2021	23 000	22 997	22 926
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,98 %, 15 oct. 2032	80 000	113 240	111 396	Hydro One Inc., 3,20 %, 13 janv. 2022	119 000	119 795	120 295
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 %, 12 juin 2030	108 000	132 143	146 790	Hydro One Inc., 3,79 %, 31 juill. 2062	73 000	72 788	69 875
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 %, 4 juin 2031	99 000	116 897	136 571	Hydro One Inc., 4,00 %, 22 déc. 2051	38 000	38 006	38 301
Great-West Lifeco Inc., 3,34 %, 28 févr. 2028	104 000	104 000	104 519	Hydro One Inc., 4,40 %, 1 ^{er} juin 2020	110 000	113 740	112 766
Great-West Lifeco Inc., 4,65 %, 13 août 2020	93 000	97 400	95 959	Hydro One Inc., 4,89 %, 13 mars 2037	50 000	55 732	56 686
Great-West Lifeco Inc., 6,00 %, 16 nov. 2039	50 000	53 393	64 077	Hydro One Inc., 5,00 %, 19 oct. 2046	35 000	34 126	41 594
Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	65 000	72 804	84 890	Hydro One Inc., 5,36 %, 20 mai 2036	99 000	113 144	117 842
Fonds de placement immobilier H&R, remb. par antic., 3,37 %, 30 nov. 2023	64 000	64 044	62 155	Hydro One Inc., 5,49 %, 16 juill. 2040	51 000	52 799	62 819
Fonds de placement immobilier H&R, remb. par antic., 3,42 %, 23 déc. 2022	61 000	61 000	60 047	Hydro One Inc., 6,35 %, 31 janv. 2034	20 000	20 151	25 789
Fonds de placement immobilier H&R, 2,92 %, 6 mai 2022	21 000	21 020	20 545	Hydro One Inc., 6,93 %, 1 ^{er} juin 2032	115 000	138 865	153 020
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020	90 000	90 063	91 518	Hydro One Inc., 7,35 %, 3 juin 2030	135 000	156 842	183 311
Halifax International Airport Authority, 4,89 %, 15 nov. 2050	48 000	47 999	59 947	Société de portefeuille Hydro Ottawa inc., remb. par antic., 2,61 %, 3 nov. 2024	55 000	55 000	53 610
Halifax International Airport Authority, 5,50 %, 19 juill. 2041	23 000	26 838	29 819	Société de portefeuille Hydro Ottawa inc., remb. par antic., 3,99 %, 14 nov. 2042	65 000	65 000	66 083
HCN Canadian Holdings-1 LP, 3,35 %, 25 nov. 2020	38 000	37 901	38 228	Hydro-Québec, 10,50 %, 15 oct. 2021	259 000	410 689	316 305
				Hydro-Québec, 11,00 %, 15 août 2020	350 000	557 550	399 556
				Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2055	318 000	370 294	378 386
				Hydro-Québec, 5,00 %, 15 févr. 2045	210 000	224 588	278 180
				Hydro-Québec, 5,00 %, 15 févr. 2050	245 000	292 480	335 028
				Hydro-Québec, 6,00 %, 15 août 2031	40 000	37 938	52 682
				Hydro-Québec, 6,00 %, 15 févr. 2040	156 000	181 788	223 986
				Hydro-Québec, 6,50 %, 15 févr. 2035	353 000	472 496	504 391
				Hydro-Québec, 9,63 %, 15 juill. 2022	153 000	227 024	190 734
				Société financière IGM Inc., remb. par antic., 3,44 %, 26 oct. 2026	81 000	80 946	80 220
				Société financière IGM Inc., remb. par antic., 4,12 %, 9 juin 2047	38 000	38 000	36 196
				Société financière IGM Inc., remb. par antic., 4,17 %, 13 janv. 2048	34 000	34 000	32 761

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

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)			
Société financière IGM Inc., remb. par antic., 4,56 %, 25 juill. 2046	16 000	16 000	16 398	Les Compagnies Loblaw ltée, remb. par antic., 3,92 %, 10 mai 2024	80 000	80 000	81 461
Société financière IGM Inc., 7,11 %, 7 mars 2033	50 000	50 229	64 683	Les Compagnies Loblaw ltée, remb. par antic., 4,49 %, 11 sept. 2028	65 000	65 000	67 042
Société financière IGM Inc., 7,45 %, 9 mai 2031	60 000	63 120	78 572	Lower Mattagami Energy LP, 2,31 %, 21 oct. 2026	14 000	14 000	13 241
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., remb. par antic., 2,64 %, 23 févr. 2022	138 000	137 966	136 092	Lower Mattagami Energy LP, 3,42 %, 20 juin 2024	42 000	42 000	43 138
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., remb. par antic., 3,30 %, 15 sept. 2023	23 000	22 994	23 057	Lower Mattagami Energy LP, 4,18 %, 23 avr. 2052	64 000	64 000	67 770
InPower BC General Partnership, 4,47 %, 31 mars 2033	119 000	118 284	125 269	Lower Mattagami Energy LP, 4,33 %, 18 mai 2021	72 000	76 375	74 742
Intact Corporation financière, remb. par antic., 2,85 %, 7 mars 2027	68 000	67 988	64 806	Lower Mattagami Energy LP, 5,14 %, 18 mai 2041	41 000	41 000	49 558
Intact Corporation financière, remb. par antic., 3,77 %, 2 déc. 2025	28 000	27 995	28 723	Magna International Inc., remb. par antic., 3,10 %, 15 nov. 2022	35 000	34 995	34 910
Intact Corporation financière, 4,70 %, 18 août 2021	40 000	41 116	41 888	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, remb. par antic., 2,10 %, 1 ^{er} juin 2020	107 000	106 996	105 927
Intact Corporation financière, 5,16 %, 16 juin 2042	52 000	51 953	59 409	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, remb. par antic., 2,39 %, 5 janv. 2021	53 000	52 999	52 451
Intact Corporation financière, 6,40 %, 23 nov. 2039	59 000	61 785	77 786	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, remb. par antic., 2,64 %, 15 janv. 2020	141 000	140 996	140 930
Integrated Team Solutions PCH Partnership, 4,88 %, 31 mai 2046	29 328	29 328	33 611	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, remb. par antic., 3,18 %, 22 nov. 2022	138 000	138 000	138 455
Integrated Team Solutions SIHC Partnership, 5,95 %, 30 nov. 2042	46 854	46 854	57 823	Banque Manuvie du Canada, 1,92 %, 1 ^{er} sept. 2021	33 000	33 000	32 211
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 2,61 %, 13 juill. 2023	29 000	29 000	27 811	Banque Manuvie du Canada, 2,08 %, 26 mai 2022	62 000	62 000	60 285
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 2,73 %, 18 févr. 2024	89 000	89 000	84 843	Banque Manuvie du Canada, 2,84 %, 12 janv. 2023	30 000	30 000	29 763
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 3,17 %, 24 déc. 2024	45 000	45 000	43 386	Manulife Finance Delaware LP, remb. par antic., 5,06 %, 15 déc. 2036	115 000	104 999	123 842
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 3,48 %, 16 sept. 2026	27 000	27 000	25 992	Fiducie de capital Financière Manuvie II, remb. par antic., 7,41 %, 31 déc. 2019	150 000	160 459	156 295
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 4,64 %, 30 nov. 2043	60 000	60 000	56 894	Société Financière Manuvie, remb. par antic., 3,05 %, 20 août 2024	74 000	74 000	72 179
Inter Pipeline Ltd., 3,45 %, 20 juill. 2020	103 000	103 000	103 785	Société Financière Manuvie, remb. par antic., 3,32 %, 9 mai 2023	132 000	132 000	131 410
Inter Pipeline Ltd., 3,78 %, 30 mai 2022	88 000	88 000	89 110	Maritime Link Financing Trust, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2052	406 000	404 624	424 797
Inter Pipeline Ltd., 4,97 %, 2 févr. 2021	125 000	125 000	129 590	MCAP Commercial LP, 5,00 %, 14 déc. 2022	26 000	26 000	25 936
Banque interaméricaine de développement, 1,88 %, 20 mars 2020	65 000	64 795	64 932	Université McGill, remb. par antic., 3,98 %, 29 juill. 2055	11 000	11 000	11 892
Banque interaméricaine de développement, 4,40 %, 26 janv. 2026	464 000	509 623	514 166	Centre universitaire de santé McGill, 5,36 %, 31 déc. 2043	93 000	92 959	117 836
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 2,25 %, 17 janv. 2023	137 000	136 223	136 915	Université McMaster, remb. par antic., 4,11 %, 26 mai 2065	18 000	18 000	19 496
Ivanhoe Cambridge II Inc., 2,91 %, 27 mai 2023	90 000	90 000	89 981	Université McMaster, 6,15 %, 7 oct. 2052	20 000	19 981	30 331
John Deere Canada Funding Inc., 1,60 %, 13 juill. 2020	39 000	38 949	38 419	Melancthon Wolfe Wind LP, 3,83 %, 31 déc. 2028	71 418	71 427	71 811
John Deere Canada Funding Inc., 1,85 %, 24 mars 2021	24 000	23 998	23 547	Métron inc., remb. par antic., 3,20 %, 1 ^{er} nov. 2021	61 000	60 993	61 102
John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 13 mai 2022	106 000	105 915	103 354	Métron inc., remb. par antic., 5,03 %, 1 ^{er} juin 2044	42 000	41 981	43 881
John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 17 sept. 2020	36 000	35 976	35 647	Métron inc., 5,97 %, 15 oct. 2035	40 000	41 274	46 387
John Deere Canada Funding Inc., 2,63 %, 21 sept. 2022	29 000	28 988	28 732	Métron inc., série F, remb. par antic., 2,68 %, 5 nov. 2022	90 000	89 996	87 964
John Deere Canada Funding Inc., 2,70 %, 17 janv. 2023	68 000	67 987	67 500	Métron inc., série G, remb. par antic., 3,39 %, 6 sept. 2027	104 000	103 939	99 584
John Deere Canada Funding Inc., 2,70 %, 12 oct. 2021	63 000	62 967	62 836	Métron inc., série H, remb. par antic., 4,27 %, 4 juin 2047	79 000	78 920	73 521
John Deere Canada Funding Inc., 3,02 %, 13 juill. 2023	38 000	37 998	38 125	Milit-Air Inc., 5,75 %, 30 juin 2019	3 166	3 000	3 217
Keyera Corporation, remb. par antic., 3,93 %, 21 mars 2028	78 000	78 000	76 822	Morguard Corporation, remb. par antic., 4,33 %, 15 août 2022	37 000	37 000	37 106
Kingston Solar LP, 3,57 %, 31 juill. 2035	116 014	116 014	113 122	Morguard Corporation, 4,01 %, 18 nov. 2020	63 000	63 000	63 332
Kraft Canada inc., remb. par antic., 2,70 %, 6 juin 2020	55 000	55 039	54 854	Morguard Corporation, 4,09 %, 14 mai 2021	20 000	20 000	20 032
Labrador-Island Link Funding Trust, 3,76 %, 1 ^{er} juin 2033	78 000	79 441	86 692	Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,63 %, 1 ^{er} juin 2029	43 000	43 731	46 841
Labrador-Island Link Funding Trust, 3,85 %, 1 ^{er} déc. 2053	193 000	196 217	224 850	Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,83 %, 1 ^{er} juin 2037	86 000	87 758	98 342
Labrador-Island Link Funding Trust, 3,86 %, 1 ^{er} déc. 2045	86 000	87 932	99 945	Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,86 %, 1 ^{er} déc. 2048	229 000	233 933	263 645
Banque Laurentienne du Canada, 2,50 %, 23 janv. 2020	69 000	69 366	68 716	Banque Nationale du Canada, remb. par antic., 3,18 %, 1 ^{er} févr. 2023	161 000	161 000	157 299
Banque Laurentienne du Canada, 2,75 %, 22 avr. 2021	80 000	79 830	79 049	Banque Nationale du Canada, 1,74 %, 3 mars 2020	196 000	196 296	194 304
Banque Laurentienne du Canada, 3,00 %, 12 sept. 2022	66 000	65 884	64 688	Banque Nationale du Canada, 1,81 %, 26 juill. 2021	107 000	107 000	104 528
Banque Laurentienne du Canada, 3,45 %, 27 juin 2023	66 000	65 976	65 312	Banque Nationale du Canada, 1,96 %, 30 juin 2022	144 000	142 980	139 723
Leisureworld Senior Care LP, restr., 3,47 %, 3 févr. 2021	24 000	24 000	24 253	Banque Nationale du Canada, 2,11 %, 18 mars 2022	217 000	217 000	212 221
Les Compagnies Loblaw Limitée, remb. par antic., 4,86 %, 12 juin 2023	122 000	122 000	128 872	NAV Canada, remb. par antic., 3,29 %, 30 sept. 2047	20 000	20 000	19 311
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,90 %, 18 janv. 2036	60 000	59 915	68 393	NAV Canada, remb. par antic., 3,53 %, 23 août 2045	31 000	31 000	31 458
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	40 000	41 844	46 566	NAV Canada, 4,40 %, 18 févr. 2021	20 000	20 000	20 749
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,45 %, 1 ^{er} mars 2039	45 000	48 983	54 833	NAV Canada, 7,40 %, 1 ^{er} juin 2027	30 000	33 804	39 769
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,50 %, 22 janv. 2029	45 000	55 341	53 091				
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,54 %, 17 févr. 2033	44 000	51 097	52 630				
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,65 %, 8 nov. 2027	15 000	14 720	17 807				
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,85 %, 1 ^{er} mars 2032	20 000	21 554	24 431				

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

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)			
NAV Canada, 7,56 %, 1 ^{er} mars 2027	76 050	94 377	89 648	Corporation immobilière OMERS, 3,36 %, 5 juin 2023	75 000	75 000	76 503
Fiducie d'actifs BNC, remb. par antic., 7,45 %, 30 juin 2020	300 000	317 910	318 333	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 10,00 %, 6 févr. 2020	100 000	137 618	108 579
New Brunswick F-M Project Company Inc., 6,47 %, 30 nov. 2027	25 956	32 837	29 698	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 10,13 %, 15 oct. 2021	113 000	181 665	136 713
Newfoundland and Labrador Hydro, 3,60 %, 1 ^{er} déc. 2045	88 000	85 806	89 075	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 10,75 %, 6 août 2021	11 000	18 216	13 333
Newfoundland and Labrador Hydro, 6,65 %, 27 août 2031	130 000	129 799	175 115	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	205 000	299 097	279 189
Services Financiers Nissan Canada Inc., 1,58 %, 7 oct. 2019	32 000	32 000	31 736	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,50 %, 26 mai 2025	155 000	194 424	206 838
Services Financiers Nissan Canada Inc., 1,75 %, 9 avr. 2020	49 000	49 000	48 323	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,90 %, 18 août 2022	236 000	326 413	288 648
Services Financiers Nissan Canada Inc., 2,42 %, 19 oct. 2020	70 000	70 000	69 248	Ontario Power Generation Inc., remb. par antic., 3,32 %, 4 juill. 2027	87 000	87 000	86 603
Services Financiers Nissan Canada Inc., 2,61 %, 5 mars 2021	62 000	62 000	61 331	Ontario Power Generation Inc., remb. par antic., 3,84 %, 22 déc. 2047	72 000	72 000	68 489
Services Financiers Nissan Canada Inc., 3,15 %, 14 sept. 2021	58 000	58 000	57 991	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,90 %, 2 juin 2033	135 000	134 906	174 316
North Battleford Power LP, 4,96 %, 31 déc. 2032	119 477	119 486	130 950	OPB Finance Trust, 2,95 %, 2 févr. 2026	30 000	29 984	30 154
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd, remb. par antic., 2,10 %, 23 janv. 2022	52 000	51 895	50 558	Original Wempi Inc., 4,06 %, 13 févr. 2024	69 034	69 034	70 092
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd, remb. par antic., 2,80 %, 1 ^{er} mars 2027	39 000	38 898	36 963	Original Wempi Inc., 4,31 %, 13 févr. 2024	52 000	52 000	53 190
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd, remb. par antic., 3,20 %, 23 avr. 2024	172 000	171 737	171 522	Omge Issuer Trust, 5,73 %, 11 juin 2034	113 979	121 710	137 394
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd, remb. par antic., 3,20 %, 24 janv. 2026	82 000	81 825	80 824	Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa, remb. par antic., 3,93 %, 9 déc. 2044	49 000	49 000	50 364
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd, remb. par antic., 3,65 %, 1 ^{er} déc. 2034	95 000	96 454	91 104	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 2,99 %, 22 nov. 2023	94 000	93 633	91 423
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd, remb. par antic., 3,70 %, 23 août 2042	59 000	58 786	54 852	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 3,54 %, 3 nov. 2024	46 000	45 981	45 505
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd, remb. par antic., 4,05 %, 24 janv. 2044	93 000	92 351	91 336	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 3,71 %, 11 mai 2026	14 000	13 994	13 825
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd, remb. par antic., 4,15 %, 1 ^{er} déc. 2032	64 000	63 838	65 367	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,02 %, 27 déc. 2027	45 000	44 996	44 743
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd, remb. par antic., 4,25 %, 1 ^{er} mars 2029	93 000	92 741	97 068	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,24 %, 15 mars 2027	93 000	92 992	94 625
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd, remb. par antic., 4,35 %, 10 juill. 2038	99 000	98 558	101 608	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,74 %, 21 juill. 2046	71 000	70 205	68 150
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd, remb. par antic., 4,75 %, 1 ^{er} déc. 2036	75 000	76 970	80 988	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 30 oct. 2042	66 000	65 141	63 208
Northland Power Solar Finance One LP, 4,40 %, 30 juin 2032	35 654	35 659	37 098	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 26 sept. 2047	42 000	41 973	40 283
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 3,74 %, 31 déc. 2032	6 000	6 000	6 087	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,81 %, 25 sept. 2043	70 000	69 935	67 573
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 3,75 %, 31 mars 2033	7 000	7 000	7 150	Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	50 000	49 992	50 622
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 4,11 %, 31 mars 2042	23 000	23 000	23 435	Pembina Pipeline Corporation, 4,89 %, 29 mars 2021	24 000	25 660	24 888
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 4,12 %, 30 juin 2042	20 000	20 000	20 327	Penske Truck Leasing Canada Inc., remb. par antic., 2,85 %, 7 nov. 2022	34 000	33 998	33 382
Nova Gas Transmission Ltd., 9,90 %, 16 déc. 2024	15 000	19 238	20 080	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,95 %, 12 juin 2020	62 000	61 980	62 101
Nova Scotia Power Inc., remb. par antic., 3,61 %, 1 ^{er} nov. 2044	21 000	21 000	19 724	Plenary Health Care Partnerships Humber LP, 4,82 %, 30 nov. 2044	74 000	74 596	85 351
Nova Scotia Power Inc., remb. par antic., 4,50 %, 20 janv. 2043	38 000	37 771	40 988	Plenary Health Care Partnerships Humber LP, 4,90 %, 31 mai 2039	120 326	120 326	132 978
Nova Scotia Power Inc., 4,15 %, 6 mars 2042	45 000	44 962	46 322	Plenary Health Hamilton LP, 5,80 %, 31 mai 2043	79 056	79 056	95 759
Nova Scotia Power Inc., 5,61 %, 15 juin 2040	35 000	42 274	43 354	Plenary Properties LTAP LP, 6,29 %, 31 janv. 2044	159 803	184 872	205 631
Nova Scotia Power Inc., 5,67 %, 14 nov. 2035	43 000	47 032	52 155	Power Corporation du Canada, remb. par antic., 4,46 %, 27 janv. 2048	12 000	12 000	12 060
Nova Scotia Power Inc., 5,95 %, 27 juill. 2039	26 000	30 970	33 177	Power Corporation du Canada, 8,57 %, 22 avr. 2039	25 000	24 981	38 048
Nova Scotia Power Inc., 6,95 %, 25 août 2033	40 000	42 157	54 064	Corporation financière Power, 6,90 %, 11 mars 2033	40 000	47 371	51 907
Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 1,82 %, 9 avr. 2022	81 000	81 000	78 538	PSP Capital Inc., 1,73 %, 21 juin 2022	306 000	306 000	299 968
Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 2,86 %, 23 janv. 2024	88 000	88 000	87 788	PSP Capital Inc., 2,09 %, 22 nov. 2023	152 000	151 980	149 310
Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 3,24 %, 4 juill. 2027	100 000	100 000	100 510	PSP Capital Inc., 3,00 %, 5 nov. 2025	242 000	241 620	247 050
Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 3,33 %, 5 avr. 2025	81 000	81 000	82 308	PSP Capital Inc., 3,03 %, 22 oct. 2020	191 000	191 381	194 173
Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 3,63 %, 5 mars 2030	78 000	78 000	79 853	PSP Capital Inc., 3,29 %, 4 avr. 2024	150 000	153 115	155 651
Corporation immobilière OMERS, 3,33 %, 12 nov. 2024	59 000	59 000	60 062	PSP Capital Inc., série B, 1,34 %, 18 août 2021	198 000	197 943	193 716

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

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)			
PSS Generating Station LP, 4,80 %, 24 oct. 2067	32 000	32 000	36 604	Smart Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22 juill. 2022	34 000	34 098	34 234
Reliance LP, remb. par antic., 3,84 %, 15 janv. 2025	41 000	40 999	40 317	Smart Real Estate Investment Trust, 4,05 %, 27 juill. 2020	28 000	28 046	28 437
Reliance LP, 3,81 %, 15 sept. 2020	38 000	38 001	38 412	SmartCentres Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 3,83 %, 21 sept. 2027	51 000	51 000	49 104
Reliance LP, 4,08 %, 2 août 2021	30 000	30 000	30 483	Groupe SNC-Lavalin inc., remb. par antic., 3,24 %, 2 févr. 2023	41 000	41 000	40 411
RioCan Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 3,21 %, 29 août 2023	67 000	66 997	65 775	Groupe SNC-Lavalin inc., 2,69 %, 24 nov. 2020	71 000	71 000	70 439
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,19 %, 9 avr. 2021	64 000	64 000	62 718	Société en commandite CE Sebastopol, 4,14 %, 31 juill. 2047	33 875	33 875	33 437
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,19 %, 26 août 2020	50 000	50 000	49 379	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,05 %, 4 juin 2025	37 000	36 839	37 576
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,83 %, 3 oct. 2022	25 000	24 999	24 444	SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc., 4,10 %, 31 oct. 2045	144 000	144 000	150 151
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,29 %, 12 févr. 2024	57 000	57 009	55 901	SSL Finance Inc., 4,18 %, 30 avr. 2049	47 000	47 000	48 781
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,62 %, 1 ^{er} juin 2020	69 000	69 135	69 679	Fiducie de capital Sun Life II, remb. par antic., 5,86 %, 31 déc. 2019	150 000	152 567	154 262
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,73 %, 18 avr. 2023	10 000	10 018	10 060	Financière Sun Life inc., remb. par antic., 2,60 %, 25 sept. 2020	89 000	88 942	88 582
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,75 %, 30 mai 2022	39 000	39 136	39 447	Financière Sun Life inc., remb. par antic., 2,75 %, 23 nov. 2022	18 000	17 992	17 713
Rogers Communications Inc., remb. par antic., 4,00 %, 13 déc. 2023	92 000	91 730	94 380	Financière Sun Life inc., remb. par antic., 3,05 %, 19 sept. 2023	142 000	141 796	140 585
Rogers Communications Inc., remb. par antic., 6,11 %, 25 févr. 2040	119 000	119 873	140 345	Financière Sun Life inc., remb. par antic., 3,10 %, 19 févr. 2021	74 000	73 915	74 224
Rogers Communications Inc., remb. par antic., 6,56 %, 22 sept. 2040	70 000	77 605	86 917	Financière Sun Life inc., remb. par antic., 5,40 %, 29 mai 2037	102 000	95 457	117 368
Rogers Communications Inc., 4,00 %, 6 juin 2022	99 000	98 604	101 563	Suncor Énergie Inc., remb. par antic., 3,00 %, 14 juin 2026	137 000	136 659	132 643
Rogers Communications Inc., 4,70 %, 29 sept. 2020	145 000	147 909	149 433	Suncor Énergie Inc., remb. par antic., 3,10 %, 26 oct. 2021	168 000	167 434	168 683
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	215 000	224 800	225 556	Suncor Énergie Inc., remb. par antic., 4,34 %, 13 mars 2046	24 000	23 976	24 119
Rogers Communications Inc., 6,68 %, 4 nov. 2039	65 000	67 519	81 425	Suncor Énergie Inc., 5,39 %, 26 mars 2037	95 000	100 320	108 457
Banque Royale du Canada, 1,58 %, 13 sept. 2021	249 000	249 000	241 513	Sysco Canada inc., remb. par antic., 3,65 %, 25 févr. 2025	79 000	78 970	79 370
Banque Royale du Canada, 1,59 %, 23 mars 2020	142 000	141 980	140 716	TCHC Issuer Trust, 4,88 %, 11 mai 2037	50 000	50 000	58 476
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	230 000	229 933	223 930	Fiducie de capital TD IV, remb. par antic., 10,00 %, 30 juin 2039	110 000	140 544	132 489
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020	424 000	424 000	419 978	Fiducie de capital TD IV, remb. par antic., 6,63 %, 30 juin 2021	191 000	210 263	207 091
Banque Royale du Canada, 1,97 %, 2 mars 2022	495 000	495 000	482 754	Fiducie de capital TD IV, remb. par antic., 9,52 %, 30 juin 2019	174 000	221 749	179 641
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	363 000	362 946	354 051	TELUS Communications Inc., 10,65 %, 19 juin 2021	32 000	41 509	37 608
Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021	483 000	482 816	476 332	TELUS Communications Inc., 9,65 %, 8 avr. 2022	290 000	400 406	345 549
Banque Royale du Canada, 2,33 %, 5 déc. 2023	372 000	372 000	361 928	TELUS Corporation, remb. par antic., 2,35 %, 28 févr. 2022	133 000	132 642	129 839
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	231 000	230 979	226 733	TELUS Corporation, remb. par antic., 3,20 %, 5 mars 2021	40 000	39 896	40 179
Banque Royale du Canada, 2,95 %, 1 ^{er} mai 2023	275 000	275 000	275 614	TELUS Corporation, remb. par antic., 3,35 %, 2 janv. 2024	115 000	114 350	114 471
Banque Royale du Canada, 3,30 %, 26 sept. 2023	100 000	100 000	100 461	TELUS Corporation, remb. par antic., 3,63 %, 1 ^{er} déc. 2027	58 000	57 390	56 879
Banque Royale du Canada, 4,93 %, 16 juill. 2025	150 000	162 873	166 946	TELUS Corporation, remb. par antic., 3,75 %, 10 déc. 2025	64 000	63 497	64 303
Royal Office Finance LP, 5,21 %, 12 nov. 2032	280 792	284 267	330 669	TELUS Corporation, remb. par antic., 3,75 %, 17 oct. 2024	90 000	89 798	90 952
Ryerson University, remb. par antic., 3,77 %, 11 avr. 2057	20 000	20 000	20 765	TELUS Corporation, remb. par antic., 4,40 %, 29 juill. 2045	19 000	18 995	17 679
Saputo inc., remb. par antic., 1,94 %, 13 mai 2022	78 000	78 000	74 793	TELUS Corporation, remb. par antic., 4,40 %, 1 ^{er} oct. 2042	105 000	104 756	98 269
Saputo inc., remb. par antic., 2,83 %, 21 sept. 2023	95 000	95 000	92 329	TELUS Corporation, remb. par antic., 4,70 %, 6 sept. 2047	69 000	69 176	67 348
Saputo inc., remb. par antic., 3,60 %, 14 juin 2025	79 000	79 000	78 665	TELUS Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 17 juill. 2044	45 000	44 681	44 269
Saputo inc., 2,20 %, 23 juin 2021	24 000	24 000	23 522	TELUS Corporation, remb. par antic., 4,85 %, 5 oct. 2043	115 000	113 851	114 954
Sea To Sky Highway Investment LP, 2,63 %, 31 août 2030	70 509	70 506	68 124	TELUS Corporation, remb. par antic., 5,15 %, 26 mai 2043	91 000	90 545	94 697
SEC LP and Arci Ltd., 5,19 %, 29 août 2033	82 552	94 521	86 340	TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020	175 000	190 264	181 007
SGTP Highway Bypass LP, 4,11 %, 31 janv. 2045	45 000	44 999	46 850	Teranet Holdings LP, remb. par antic., 3,65 %, 18 oct. 2022	18 000	18 000	17 942
SGTP Highway Bypass LP, 4,16 %, 31 juill. 2049	24 000	23 999	25 316	Teranet Holdings LP, 4,81 %, 16 déc. 2020	95 000	95 457	97 717
Shaw Communications Inc., remb. par antic., 3,80 %, 1 ^{er} déc. 2026	29 000	28 970	28 408	Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 déc. 2040	120 000	123 553	122 206
Shaw Communications Inc., remb. par antic., 3,80 %, 2 oct. 2023	131 000	130 999	131 851	Teranet Holdings LP, 6,10 %, 17 juin 2041	40 000	39 982	42 757
Shaw Communications Inc., remb. par antic., 4,40 %, 2 août 2028	72 000	71 797	72 165	Thomson Reuters Corporation, remb. par antic., 3,31 %, 12 oct. 2021	117 000	117 000	118 162
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021	32 000	31 964	32 000	THP Partnership, 4,39 %, 31 oct. 2046	40 049	40 049	43 085
Shaw Communications Inc., 5,50 %, 7 déc. 2020	98 000	100 971	102 472	Groupe TMX Ltée, remb. par antic., 4,46 %, 3 août 2023	43 000	43 000	45 439
Shaw Communications Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039	234 000	232 782	279 101	Groupe TMX Ltée, 3,00 %, 11 déc. 2024	63 000	63 000	62 163
Simon Fraser University, 5,61 %, 10 juin 2043	50 000	49 999	65 410	Groupe TMX Ltée, 3,78 %, 5 juin 2028	30 000	30 000	30 337
Sinai Health System, remb. par antic., 3,53 %, 9 déc. 2055	37 000	36 999	35 867	Industries Toromont Ltée, remb. par antic., 3,84 %, 27 juill. 2027	86 000	86 000	86 451
Smart Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 2,99 %, 28 juill. 2024	23 000	23 031	21 923				
Smart Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 3,44 %, 28 mai 2026	46 000	46 062	43 788				
Smart Real Estate Investment Trust, 2,88 %, 21 mars 2022	24 000	24 002	23 570				
Smart Real Estate Investment Trust, 3,56 %, 6 févr. 2025	55 000	55 226	53 757				

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

Fonds Scotia indicier obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

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)			
Toronto Hydro Corporation, remb. par antic., 2,52 %, 25 mai 2026	81 000	80 987	78 621	Union Gas Ltd., remb. par antic., 3,19 %, 17 juin 2025	47 000	46 980	47 194
Toronto Hydro Corporation, remb. par antic., 2,91 %, 10 janv. 2023	18 000	17 997	18 112	Union Gas Ltd., remb. par antic., 3,59 %, 22 mai 2047	34 000	33 944	32 129
Toronto Hydro Corporation, remb. par antic., 3,49 %, 28 août 2047	7 000	6 995	6 694	Union Gas Ltd., remb. par antic., 3,79 %, 10 avr. 2023	21 000	20 993	21 757
Toronto Hydro Corporation, remb. par antic., 3,55 %, 28 janv. 2045	20 000	19 967	19 399	Union Gas Ltd., remb. par antic., 3,80 %, 1 ^{er} déc. 2045	47 000	46 975	46 169
Toronto Hydro Corporation, remb. par antic., 3,96 %, 9 oct. 2062	32 000	31 965	32 845	Union Gas Ltd., remb. par antic., 4,20 %, 2 déc. 2043	60 000	59 422	62 910
Toronto Hydro Corporation, 3,54 %, 18 nov. 2021	33 000	32 984	33 830	Union Gas Ltd., remb. par antic., 4,88 %, 21 déc. 2040	50 000	49 938	57 233
Toronto Hydro Corporation, 4,49 %, 12 nov. 2019	40 000	44 189	40 716	Union Gas Ltd., 5,20 %, 23 juill. 2040	50 000	56 159	59 395
Toronto Hydro Corporation, 5,54 %, 21 mai 2040	40 000	45 945	50 592	Union Gas Ltd., 6,05 %, 2 sept. 2038	35 000	41 650	45 469
La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 3,22 %, 25 juill. 2024	191 000	191 000	185 971	Union Gas Ltd., 8,65 %, 10 nov. 2025	25 000	29 500	33 144
La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 3,59 %, 14 sept. 2023	292 000	292 000	290 852	University Health Network, 5,64 %, 8 déc. 2022	12 615	12 320	13 373
La Banque Toronto-Dominion, 1,68 %, 8 juin 2021	469 000	469 041	459 449	Université de la Colombie-Britannique, 4,82 %, 26 juill. 2035	20 000	20 000	23 411
La Banque Toronto-Dominion, 1,69 %, 2 avr. 2020	127 000	127 000	125 770	Université de Guelph, 6,24 %, 10 oct. 2042	20 000	19 974	27 900
La Banque Toronto-Dominion, 1,91 %, 18 juill. 2023	407 000	407 000	390 294	Institut universitaire de technologie de l'Ontario, 6,35 %, 15 oct. 2034	37 334	37 334	44 267
La Banque Toronto-Dominion, 1,99 %, 23 mars 2022	760 000	753 700	741 895	Université d'Ottawa, remb. par antic. 3,26 %, 12 avr. 2056	22 000	22 000	20 381
La Banque Toronto-Dominion, 2,05 %, 8 mars 2021	241 000	239 930	237 933	Université de Toronto, 4,25 %, 7 déc. 2051	75 000	73 301	84 965
La Banque Toronto-Dominion, 2,56 %, 24 juin 2020	233 000	233 710	233 118	Université de l'Ontario de l'Ouest, 4,80 %, 24 mai 2047	71 000	71 955	85 469
La Banque Toronto-Dominion, 2,62 %, 22 déc. 2021	364 000	367 560	362 673	Université de l'Ontario de l'Ouest, remb. par antic., 3,39 %, 4 juin 2056	12 000	12 000	11 749
La Banque Toronto-Dominion, 3,01 %, 30 mai 2023	316 000	316 000	317 875	Université de Windsor, 5,37 %, 29 juin 2046	41 000	42 507	53 719
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	346 000	351 952	350 956	Administration de l'aéroport de Vancouver, remb. par antic., 3,66 %, 23 mai 2048	32 000	32 000	32 952
La Banque Toronto-Dominion, 9,15 %, 26 mai 2025	50 000	62 200	67 024	Administration de l'aéroport de Vancouver, remb. par antic., 3,86 %, 10 mai 2045	39 000	39 000	41 583
Toyota Credit Canada Inc., 1,75 %, 21 juill. 2021	41 000	40 932	39 927	Ventas Canada Finance Ltd., remb. par antic., 2,55 %, 15 févr. 2023	18 000	17 992	17 415
Toyota Credit Canada Inc., 1,80 %, 19 févr. 2020	50 000	49 990	49 598	Ventas Canada Finance Ltd., remb. par antic., 3,30 %, 2 janv. 2022	59 000	58 995	59 091
Toyota Credit Canada Inc., 2,02 %, 28 févr. 2022	125 000	124 959	121 710	Ventas Canada Finance Ltd., remb. par antic., 4,13 %, 30 juin 2024	44 000	43 825	45 129
Toyota Credit Canada Inc., 2,05 %, 20 mai 2020	124 000	123 976	123 069	Veresen Inc., remb. par antic., 3,43 %, 10 oct. 2021	104 000	103 965	104 517
Toyota Credit Canada Inc., 2,20 %, 25 févr. 2021	89 000	88 824	87 955	Crédit VW Canada Inc., 2,15 %, 24 juin 2020	57 000	56 898	56 293
Toyota Credit Canada Inc., 2,35 %, 18 juill. 2022	64 000	63 994	62 693	Crédit VW Canada Inc., 2,90 %, 29 mars 2021	120 000	119 876	119 247
Toyota Credit Canada Inc., 2,62 %, 11 oct. 2022	36 000	36 000	35 500	Crédit VW Canada Inc., 3,25 %, 29 mars 2023	68 000	67 919	67 250
Toyota Credit Canada Inc., 2,70 %, 25 janv. 2023	24 000	23 984	23 686	Crédit VW Canada Inc., 3,70 %, 14 nov. 2022	33 000	32 945	33 254
Toyota Credit Canada Inc., 3,04 %, 12 juill. 2023	78 000	77 989	77 929	Société Wells Fargo Canada, 3,04 %, 29 janv. 2021	175 000	184 287	175 816
TransAlta Corporation, 5,00 %, 25 nov. 2020	51 000	50 753	52 575	Société Wells Fargo Canada, 3,46 %, 24 janv. 2023	123 000	123 000	125 080
TransAlta Corporation, 6,90 %, 15 nov. 2030	30 000	31 142	31 754	Westcoast Energy Inc., remb. par antic., 3,43 %, 12 juin 2024	81 000	80 966	81 716
TransCanada Pipelines Ltd., remb. par antic., 3,30 %, 17 avr. 2025	115 000	114 854	114 537	Westcoast Energy Inc., remb. par antic., 3,77 %, 8 sept. 2025	44 000	43 982	45 038
TransCanada Pipelines Ltd., remb. par antic., 3,39 %, 15 déc. 2027	64 000	63 939	62 207	Westcoast Energy Inc., 4,57 %, 2 juill. 2020	81 000	86 749	83 050
TransCanada Pipelines Ltd., remb. par antic., 3,69 %, 19 avr. 2023	136 000	137 676	138 881	Westcoast Energy Inc., 4,79 %, 28 oct. 2041	50 000	55 109	51 600
TransCanada Pipelines Ltd., remb. par antic., 4,18 %, 3 janv. 2048	121 000	120 959	111 586	Westcoast Energy Inc., 7,15 %, 20 mars 2031	50 000	50 325	63 404
TransCanada Pipelines Ltd., remb. par antic., 4,33 %, 16 mars 2047	74 000	73 987	70 232	WestJet Airlines Ltd., 3,29 %, 23 juill. 2019	43 000	43 000	43 134
TransCanada Pipelines Ltd., remb. par antic., 4,35 %, 6 déc. 2045	73 000	72 830	69 793	Université Wilfrid-Laurier, 5,43 %, 1 ^{er} févr. 2045	20 000	20 000	25 510
TransCanada Pipelines Ltd., 11,80 %, 20 nov. 2020	90 000	144 104	104 244	Windsor Canada Utilities Ltd., 4,13 %, 6 nov. 2042	50 000	50 000	50 699
TransCanada Pipelines Ltd., 3,65 %, 15 nov. 2021	80 000	79 894	81 652	Winnipeg Airport Authority Inc., remb. par antic., 3,66 %, 30 mars 2047	34 000	34 000	34 136
TransCanada Pipelines Ltd., 4,55 %, 15 nov. 2041	135 000	134 289	133 269	Winnipeg Airport Authority Inc., 5,21 %, 28 sept. 2040	17 112	17 112	19 638
TransCanada Pipelines Ltd., 6,28 %, 26 mai 2028	40 000	35 490	47 232	York Region District School Board, 6,45 %, 4 juin 2024	30 154	37 242	33 364
TransCanada Pipelines Ltd., 6,50 %, 9 déc. 2030	50 000	57 417	59 324	Université York, remb. par antic., 4,46 %, 26 août 2053	30 000	30 000	34 721
TransCanada Pipelines Ltd., 7,34 %, 18 juill. 2028	65 000	67 506	82 335	Université York, 6,48 %, 7 mars 2042	100 000	99 972	144 940
TransCanada Pipelines Ltd., 7,90 %, 15 avr. 2027	75 000	102 697	96 309	Obligations fédérales – 32,0 %			
TransCanada Pipelines Ltd., 8,05 %, 17 févr. 2039	50 000	68 023	71 152	Banque de développement du Canada, 4,35 %, 28 févr. 2022	53 000	55 707	56 436
TransCanada Pipelines Ltd., 8,23 %, 16 janv. 2031	120 000	140 932	162 028	Banque de développement du Canada, 4,75 %, 26 juill. 2021	87 000	105 024	92 491
TransEd Partners GP, 3,95 %, 30 sept. 2050	84 000	77 692	79 638	Obligations internationales du gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2064	820 000	828 350	962 909
Trillium Windpower LP, 5,80 %, 15 févr. 2033	51 912	51 912	58 583	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,75 %, 15 juin 2022	1 408 000	1 413 339	1 387 920
Union Gas Ltd., remb. par antic., 2,76 %, 2 mai 2021	70 000	69 978	70 075	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 juin 2027	951 000	958 777	942 481
Union Gas Ltd., remb. par antic., 2,81 %, 1 ^{er} mars 2026	26 000	26 000	25 313	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,15 %, 15 déc. 2021	795 000	793 434	773 426
Union Gas Ltd., remb. par antic., 2,88 %, 22 août 2027	38 000	37 974	36 862				

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations fédérales (suite)				Obligations fédérales (suite)			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,20 %, 15 juin 2020	722 000	720 874	714 659	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2023	1 102 000	1 094 693	1 107 703
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15 déc. 2020	1 129 000	1 127 026	1 113 417	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} févr. 2021	300 000	301 716	302 339
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15 juin 2021	1 396 000	1 401 325	1 369 763	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2025	1 640 000	1 723 756	1 673 148
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,45 %, 15 juin 2020	718 000	717 619	713 247	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	605 000	596 081	620 340
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,50 %, 15 déc. 2021	834 000	833 483	819 668	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} mars 2024	325 000	329 943	330 604
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,90 %, 15 sept. 2026	970 000	972 132	933 144	Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} juin 2024	1 404 000	1 470 610	1 447 095
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,95 %, 15 déc. 2025	325 000	323 557	315 483	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	1 574 000	1 723 226	1 770 019
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,25 %, 15 déc. 2025	584 000	592 237	578 061	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} juin 2022	1 225 000	1 295 368	1 260 332
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 juin 2023	1 500 000	1 500 229	1 504 924	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 ^{er} juin 2021	1 460 000	1 639 522	1 507 415
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 mars 2028	415 000	414 062	409 731	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	1 778 000	2 352 114	2 249 566
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 sept. 2023	570 000	567 469	571 664	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} juin 2020	1 940 000	2 186 260	1 984 836
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,40 %, 15 déc. 2022	2 476 000	2 485 722	2 492 003	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041	1 685 000	2 162 113	2 223 523
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,55 %, 15 déc. 2023	1 561 000	1 562 199	1 578 418	Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	1 154 000	1 663 275	1 652 897
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,55 %, 15 mars 2025	856 000	878 294	864 781	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2029	1 302 000	1 864 174	1 759 277
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 déc. 2028	577 000	570 950	583 567	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2033	1 153 000	1 689 433	1 679 179
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 mars 2022	1 066 000	1 076 405	1 082 861	Gouvernement du Canada, 8,00 %, 1 ^{er} juin 2023	390 000	544 818	490 373
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 mars 2028	634 000	627 036	641 483	Gouvernement du Canada, 8,00 %, 1 ^{er} juin 2027	685 800	984 802	1 006 398
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,90 %, 15 juin 2024	847 000	856 065	871 174	Gouvernement du Canada, 9,00 %, 1 ^{er} juin 2025	527 000	769 680	751 292
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,15 %, 15 sept. 2023	268 000	269 956	278 271	Gouvernement du Canada, 9,25 %, 1 ^{er} juin 2022	111 000	185 696	138 063
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,35 %, 15 déc. 2020	505 000	502 796	518 191	Gouvernement du Canada, 9,75 %, 1 ^{er} juin 2021	203 000	305 701	240 605
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,75 %, 15 mars 2020	712 000	707 468	727 566	Obligations du gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} mars 2022	1 793 000	1 744 356	1 717 760
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,80 %, 15 juin 2021	1 135 000	1 214 252	1 182 417	Obligations du gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	1 755 000	1 598 211	1 626 919
Société canadienne des postes, 4,08 %, 16 juill. 2025	125 000	132 500	137 634	Obligations du gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} sept. 2022	1 434 000	1 383 396	1 389 076
Société canadienne des postes, 4,36 %, 16 juill. 2040	356 000	414 123	443 412			<u>73 576 030</u>	<u>72 736 950</u>
Exportation et développement Canada, 1,80 %, 1 ^{er} sept. 2022	93 000	92 872	91 835	Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,3 %			
Financement agricole Canada, 4,55 %, 12 avr. 2021	231 000	266 130	243 329	Caisse centrale Desjardins, 1,75 %, 2 mars 2020	359 000	359 000	355 919
Financement agricole Canada, 4,60 %, 1 ^{er} juin 2021	303 000	361 094	320 511	Canadian Credit Card Trust II, 1,83 %, 24 mars 2020	161 000	161 033	159 639
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} mars 2021	2 680 000	2 680 695	2 617 120	Fiducie hypothécaire CHIP, 2,33 %, 29 avr. 2020	45 000	45 000	44 555
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} sept. 2020	2 968 000	2 936 519	2 915 005	OPB Finance Trust, 1,88 %, 24 févr. 2022	40 000	39 024	39 258
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} sept. 2021	1 655 000	1 642 281	1 607 357			<u>604 057</u>	<u>599 371</u>
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} févr. 2020	380 000	377 102	377 720	Obligations municipales – 1,8 %			
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2023	1 067 000	1 035 142	1 049 788	Ville de Montréal, 3,00 %, 1 ^{er} sept. 2025	68 000	68 585	68 508
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	1 504 000	1 501 224	1 459 333	Ville de Montréal, 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2023	115 000	114 311	119 274
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} mars 2020	2 835 000	2 894 886	2 824 420	Ville de Montréal, 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2024	99 000	103 526	102 810
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} août 2020	500 000	496 426	499 224	Ville de Montréal, 4,10 %, 1 ^{er} déc. 2034	85 000	87 459	92 045
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} mars 2023	1 010 000	993 997	1 004 500	Ville de Montréal, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2032	20 000	20 232	22 141
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} mai 2020	1 200 000	1 192 917	1 198 778	Ville de Montréal, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2021	85 000	89 842	90 123
Gouvernement du Canada, 10,50 %, 15 mars 2021	1 000	1 680	1 185	Ville de Montréal, 5,45 %, 1 ^{er} déc. 2019	63 000	72 460	64 935
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	210 000	194 608	200 952	Ville de Montréal, 6,00 %, 1 ^{er} juin 2043	122 000	148 820	172 175
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	1 728 000	1 682 983	1 733 426	Ville de Montréal, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2026	72 000	71 654	70 955
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} nov. 2020	1 000 000	994 120	1 002 506	Ville de Montréal, 3,00 %, 1 ^{er} sept. 2027	52 000	52 042	51 920
				Ville de Montréal, 3,15 %, 1 ^{er} déc. 2036	71 000	69 500	68 189
				Ville de Montréal, 3,15 %, 1 ^{er} sept. 2028	69 000	68 689	69 426
				Ville de Montréal, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2038	35 000	35 030	35 111
				Ville d'Ottawa, 3,05 %, 23 avr. 2046	24 000	23 767	22 269
				Ville d'Ottawa, 3,10 %, 27 juill. 2048	73 000	69 860	68 399
				Ville d'Ottawa, 3,25 %, 10 nov. 2047	18 000	17 969	17 419
				Ville d'Ottawa, 4,20 %, 30 juill. 2053	76 000	75 810	87 397
				Ville d'Ottawa, 4,40 %, 22 oct. 2033	41 000	40 941	46 261
				Ville d'Ottawa, 4,60 %, 14 juill. 2042	15 000	16 021	17 811
				Ville d'Ottawa, 5,05 %, 13 août 2030	31 000	35 946	36 642
				Ville de Toronto, 2,40 %, 7 juin 2027	68 000	67 820	64 871
				Ville de Toronto, 2,40 %, 24 juin 2026	30 000	29 974	28 951
				Ville de Toronto, 2,45 %, 6 févr. 2025	77 000	76 578	75 473
				Ville de Toronto, 2,95 %, 28 avr. 2035	70 000	67 517	65 954
				Ville de Toronto, 3,20 %, 1 ^{er} août 2048	44 000	43 890	41 688
				Ville de Toronto, 3,25 %, 24 juin 2046	88 000	85 366	84 003
				Ville de Toronto, 3,50 %, 6 déc. 2021	86 000	86 984	88 743
				Ville de Toronto, 3,50 %, 2 juin 2036	79 000	79 901	79 725
				Ville de Toronto, 3,80 %, 13 déc. 2042	62 000	61 790	65 200

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations municipales (suite)				Obligations provinciales (suite)			
Ville de Toronto, 3,90 %, 29 sept. 2023	26 000	25 925	27 458	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,05 %, 23 oct. 2028	100 000	99 790	100 902
Ville de Toronto, 4,50 %, 2 déc. 2019	50 000	49 846	51 101	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,95 %, 1 ^{er} déc. 2027	114 000	131 145	132 291
Ville de Toronto, 4,70 %, 10 juin 2041	91 000	92 803	108 239	Ontario School Boards Financing Corporation, 4,79 %, 8 août 2030	12 491	12 491	13 387
Ville de Toronto, 5,20 %, 1 ^{er} juin 2040	107 000	122 937	135 237	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,07 %, 18 avr. 2031	16 939	16 939	18 711
Ville de Toronto, 5,34 %, 18 juill. 2027	10 437	10 437	11 492	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,38 %, 25 juin 2032	27 152	27 152	30 731
Ville de Toronto, 6,80 %, 26 juill. 2021	67 000	87 322	74 319	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,48 %, 26 nov. 2029	30 246	30 247	34 204
Ville de Vancouver, 2,70 %, 15 déc. 2026	25 000	24 970	24 678	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,90 %, 11 oct. 2027	18 609	18 510	20 962
Ville de Vancouver, 2,85 %, 3 nov. 2027	16 000	15 965	15 888	OPB Finance Trust, remb. par antic., 2,98 %, 25 oct. 2026	80 000	79 958	80 214
Ville de Vancouver, 2,90 %, 20 nov. 2025	16 000	15 946	16 109	OPB Finance Trust, 2,90 %, 24 mai 2023	52 000	51 964	52 548
Ville de Vancouver, 3,05 %, 16 oct. 2024	24 000	23 973	24 466	OPB Finance Trust, 3,89 %, 4 juill. 2042	101 000	100 929	108 116
Ville de Vancouver, 3,45 %, 2 déc. 2021	54 000	53 923	55 704	Province d'Alberta, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2020	422 000	418 750	417 453
Ville de Vancouver, 3,70 %, 18 oct. 2052	40 000	39 727	41 896	Province d'Alberta, 1,35 %, 1 ^{er} sept. 2021	374 000	373 768	365 700
Ville de Vancouver, 3,75 %, 24 oct. 2023	46 000	45 947	48 397	Province d'Alberta, 1,60 %, 1 ^{er} sept. 2022	117 000	116 720	113 845
Ville de Winnipeg, 4,10 %, 1 ^{er} juin 2045	20 000	20 957	21 861	Province d'Alberta, 2,20 %, 1 ^{er} juin 2026	516 000	515 286	496 475
Ville de Winnipeg, 5,20 %, 17 juill. 2036	81 000	95 352	99 124	Province d'Alberta, 2,35 %, 1 ^{er} juin 2025	491 000	492 846	481 502
Ville de Winnipeg, 5,90 %, 2 févr. 2029	30 000	37 712	36 910	Province d'Alberta, 2,55 %, 15 déc. 2022	264 000	261 640	265 326
Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,65 %, 19 avr. 2021	103 000	102 839	101 695	Province d'Alberta, 2,55 %, 1 ^{er} juin 2027	471 000	466 771	460 743
Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,75 %, 15 oct. 2020	28 000	27 961	27 811	Province d'Alberta, 2,65 %, 1 ^{er} sept. 2023	171 000	170 926	172 184
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,50 %, 19 avr. 2026	52 000	51 890	51 022	Province d'Alberta, 2,90 %, 1 ^{er} déc. 2028	203 000	201 259	202 810
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,65 %, 2 oct. 2025	29 000	28 901	28 880	Province d'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029	221 000	209 340	218 960
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,95 %, 14 oct. 2024	62 000	63 502	63 003	Province d'Alberta, 3,05 %, 1 ^{er} déc. 2048	971 000	954 751	928 544
Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,35 %, 1 ^{er} juin 2022	60 000	59 930	61 839	Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2024	113 000	112 827	115 874
Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,75 %, 26 sept. 2023	70 000	70 939	73 761	Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	119 000	116 994	115 129
Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,15 %, 1 ^{er} juin 2021	155 000	162 635	161 909	Province d'Alberta, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2046	693 000	708 050	692 631
Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,45 %, 1 ^{er} juin 2020	48 000	49 770	49 576	Province d'Alberta, 3,40 %, 1 ^{er} déc. 2023	95 000	94 687	98 828
Municipalité régionale de Halton, Canada, 3,15 %, 6 avr. 2045	49 000	48 830	46 094	Province d'Alberta, 3,45 %, 1 ^{er} déc. 2043	346 000	343 485	354 995
Municipalité régionale de Halton, Canada, 4,05 %, 11 oct. 2041	38 000	37 817	41 495	Province d'Alberta, 3,50 %, 1 ^{er} juin 2031	178 000	178 751	186 375
Municipalité régionale de Peel, 2,30 %, 2 nov. 2026	22 000	21 928	21 048	Province d'Alberta, 3,90 %, 1 ^{er} déc. 2033	163 000	162 418	177 148
Municipalité régionale de Peel, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2021	25 000	25 603	25 806	Province d'Alberta, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2040	80 000	79 292	95 330
Municipalité régionale de Peel, 3,85 %, 30 oct. 2042	59 000	58 667	62 763	Province de la Colombie-Britannique, 2,30 %, 18 juin 2026	216 000	217 244	211 422
Municipalité régionale de Peel, 4,25 %, 2 déc. 2033	131 000	130 479	145 064	Province de la Colombie-Britannique, 2,55 %, 18 juin 2027	92 000	91 667	91 050
Municipalité régionale de York, 2,35 %, 9 juin 2027	19 000	18 015	18 107	Province de la Colombie-Britannique, 2,70 %, 18 déc. 2022	185 000	185 276	187 655
Municipalité régionale de York, 2,50 %, 2 juin 2026	34 000	33 988	33 094	Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048	688 000	667 742	652 220
Municipalité régionale de York, 2,60 %, 15 déc. 2025	45 000	44 708	44 316	Province de la Colombie-Britannique, 2,85 %, 18 juin 2025	264 000	273 060	268 753
Municipalité régionale de York, 3,65 %, 13 mai 2033	83 000	73 645	86 443	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	140 000	136 530	137 033
Municipalité régionale de York, 4,00 %, 30 juin 2021	50 000	51 014	52 086	Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	554 000	508 032	565 023
Municipalité régionale de York, 4,00 %, 31 mai 2032	57 000	57 658	61 965	Province de la Colombie-Britannique, 3,25 %, 18 déc. 2021	254 000	255 763	261 659
Municipalité régionale de York, 4,05 %, 1 ^{er} mai 2034	66 000	68 125	71 785	Province de la Colombie-Britannique, 3,30 %, 18 déc. 2023	161 000	159 307	167 584
Municipalité régionale de York, 4,50 %, 30 juin 2020	99 000	102 609	102 426	Province de la Colombie-Britannique, 3,70 %, 18 déc. 2020	276 000	275 060	284 645
		4 037 479	4 143 285	Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	410 000	452 010	492 744
				Province de la Colombie-Britannique, 4,70 %, 18 juin 2037	153 000	181 252	188 623
Obligations provinciales – 31,7 %				Province de la Colombie-Britannique, 4,80 %, 15 juin 2021	60 000	67 179	63 761
Alberta Capital Finance Authority, 4,45 %, 15 déc. 2025	15 000	14 953	16 518	Province de la Colombie-Britannique, 4,95 %, 18 juin 2040	241 000	268 889	312 192
Financement-Québec, 5,25 %, 1 ^{er} juin 2034	205 000	213 651	256 272	Province de la Colombie-Britannique, 5,40 %, 18 juin 2035	84 000	108 120	109 883
Administration financière des Premières nations, 3,05 %, 1 ^{er} juin 2028	35 000	34 535	34 978	Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	395 000	493 658	497 632
Administration financière des Premières nations, 3,40 %, 26 juin 2024	26 000	27 428	26 841	Province de la Colombie-Britannique, 6,15 %, 19 nov. 2027	90 000	84 882	113 816
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,15 %, 1 ^{er} déc. 2022	71 000	70 963	70 211	Province de la Colombie-Britannique, 6,35 %, 18 juin 2031	270 000	347 457	367 964
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,60 %, 23 avr. 2023	66 000	65 994	66 226	Province de la Colombie-Britannique, 9,50 %, 9 juin 2022	68 000	107 740	83 873
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,80 %, 3 déc. 2023	110 000	109 893	111 275	Province de la Colombie-Britannique, 9,95 %, 15 mai 2021	100 000	152 708	117 845
				Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 déc. 2028	176 000	177 109	179 407
				Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 2,35 %, 25 août 2025	26 000	25 959	25 182
				Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,60 %, 17 janv. 2053	25 000	23 077	25 514
				Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,65 %, 27 juin 2042	11 000	10 970	11 286
				Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,70 %, 2 sept. 2020	31 000	30 836	31 792
				Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,85 %, 17 juill. 2054	27 000	26 858	28 373
				Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,60 %, 19 mai 2041	30 000	31 337	35 329
				Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,65 %, 19 nov. 2037	20 000	22 018	23 338

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)				Obligations provinciales (suite)			
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 5,30 %, 19 mai 2036	36 000	39 761	44 739	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,40 %, 1 ^{er} juin 2042	122 000	132 935	145 343
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 5,70 %, 15 juin 2035	20 000	19 982	25 743	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,45 %, 24 oct. 2021	32 000	34 483	33 890
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 6,80 %, 21 févr. 2030	50 000	49 690	66 761	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,50 %, 1 ^{er} juin 2037	115 000	125 528	136 088
Province du Manitoba, 1,55 %, 5 sept. 2021	150 000	149 906	147 452	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,70 %, 1 ^{er} juin 2041	67 000	73 609	82 698
Province du Manitoba, 1,60 %, 5 sept. 2020	87 000	86 797	86 341	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,90 %, 1 ^{er} juin 2035	55 000	55 465	67 308
Province du Manitoba, 10,50 %, 5 mars 2031	71 000	139 014	124 352	Province de la Nouvelle-Écosse, 5,80 %, 1 ^{er} juin 2033	100 000	113 981	131 287
Province du Manitoba, 2,45 %, 2 juin 2025	253 000	252 193	249 728	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1 ^{er} juin 2027	80 000	97 257	102 714
Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2023	201 000	192 353	201 650	Province de la Nouvelle-Écosse, 9,60 %, 30 janv. 2022	130 000	179 967	157 436
Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2026	275 000	279 932	270 928	Province d'Ontario, 1,35 %, 8 mars 2022	682 000	669 525	662 471
Province du Manitoba, 2,60 %, 2 juin 2027	151 000	148 632	148 213	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1 ^{er} juin 2027	275 000	273 938	270 609
Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	263 000	245 873	239 048	Province d'Ontario, 1,95 %, 27 janv. 2023	993 000	1 011 917	972 431
Province du Manitoba, 3,00 %, 2 juin 2028	111 000	110 216	111 900	Province d'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	1 953 000	1 984 437	1 949 463
Province du Manitoba, 3,15 %, 5 sept. 2052	18 000	15 503	17 265	Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	1 380 000	1 373 677	1 361 217
Province du Manitoba, 3,20 %, 5 mars 2050	137 000	135 442	133 586	Province d'Ontario, 2,60 %, 8 sept. 2023	495 000	492 937	497 828
Province du Manitoba, 3,25 %, 5 sept. 2029	16 000	15 253	16 355	Province d'Ontario, 2,65 %, 5 févr. 2025	143 000	142 655	143 661
Province du Manitoba, 3,30 %, 2 juin 2024	148 000	149 845	153 418	Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	1 531 000	1 458 055	1 418 944
Province du Manitoba, 3,35 %, 5 mars 2043	100 000	98 098	99 938	Province d'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	1 616 000	1 607 947	1 642 525
Province du Manitoba, 3,40 %, 5 sept. 2048	277 000	281 289	280 000	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	1 787 000	1 718 158	1 686 544
Province du Manitoba, 3,85 %, 1 ^{er} déc. 2021	69 000	74 793	72 077	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	1 142 000	1 131 372	1 149 492
Province du Manitoba, 4,05 %, 5 sept. 2045	199 000	208 381	223 112	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	1 385 000	1 325 813	1 311 835
Province du Manitoba, 4,10 %, 5 mars 2041	77 000	80 867	86 067	Province d'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	1 688 000	1 729 829	1 733 035
Province du Manitoba, 4,15 %, 3 juin 2020	129 000	130 967	132 792	Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	1 647 000	1 560 126	1 718 839
Province du Manitoba, 4,40 %, 5 mars 2042	85 000	84 777	99 276	Province d'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	1 571 000	1 624 417	1 646 392
Province du Manitoba, 4,40 %, 5 sept. 2025	80 000	79 706	88 174	Province d'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	1 352 000	1 373 504	1 419 480
Province du Manitoba, 4,60 %, 5 mars 2038	158 000	166 234	186 988	Province d'Ontario, 4,00 %, 2 juin 2021	1 200 000	1 262 273	1 251 242
Province du Manitoba, 4,65 %, 5 mars 2040	125 000	130 112	150 103	Province d'Ontario, 4,20 %, 2 juin 2020	1 508 000	1 576 829	1 553 304
Province du Manitoba, 4,70 %, 5 mars 2050	100 000	101 146	126 287	Province d'Ontario, 4,60 %, 2 juin 2039	775 000	860 632	940 840
Province du Manitoba, 4,75 %, 11 févr. 2020	140 000	156 090	144 205	Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	1 107 000	1 333 166	1 363 232
Province du Manitoba, 5,70 %, 5 mars 2037	75 000	84 647	99 595	Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	915 000	1 054 000	1 112 017
Province du Manitoba, 7,75 %, 22 déc. 2025	150 000	175 083	197 154	Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	867 000	1 070 507	1 141 823
Province du Nouveau-Brunswick, 1,55 %, 4 mai 2022	125 000	121 416	121 815	Province d'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2033	564 000	688 454	745 010
Province du Nouveau-Brunswick, 2,35 %, 14 août 2027	49 000	48 986	46 955	Province d'Ontario, 6,20 %, 2 juin 2031	325 000	431 903	434 173
Province du Nouveau-Brunswick, 2,60 %, 14 août 2026	52 000	51 810	51 242	Province d'Ontario, 6,25 %, 25 août 2028	110 000	110 879	140 017
Province du Nouveau-Brunswick, 2,85 %, 2 juin 2023	213 000	211 976	216 131	Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	620 000	797 101	815 157
Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 %, 14 août 2048	108 000	105 173	101 885	Province d'Ontario, 7,50 %, 7 févr. 2024	51 000	73 933	62 919
Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2043	154 000	141 467	157 314	Province d'Ontario, 7,60 %, 2 juin 2027	144 000	200 601	195 850
Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2055	80 000	81 398	81 540	Province d'Ontario, 8,10 %, 8 sept. 2023	484 000	654 688	603 547
Province du Nouveau-Brunswick, 3,65 %, 3 juin 2024	226 000	228 408	237 831	Province d'Ontario, 9,50 %, 13 juill. 2022	269 000	401 378	333 144
Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	186 000	194 913	198 340	Province de Québec, 1,65 %, 3 mars 2022	72 000	71 924	70 793
Province du Nouveau-Brunswick, 4,50 %, 2 juin 2020	319 000	319 117	329 836	Province de Québec, 2,45 %, 1 ^{er} mars 2023	64 000	63 907	64 330
Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	142 000	157 320	164 723	Province de Québec, 2,50 %, 1 ^{er} sept. 2026	852 000	865 306	841 740
Province du Nouveau-Brunswick, 4,65 %, 26 sept. 2035	89 000	94 415	103 926	Province de Québec, 2,60 %, 6 juill. 2025	33 000	32 929	33 090
Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 3 juin 2041	125 000	127 611	152 197	Province de Québec, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2025	837 000	865 831	844 449
Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 26 sept. 2039	130 000	136 757	157 187	Province de Québec, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2027	839 000	848 495	840 225
Province du Nouveau-Brunswick, 5,50 %, 27 janv. 2034	75 000	91 680	94 816	Province de Québec, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2028	677 000	667 038	675 992
Province du Nouveau-Brunswick, 5,65 %, 27 déc. 2028	50 000	45 795	61 266	Province de Québec, 3,00 %, 1 ^{er} sept. 2023	886 000	881 107	907 863
Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 %, 14 août 2028	27 000	26 910	27 338	Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2022	903 000	937 304	941 644
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 1,95 %, 2 juin 2022	134 000	133 661	132 021	Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	1 367 000	1 368 030	1 453 273
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 10,95 %, 15 avr. 2021	65 000	96 801	77 414	Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2048	1 526 000	1 656 887	1 634 169
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,30 %, 2 juin 2025	79 000	77 577	76 920	Province de Québec, 3,75 %, 1 ^{er} sept. 2024	822 000	859 721	874 835
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,85 %, 2 juin 2028	95 000	94 779	94 003	Province de Québec, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2021	1 010 000	1 113 725	1 067 673
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,00 %, 2 juin 2026	102 000	103 619	103 013	Province de Québec, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2043	942 000	1 038 162	1 120 550
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,30 %, 17 oct. 2046	221 000	209 206	213 551	Province de Québec, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2020	825 000	903 375	862 532
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,70 %, 17 oct. 2048	121 000	125 938	126 175	Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2038	602 000	704 237	769 487
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,50 %, 17 avr. 2037	55 000	57 308	63 068	Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2041	1 105 000	1 333 199	1 439 272
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,65 %, 17 oct. 2040	62 000	71 996	73 281	Province de Québec, 5,35 %, 1 ^{er} juin 2025	180 000	214 686	208 335
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 5,70 %, 17 oct. 2035	51 000	69 651	66 123	Province de Québec, 5,75 %, 1 ^{er} déc. 2036	502 000	636 059	684 781
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,15 %, 17 avr. 2028	35 000	33 447	43 780	Province de Québec, 6,00 %, 1 ^{er} oct. 2029	395 000	492 439	508 950
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,55 %, 17 oct. 2030	85 000	104 336	113 205	Province de Québec, 6,25 %, 1 ^{er} juin 2032	567 000	692 619	772 518
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,10 %, 1 ^{er} juin 2027	33 000	32 981	31 314	Province de Québec, 8,50 %, 1 ^{er} avr. 2026	300 000	412 725	413 249
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,15 %, 1 ^{er} juin 2025	70 000	69 936	67 978	Province de Québec, 9,38 %, 16 janv. 2023	300 000	427 350	379 895
Province de la Nouvelle-Écosse, 3,45 %, 1 ^{er} juin 2045	12 000	12 441	12 442	Province de la Saskatchewan, 2,55 %, 2 juin 2026	116 000	117 829	114 532
Province de la Nouvelle-Écosse, 3,50 %, 2 juin 2062	200 000	198 858	212 581	Province de la Saskatchewan, 2,65 %, 2 juin 2027	185 000	183 773	182 759
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,10 %, 1 ^{er} juin 2021	81 000	85 110	84 634	Province de la Saskatchewan, 2,75 %, 2 déc. 2046	355 000	329 788	320 876

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
Province de la Saskatchewan, 3,10 %, 2 juin 2050	72 000	70 971	70 014
Province de la Saskatchewan, 3,20 %, 3 juin 2024	80 000	86 238	82 590
Province de la Saskatchewan, 3,30 %, 2 juin 2048	312 000	317 631	314 701
Province de la Saskatchewan, 3,40 %, 3 févr. 2042	155 000	156 100	158 486
Province de la Saskatchewan, 3,90 %, 2 juin 2045	226 000	232 974	250 813
Province de la Saskatchewan, 4,75 %, 1 ^{er} juin 2040	160 000	167 487	197 016
Province de la Saskatchewan, 5,00 %, 5 mars 2037	50 000	61 281	62 212
Province de la Saskatchewan, 5,60 %, 5 sept. 2035	108 000	121 147	141 562
Province de la Saskatchewan, 5,75 %, 5 mars 2029	81 000	105 684	100 866
Province de la Saskatchewan, 6,40 %, 5 sept. 2031	103 000	130 355	139 539
Province de la Saskatchewan, 9,60 %, 4 févr. 2022	286 000	452 197	347 429
Province de la Saskatchewan, 3,05 %, 2 déc. 2028	74 000	73 655	75 095
South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,15 %, 16 nov. 2048	14 000	13 978	13 242
South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,25 %, 23 nov. 2028	53 000	52 924	54 023
South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,80 %, 2 nov. 2020	25 000	24 982	25 722
South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,85 %, 9 févr. 2052	34 000	33 816	36 662
South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,45 %, 9 juin 2044	54 000	53 875	63 096
South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,65 %, 20 juin 2041	65 000	64 938	77 224
Société de développement du Yukon, 5,00 %, 29 juin 2040	31 000	30 790	37 923
		70 889 666	71 998 761
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		224 386 479	225 641 540
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %			1 419 083
ACTIF NET – 100,0 %			227 060 623

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir un haut niveau de revenus d'intérêts réguliers et de légers gains en capital en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'obligations canadiennes, actuellement l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada. Il investit principalement dans :

- des obligations et des bons du Trésor émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada et par des sociétés canadiennes;
- des instruments du marché monétaire émis par des sociétés canadiennes, soit des billets de trésorerie et des acceptations bancaires

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	1 186 851	1 105 841
De 1 à 3 ans	53 963 823	60 250 252
De 3 à 5 ans	44 397 353	55 243 278
De 5 à 10 ans	50 403 252	57 271 164
Plus de 10 ans	75 690 261	87 216 765
	225 641 540	261 087 300

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 209 265 \$, ou environ 1,9 % (4 917 329 \$ ou environ 1,9 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenues par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	–	–	0,2	0,2
AAA	38,2	38,0	38,3	38,2
AA	18,7	18,6	17,6	17,6
A	30,9	30,6	31,3	31,0
BBB	12,1	12,0	12,4	12,4
BB	0,1	0,1	0,2	0,2
	100,0	99,3	100,0	99,6

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Obligations de sociétés	33,5	32,2
Obligations fédérales	32,0	33,4
Instruments du marché monétaire	–	0,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,3	0,2
Obligations municipales	1,8	1,9
Obligations provinciales	31,7	31,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Obligations et débetures	–	225 641 540	–	225 641 540
	–	225 641 540	–	225 641 540

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Obligations et débetures	–	260 617 300	–	260 617 300
Instruments du marché monétaire	–	470 000	–	470 000
	–	261 087 300	–	261 087 300

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	237 175 273	274 914 538
Trésorerie	766 280	419 028
Souscriptions à recevoir	259 978	147 083
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	748 575	696 307
	<u>238 950 106</u>	<u>276 176 956</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	14	–
Rachats à payer	67 502	256 323
Distributions à verser	1 168	991
	<u>68 684</u>	<u>257 314</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>238 881 422</u>	<u>275 919 642</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	236 215 499	273 700 002
Série D	1 321 829	773 259
Série F	1 344 094	1 446 381
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	25,25	28,50
Série D	10,07	11,39
Série F	24,99	28,22

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	7 584 136	7 157 408
Revenus d'intérêts à distribuer	173 108	240 370
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 449 914	5 549 360
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(36 484 435)	10 258 446
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(14)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(23 277 291)	23 205 584
Prêt de titres (note 11)	77 275	45 700
Gain (perte) de change net réalisé et latent	2 442	608
Autres revenus	3 514	3 361
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(23 194 060)</u>	<u>23 255 253</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 118 850	2 106 336
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	265 881	264 118
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	518	304
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	82	85
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	261 014	261 229
Coûts de transactions	8 380	9 476
Total des charges	<u>2 655 974</u>	<u>2 642 683</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(25 850 034)</u>	<u>20 612 570</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(25 587 469)	20 447 212
Série D	(127 310)	56 673
Série F	(135 255)	108 685
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(2,73)	2,13
Série D	(1,25)	0,97
Série F	(2,54)	2,21
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 373 099	9 605 239
Série D	101 780	58 454
Série F	53 158	49 196

[†] 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.

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	273 700 002	256 898 966
Série D	773 259	220 697
Série F	1 446 381	1 167 762
	<u>275 919 642</u>	<u>258 287 425</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(25 587 469)	20 447 212
Série D	(127 310)	56 673
Série F	(135 255)	108 685
	<u>(25 850 034)</u>	<u>20 612 570</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(4 226 367)	(3 912 079)
Série D	(29 385)	(13 524)
Série F	(31 170)	(27 457)
	<u>(4 286 922)</u>	<u>(3 953 060)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	29 979 915	35 885 063
Série D	849 189	914 751
Série F	221 276	245 886
Distributions réinvesties		
Série A	4 187 100	3 877 677
Série D	27 410	13 410
Série F	18 264	15 249
Montants versés pour le rachat		
Série A	(41 837 682)	(39 496 837)
Série D	(171 334)	(418 748)
Série F	(175 402)	(63 744)
	<u>(6 901 264)</u>	<u>972 707</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(37 484 503)	16 801 036
Série D	548 570	552 562
Série F	(102 287)	278 619
	<u>(37 038 220)</u>	<u>17 632 217</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	236 215 499	273 700 002
Série D	1 321 829	773 259
Série F	1 344 094	1 446 381
	<u>238 881 422</u>	<u>275 919 642</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 850 034)	20 612 570
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 449 914)	(5 549 360)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	36 484 435	(10 258 446)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	14	–
(Gain) perte de change latente	124	(607)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(15 576)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(10 344 731)	(20 422 738)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	17 049 475	18 167 815
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(52 268)	(53 362)
Charges et autres montants à payer	–	(7 038)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	11 837 101	2 473 258
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 509 452	36 701 371
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(41 945 206)	(39 613 956)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(53 971)	(46 986)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(11 489 725)	(2 959 571)
Gain (perte) de change latent	(124)	607
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	347 376	(486 313)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	419 028	904 734
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>766 280</u>	<u>419 028</u>
Intérêts versés ¹	518	304
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	173 108	240 568
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	7 531 786	7 088 188

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,4 %				ACTIONS (suite)			
Services de télécommunication – 5,9 %				Énergie (suite)			
BCE Inc.	106 127	3 849 881	5 723 429	Kinder Morgan Canada Ltd.	12 300	206 732	195 939
Cineplex, Inc.	7 400	120 712	188 256	MEG Energy Corporation	30 400	1 014 933	234 384
Cogeco Communications inc.	2 790	105 795	183 526	Mullen Group Limited	11 700	240 037	142 857
Québecor inc., cat. B	21 500	243 324	617 910	NexGen Energy Ltd.	35 700	126 532	86 037
Rogers Communications, Inc., cat. B	42 642	1 054 172	2 983 234	NiVista Energy Ltd.	26 200	179 542	106 896
Shaw Communications, Inc., cat. B	52 426	929 045	1 295 446	Parex Resources Inc.	18 900	235 838	309 015
TELUS Corporation	71 002	1 374 613	3 212 840	Corporation Pétroles Parkland	15 610	291 902	551 657
		<u>7 677 542</u>	<u>14 204 641</u>	Pason Systems Inc.	8 600	98 112	157 294
Consommation discrétionnaire – 4,2 %				Pembina Pipeline Corporation	59 854	1 586 313	2 424 686
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	7 300	111 307	119 720	Peyto Exploration & Development Corporation	19 000	407 588	134 520
BRP Inc.	5 300	208 668	187 302	PrairieSky Royalty Ltd.	25 098	745 867	443 482
Canada Goose Holdings Inc.	6 900	334 721	411 792	Precision Drilling Corporation	32 700	472 539	77 499
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	7 150	274 747	1 020 591	Secure Energy Services Inc.	20 000	215 880	140 200
Dollarama inc.	34 700	214 822	1 126 709	Seven Generations Energy Ltd.	33 100	670 333	368 734
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	24 596	277 053	1 019 258	ShawCor Ltée	8 400	168 474	139 272
Great Canadian Gaming Corporation	6 900	144 989	330 303	Suncor Énergie, Inc.	191 262	5 462 694	7 292 820
Compagnie de la Baie d'Hudson	13 710	234 645	99 946	TORC Oil & Gas Ltd.	17 700	196 706	77 349
Linarar Corporation	5 400	99 530	244 620	Tourmaline Oil Corporation	30 284	988 665	514 222
Magna International Inc.	36 724	794 345	2 275 786	TransCanada Corporation	107 976	3 953 653	5 263 830
Martinrea International Inc.	10 273	92 902	111 565	Vermilion Energy, Inc.	18 281	759 524	525 762
Groupe d'alimentation MTY Inc.	2 200	139 867	133 408	Whitecap Resources Inc.	49 432	545 401	215 029
Restaurant Brands International Inc.	29 647	1 330 703	2 114 424		<u>44 452 506</u>	<u>42 266 343</u>	
Sleep Country Canada Holdings Inc.	4 400	137 414	87 868	Finance – 33,3 %			
Spin Master Corporation	3 300	148 308	126 687	Alaris Royalty Corporation	4 400	144 688	74 756
Groupe Stars Inc.	25 600	990 025	577 024	Banque de Montréal	75 614	3 506 008	6 744 013
Uni-Sélect inc.	4 890	137 802	94 915	La Banque de Nouvelle-Écosse ¹	145 062	5 829 739	9 871 469
		<u>5 671 848</u>	<u>10 081 918</u>	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	103 430	1 483 869	5 411 458
Biens de consommation de base – 4,0 %				Banque Canadienne Impériale de Commerce	52 507	3 189 658	5 338 912
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	51 680	429 304	3 509 589	Banque canadienne de l'Ouest	10 500	166 264	273 420
Corporation Cott	16 538	200 232	314 387	CI Financial Corporation	26 500	616 660	457 920
Empire Company Limited, cat. A	18 767	343 515	541 053	ECN Capital Corporation	40 820	119 309	140 829
George Weston limitée	8 771	584 802	789 829	Element Fleet Management Corporation	51 320	547 798	354 621
Les Compagnies Loblaw Limitée	21 272	780 572	1 299 932	Fairfax Financial Holdings Limited	3 286	1 247 130	1 974 820
Les Aliments Maple Leaf Inc.	9 461	124 637	258 569	Genworth MI Canada Inc.	4 597	121 327	184 799
Metro Inc., cat. A	28 586	310 050	1 353 261	Great-West Lifeco Inc.	32 655	669 162	920 218
North West Company Inc.	6 000	104 096	188 520	Home Capital Group Inc.	7 300	124 252	105 120
Premium Brands Holdings Corporation	3 500	206 144	262 010	Société financière IGM, Inc.	10 036	263 137	311 417
Saputo inc.	26 392	294 990	1 034 302	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	13 100	333 733	570 767
		<u>3 378 342</u>	<u>9 551 452</u>	Intact Corporation financière	16 442	759 250	1 630 882
Énergie – 17,7 %				Banque Laurentienne du Canada	4 900	172 624	186 543
ARC Resources Ltd.	42 815	1 016 420	346 802	Société Financière Manuvie	235 354	4 979 652	4 558 807
Baytex Energy Corporation	64 118	981 500	154 524	Banque Nationale du Canada	39 606	789 204	2 219 916
Birchcliff Energy Ltd.	32 900	297 468	100 016	Onex Corporation, à droit de vote subalterne	9 761	232 350	725 730
Corporation Cameco	46 620	694 848	721 678	Power Corporation du Canada	43 753	861 841	1 073 261
Canadian Natural Resources Ltd.	142 525	2 926 568	4 694 774	Corporation Financière Power	29 116	536 837	752 066
Enovus Energy Inc.	121 208	2 068 248	1 163 597	Banque Royale du Canada	170 402	6 705 399	15 922 363
CES Energy Solutions Corporation	29 900	174 530	94 185	Financière Sun Life inc.	71 241	2 188 446	3 226 505
Computer Modelling Group Ltd.	9 000	114 017	54 810	Thomson Reuters Corporation	21 437	901 515	1 413 341
Crescent Point Energy Corporation	66 171	2 123 981	273 948	Groupe TMX Inc.	4 300	192 318	304 139
Enbridge Inc.	238 958	8 696 143	10 134 209	La Banque Toronto-Dominion	216 726	6 093 786	14 707 026
EnCana Corporation	114 177	1 935 483	899 715		<u>42 775 956</u>	<u>79 455 118</u>	
Enerflex Ltd.	10 965	72 760	175 221	Santé – 1,6 %			
Enerplus Corporation	29 030	1 201 262	308 299	Aphria Inc.	25 100	362 240	197 035
Ensign Resource Service, Inc.	15 500	106 159	74 245	Aurora Cannabis Inc.	117 200	1 062 348	794 616
Freehold Royalties Ltd.	11 500	206 804	95 105	Bausch Health Cos Inc.	36 235	1 962 616	914 934
Gibson Energy Inc.	16 800	355 267	313 824	Canopy Growth Corporation	25 100	419 943	918 911
Gran Tierra Energy, Inc.	47 900	282 049	142 742	Chartwell résidences pour retraités	25 500	195 158	348 585
Husky Energy Inc.	35 721	625 871	504 023	Cronos Group Inc.	19 600	272 979	281 848
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	28 351	770 715	980 661	Extencicare Inc.	10 700	109 110	67 945
Inter Pipeline Ltd.	47 208	602 975	913 003	Thérapeutique Knight Inc.	12 549	126 383	96 502
Kelt Exploration Ltd.	18 000	198 907	83 520	Sienna Senior Living Inc.	7 800	138 041	122 772
Keyera Corporation	24 640	433 266	635 958		<u>4 648 818</u>	<u>3 743 148</u>	

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Industrie – 10,1 %				Matériaux (suite)			
Groupe Aecon Inc.	7 300	139 443	128 553	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	6 800	107 449	115 056
Air Canada	31 800	104 717	825 528	Ivanhoe Mines Ltd., cat. A	64 900	121 201	153 813
ATS Automation Tooling Systems Inc.	8 900	122 046	128 071	Kinross Gold Corporation	146 806	1 484 531	645 946
Badger Daylighting Ltd.	4 300	123 225	138 675	Kirkland Lake Gold Ltd.	21 936	202 278	780 922
Bombardier Inc., cat. B	249 484	1 943 439	506 453	Labrador Iron Ore Royalty Corporation	7 900	110 876	191 496
Boyd Group Income Fund	2 300	144 343	259 785	Lucara Diamond Corporation	39 400	146 864	58 312
Brookfield Business Partners LP	4 776	158 213	198 586	Lundin Mining Corporation	76 706	525 796	432 622
CAE inc.	31 290	225 768	785 066	MAG Silver Corporation	8 900	148 875	89 000
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	86 094	1 955 373	8 704 964	Methanex Corporation	9 400	159 539	617 204
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	16 884	938 161	4 089 980	Nevsun Resources Ltd.	35 056	168 980	209 985
Chorus Aviation Inc.	15 200	140 313	85 728	New Gold Inc.	68 098	389 024	71 503
Exchange Income Corporation	3 286	136 600	92 862	Norbord inc.	6 000	200 528	217 800
Finning International Inc.	20 240	257 746	481 712	NovaGold Resources Inc.	27 400	203 930	148 508
Maxar Technologies Ltd.	6 773	309 915	110 468	Nutrien Ltd.	72 326	2 540 505	4 637 543
Morneau Shepell, Inc.	7 400	144 484	185 296	OceanGold Corporation	73 235	231 306	364 710
New Flyer Industries Inc.	6 500	215 505	221 260	Redevances aurifères Osisko Ltée	10 614	169 352	127 050
Quincellerie Richeleu Ltée	6 100	185 940	138 409	Pan American Silver Corporation	18 307	308 366	364 859
Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	12 800	271 152	571 648	Pretium Resources Inc.	21 100	236 208	244 127
Métaux Russel Inc.	7 600	100 165	162 108	Sandstorm Gold Ltd.	23 100	160 176	145 992
Groupe SNC-Lavalin inc.	20 995	534 872	964 090	SEMAFO inc.	37 461	173 911	110 510
Stantec Inc.	13 600	232 431	406 776	SSR Mining Inc.	14 200	286 115	234 300
TFI International Inc.	9 683	174 964	341 810	Stella-Jones Inc.	6 510	293 865	257 861
Industries Toromont Ltée	9 765	175 166	529 849	Tahoe Resources Inc.	36 700	574 445	182 399
Transcontinental inc., cat. A	9 000	127 416	173 700	Ressources Teck Ltée, cat. B	59 864	1 196 066	1 759 403
Waste Connections Inc.	31 214	1 564 486	3 162 915	Torex Gold Resources Inc.	10 290	202 902	133 667
WestJet Airlines Ltd.	13 600	178 246	244 800	Turquoise Hill Resources Ltd.	119 574	593 285	269 042
Westshore Terminals Investment Corporation	5 104	68 511	105 040	West Fraser Timber Co., Ltd.	6 326	142 974	426 625
Groupe WSP Global Inc.	7 451	213 430	437 150	Western Forest Products Inc.	47 600	114 683	98 964
		<u>10 886 070</u>	<u>24 181 282</u>	Wheaton Precious Metals Corporation	52 367	845 702	1 395 581
				Winpak Ltée	3 700	176 555	176 675
Technologies de l'information – 4,0 %				Yamana Gold Inc.	113 722	1 119 019	365 048
Celestica Inc.	14 799	254 449	176 996			<u>27 619 849</u>	<u>26 937 903</u>
Groupe CGI inc., cat. A	29 391	525 684	2 454 149	Immobilier – 3,2 %			
Constellation Software Inc.	2 331	420 968	2 036 968	Allied Properties Real Estate Investment Trust	12 180	275 780	539 818
Descartes Systems Group Inc., The	9 200	130 770	331 476	Altus Group Ltd.	4 200	118 336	99 414
Enghouse Systems Limited	2 200	113 866	146 102	Artis Real Estate Investment Trust	15 706	148 481	145 123
Kinaxis Inc.	3 100	154 750	204 290	Boardwalk Real Estate Investment Trust	4 600	54 248	173 926
Open Text Corporation	31 648	371 417	1 408 336	Brookfield Property Partners LP	37 800	846 356	832 356
Research In Motion Limited	56 768	1 919 976	551 217	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	17 040	218 358	754 872
Shopify Inc., cat. A	11 120	1 329 117	2 099 345	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	27 959	333 118	322 088
Sierra Wireless Inc.	3 900	191 978	71 487	Colliers International Group Inc.	3 363	72 521	253 200
		<u>5 412 975</u>	<u>9 480 366</u>	Fonds de placement immobilier Cominar	21 400	295 369	239 680
Matériaux – 11,3 %				Fonds de placement immobilier Crombie	10 600	123 355	132 712
Mines Agnico Eagle Limitée	27 678	988 922	1 525 058	Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	23 400	219 130	278 460
Alacer Gold Corporation	33 282	242 764	83 871	Fiducie de placement immobilier Dundee	5 553	115 985	123 776
Alamos Gold Inc.	47 006	465 233	230 799	First Capital Realty, Inc.	20 300	351 536	382 655
B2Gold Corporation	117 520	373 193	468 905	FirstService Corporation	3 763	34 131	352 555
Société aurifère Barrick	138 321	4 306 057	2 549 256	Fiducie de placement immobilier Granite	5 400	186 176	287 334
Canfor Corporation	7 883	77 401	130 306	Fonds de placement immobilier H&R	33 469	586 220	691 135
Cascades inc.	7 900	131 041	80 817	InterRent Real Estate Investment Trust	12 000	141 332	156 600
CCL Industries Inc., cat. B	17 150	116 576	858 529	Kilam Apartment Real Estate Investment Trust	10 400	145 015	165 776
Centerra Gold Inc.	24 359	231 935	142 744	Northview Apartment Real Estate Investment Trust	6 980	171 060	170 870
Chemtrade Logistics Income Fund	11 400	236 888	119 472	Fonds de placement immobilier RioCan	36 136	658 246	860 037
Detour Gold Corporation	20 479	351 087	236 123	Smart Real Estate Investment Trust	14 049	255 007	433 131
Eldorado Gold Corporation	18 225	828 515	72 900	Tricon Capital Group Inc.	15 600	174 478	151 164
Endeavour Mining Corporation	9 000	189 473	201 060			<u>5 524 238</u>	<u>7 546 682</u>
First Majestic Silver Corporation	19 210	248 808	154 064	Services aux collectivités – 4,1 %			
First Quantum Minerals Ltd.	81 699	1 073 993	901 957	Algonquin Power & Utilities Corporation	55 976	567 097	768 550
Fortuna Silver Mines Inc.	18 679	132 793	93 395	AltaGas Ltd.	32 000	920 676	444 800
Franco-Nevada Corporation	22 023	913 592	2 108 262	ATCO Ltd., cat. I	9 000	119 006	347 490
Goldcorp, Inc.	103 706	2 459 018	1 386 549	Boralex inc.	8 600	172 810	144 824
HudBay Minerals, Inc.	29 190	333 906	188 567	Brookfield Infrastructure Partners LP	32 705	1 704 781	1 542 041
IAMGOLD Corporation	55 232	458 646	276 712	Brookfield Renew Energy Partners LP	14 700	438 462	519 645
Interfor Corporation	7 700	124 702	111 034				

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
Services aux collectivités (suite)			
Canadian Utilities Limited, cat. A	13 900	221 340	435 348
Capital Power Corporation	12 190	298 861	324 132
Emera Inc.	27 560	821 185	1 204 648
Fortis Inc.	50 263	1 547 273	2 287 469
Hydro One Limited	36 400	861 428	737 100
Innervex énergie renouvelable inc.	13 000	141 396	163 020
Northland Power Inc.	13 700	198 850	297 290
Superior Plus Corporation	21 080	345 789	204 054
TransAlta Corporation	33 223	678 885	185 717
TransAlta Renewables Inc.	11 600	144 543	120 292
		<u>9 182 382</u>	<u>9 726 420</u>
Coûts de transactions		<u>(1 950 397)</u>	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>165 280 129</u>	237 175 273
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			(14)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			<u>1 706 163</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>238 881 422</u>

* Placements dans des parties liées (note 10)

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions canadiennes, actuellement l'indice composé S&P/TSX. Il investit principalement dans des actions comprises dans l'indice.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	4 606	–	4 606	0,0
	4 606	–	4 606	0,0

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	36 577	–	36 577	0,0
	36 577	–	36 577	0,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 461 \$, ce qui représente environ 0,0 % de l'actif net (3 658 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 23 717 527 \$ (27 491 454 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	5,9	–
Consommation discrétionnaire	4,2	6,0
Biens de consommation de base	4,0	3,7
Énergie	17,7	19,6
Finance	33,3	33,3
Santé	1,6	0,8
Industrie	10,1	9,5
Technologies de l'information	4,0	3,2
Matériaux	11,3	11,5
Immobilier	3,2	2,8
Services de télécommunication	–	4,7
Services aux collectivités	4,1	4,6

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

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 (\$)
31 décembre 2018				
Actions	237 175 273	–	–	237 175 273
	237 175 273	–	–	237 175 273
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(14)	–	(14)
	237 175 273	(14)	–	237 175 259

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Actions	274 914 538	–	–	274 914 538
	274 914 538	–	–	274 914 538

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel américain

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	310 116 088	241 515 325
Trésorerie	77 794	732 216
Montant à recevoir pour la vente de titres	92 605	256 969
Souscriptions à recevoir	644 775	465 155
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	305 241	207 718
	<u>311 236 503</u>	<u>243 177 383</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	209 381	84 783
Rachats à payer	345 350	286 227
Distributions à verser	416	337
	<u>555 147</u>	<u>371 347</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>310 681 356</u>	<u>242 806 036</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	307 744 584	241 262 736
Série D	2 339 598	1 104 068
Série F	597 174	439 232
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	30,77	30,24
Série D	12,97	12,75
Série F	30,67	30,15

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	6 171 883	4 486 979
Revenus d'intérêts à distribuer	6 294	5 134
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 128 884	1 333 028
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 461 782)	21 753 196
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 845 279	27 578 337
Prêt de titres (note 11)	2 571	1 406
Gain (perte) de change net réalisé et latent	14 730	(16 390)
Autres revenus	8 595	10 344
Total des revenus (pertes), montant net	<u>7 871 175</u>	<u>27 573 697</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 367 340	1 704 380
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	504 409	362 610
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	777	528
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	854 052	674 034
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	318 667	232 534
Coûts de transactions	6 684	4 697
Total des charges	<u>4 053 178</u>	<u>2 979 918</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>3 817 997</u>	<u>24 593 779</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 792 899	24 506 255
Série D	19 594	53 767
Série F	5 504	33 757
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,42	3,29
Série D	0,13	1,47
Série F	0,34	3,41
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 117 958	7 452 049
Série D	156 541	36 469
Série F	16 270	9 896

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	241 262 736	182 159 266
Série D	1 104 068	242 241
Série F	439 232	178 328
	<u>242 806 036</u>	<u>182 579 835</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 792 899	24 506 255
Série D	19 594	53 767
Série F	5 504	33 757
	<u>3 817 997</u>	<u>24 593 779</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 937 996)	(1 519 596)
Série D	(20 243)	(13 387)
Série F	(6 610)	(5 262)
	<u>(1 964 849)</u>	<u>(1 538 245)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	107 169 806	69 657 143
Série D	1 905 588	947 112
Série F	247 758	395 768
Distributions réinvesties		
Série A	1 927 435	1 499 085
Série D	19 612	12 893
Série F	5 617	4 786
Montants versés pour le rachat		
Série A	(44 470 296)	(35 039 417)
Série D	(689 021)	(138 558)
Série F	(94 327)	(168 145)
	<u>66 022 172</u>	<u>37 170 667</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	66 481 848	59 103 470
Série D	1 235 530	861 827
Série F	157 942	260 904
	<u>67 875 320</u>	<u>60 226 201</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	307 744 584	241 262 736
Série D	2 339 598	1 104 068
Série F	597 174	439 232
	<u>310 681 356</u>	<u>242 806 036</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 817 997	24 593 779
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 128 884)	(1 333 028)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 461 782	(21 753 196)
(Gain) perte de change latente	1 331	(1 945)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(213 483)	(125 441)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(76 334 244)	(43 525 175)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	9 903 029	6 620 439
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(97 523)	(9 885)
Charges et autres montants à payer	–	(5 377)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(64 589 995)</u>	<u>(35 539 829)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	108 865 191	70 336 879
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(44 916 181)	(34 657 362)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(12 106)	(21 388)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>63 936 904</u>	<u>35 658 129</u>
Gain (perte) de change latente	(1 331)	1 945
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(653 091)	118 300
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	<u>732 216</u>	<u>611 971</u>
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>77 794</u>	<u>732 216</u>
Intérêts versés ¹	777	528
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	6 294	5 401
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	5 006 825	3 677 518

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,8 %				ACTIONS (suite)			
Services de télécommunication – 10,1 %				Consommation discrétionnaire (suite)			
Activision Blizzard Inc.	8 209	500 473	521 489	Mattel, Inc.	3 439	99 974	46 865
Alphabet Inc., cat. A	3 235	3 078 226	4 611 293	McDonald's Corporation	8 316	1 019 219	2 014 340
Alphabet Inc., cat. C	3 320	2 321 551	4 690 109	MGM Resorts International	5 427	228 001	179 597
AT&T Inc.	78 556	3 768 296	3 058 313	Michael Kors Holdings Limited	1 543	123 869	79 815
CBS Corporation, cat. B	3 603	206 977	214 879	Mohawk Industries, Inc.	671	145 803	107 055
CenturyLink Inc.	10 064	453 671	207 985	Newell Brands Inc.	4 721	225 126	119 719
Charter Communications Inc., cat. A	1 904	721 238	740 141	NIKE, Inc., cat. B	13 737	689 913	1 389 291
Comcast Corporation, cat. A	49 181	1 473 026	2 284 352	Nordstrom, Inc.	1 222	59 316	77 696
Discovery Communications, Inc.	5 551	156 318	178 744	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	2 385	172 454	137 911
DISH Network Corporation	2 361	180 043	80 420	O'Reilly Automotive, Inc.	873	152 732	410 051
Electronic Arts Inc.	3 266	266 295	351 558	Polo Ralph Lauren Corporation	597	80 891	84 255
Facebook Inc.	25 991	3 535 622	4 647 733	PulteGroup Inc.	2 853	63 391	101 148
Interpublic Group of Companies, Inc., The	3 982	145 049	112 060	PVH Corporation	845	116 205	107 141
Netflix Inc.	4 711	753 545	1 720 066	Ross Stores, Inc.	3 997	200 159	453 635
News Corporation, cat. A	4 217	60 702	65 290	Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 842	210 330	245 716
News Corporation, cat. B	1 283	22 850	20 214	Starbucks Corporation	13 475	605 363	1 183 759
Omnicom Group Inc.	2 407	179 565	240 477	Tapestry Inc.	3 020	138 301	139 037
Take-Two Interactive Software Inc.	1 220	174 562	171 314	Target Corporation	5 669	400 279	511 082
TripAdvisor Inc.	1 139	69 602	83 808	Tiffany & Company	1 139	105 935	125 090
Twenty-First Century Fox Inc.	11 513	381 154	755 723	TJX Companies, Inc., The	13 376	412 677	816 340
Twenty-First Century Fox Inc., cat. B	5 193	218 836	338 464	Tractor Supply Company	1 317	118 851	149 902
Twitter Inc.	7 668	385 133	300 620	Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc.	603	170 580	201 395
Verizon Communications Inc.	44 596	2 617 655	3 420 073	Under Armour Inc., cat. A	2 082	112 679	50 184
Viacom Inc., cat. B	3 755	210 349	131 641	Under Armour Inc., cat. C	2 134	20 018	47 071
Walt Disney Company, The	16 073	1 522 233	2 404 109	VF Corporation	3 464	206 076	337 101
		<u>23 402 971</u>	<u>31 350 875</u>	Whirlpool Corporation	667	102 608	97 237
				Wynn Resorts Limited	1 023	145 861	138 027
Consommation discrétionnaire – 9,9 %				Yum! Brands, Inc.	3 377	213 266	423 438
Advance Auto Parts Inc.	794	154 611	170 545			<u>19 046 403</u>	<u>30 825 299</u>
Amazon.com, Inc.	4 441	3 994 820	9 098 937	Biens de consommation de base – 7,4 %			
Aptiv PLC	2 849	210 602	239 282	Altria Group Inc.	20 220	1 038 603	1 362 288
AutoZone, Inc.	286	158 186	327 066	Archer-Daniels-Midland Company	6 165	258 067	344 546
Best Buy Co., Inc.	2 565	130 834	185 304	Brown-Forman Corporation, cat. B	1 783	72 264	115 724
Booking Holdings Inc.	500	660 426	1 174 783	Campbell Soup Company	1 985	112 754	89 329
BorgWarner, Inc.	2 201	110 844	104 303	Church & Dwight Co., Inc.	2 606	159 142	233 768
CarlMax, Inc.	1 913	103 082	163 966	Clorox Company, The	1 369	166 197	287 851
Carnival Corporation	4 358	258 830	293 078	Coca-Cola Company, The	41 355	1 974 378	2 671 140
Chipotle Mexican Grill, Inc.	263	121 153	154 909	Colgate-Palmolive Company	9 330	627 099	757 518
D.R. Horton, Inc.	3 678	152 546	173 896	ConAgra Foods, Inc.	5 328	222 323	155 244
Darden Restaurants, Inc.	1 307	90 271	178 039	Constellation Brands, Inc., cat. A	1 786	255 735	391 805
Dollar General Corporation	2 815	231 300	415 023	Costco Wholesale Corporation	4 736	757 714	1 316 051
Dollar Tree Inc.	2 624	220 772	323 293	Coty Inc., cat. A	4 824	138 999	43 168
eBay Inc.	9 935	246 098	380 416	Estée Lauder Companies Inc., The	2 390	220 756	424 154
Expedia, Inc.	1 262	136 966	193 927	General Mills, Inc.	6 341	333 246	336 823
Foot Locker, Inc.	1 270	102 118	92 165	Hershey Company, The	1 497	132 465	218 869
Ford Motor Company	42 178	695 595	440 145	Hormel Foods Corporation	2 886	86 888	168 023
Gap Inc., The	2 375	94 304	83 456	J.M. Smucker Company, The	1 192	135 979	152 016
Garmin Ltd.	1 277	75 180	110 301	Kellogg Company	2 813	202 657	218 761
General Motors Company	14 219	608 416	648 804	Kimberly-Clark Corporation	3 741	434 613	581 450
Genuine Parts Company	1 578	139 096	206 689	Kraft Heinz Company, The	6 729	465 883	395 068
Goodyear Tire & Rubber Company, The	2 417	84 983	67 293	Kroger Company, The	8 782	249 867	329 439
H&R Block, Inc.	2 285	66 453	79 078	Lamb Weston Holdings Inc.	1 553	158 328	155 834
Hanesbrands Inc.	3 889	142 704	66 472	McCormick & Company, Inc.	1 296	116 643	246 160
Harley-Davidson, Inc.	1 821	100 367	84 755	Molson Coors Brewing Company, cat. B	1 989	168 750	152 374
Hasbro, Inc.	1 254	99 089	138 986	Mondelez International, Inc.	15 750	609 583	860 032
Hilton Worldwide Holdings Inc.	3 181	300 336	311 556	Monster Beverage Corporation	4 325	225 628	290 386
Home Depot, Inc., The	12 228	1 571 162	2 866 010	PepsiCo, Inc.	15 241	1 574 254	2 296 919
Kohl's Corporation	1 806	123 524	163 434	Philip Morris International Inc.	16 795	1 495 247	1 529 484
L Brands Inc.	2 506	140 892	87 752	Procter & Gamble Company, The	26 889	2 472 577	3 371 579
Leggett & Platt, Incorporated	1 311	59 133	64 094	Société Sysco	5 117	251 278	437 375
Lennar Corporation, cat. A	3 273	214 821	174 794	Tyson Foods, Inc.	3 120	168 523	227 271
LKQ Corporation	3 449	145 606	111 645	Walgreens Boots Alliance Inc.	8 701	654 112	811 016
Lowe's Companies, Inc.	8 648	566 201	1 089 553	Walmart Inc.	15 384	1 338 753	1 954 793
Macy's, Inc.	3 279	126 198	133 203			<u>17 279 305</u>	<u>22 926 258</u>
Marriott International Inc., cat. A	3 071	269 007	454 719				

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Énergie – 5,3 %				Finance (suite)			
Anadarko Petroleum Corporation	5 555	385 392	332 203	Hartford Financial Services Group Inc., The	3 835	199 535	232 534
Apache Corporation	4 082	258 515	146 168	Huntington Bancshares Incorporated	11 591	161 665	188 472
Baker Hughes, a GE Company	5 477	270 530	160 631	IntercontinentalExchange Inc.	6 102	380 927	627 031
Cabot Oil & Gas Corporation	4 709	124 388	143 567	Invesco Limited	4 409	148 768	100 680
Chevron Corporation	20 625	2 409 128	3 060 776	Jefferies Financial Group Inc.	3 030	94 637	71 753
Cimarex Energy Company	1 016	147 158	85 443	JPMorgan Chase & Co.	35 994	3 025 230	4 793 112
Concho Resources Inc.	2 207	355 780	309 458	KeyCorp.	11 236	213 941	226 535
ConocoPhillips	12 474	748 766	1 060 940	Lincoln National Corporation	2 300	148 455	160 982
Devon Energy Corporation	5 318	269 738	163 512	Loews Corporation	2 915	137 258	181 005
Diamondback Energy Inc.	1 716	248 624	216 993	M&T Bank Corporation	1 528	232 826	298 334
EOG Resources, Inc.	6 278	576 137	746 855	Marsh & McLennan Companies, Inc.	5 442	390 168	592 022
Exxon Mobil Corporation	45 685	4 197 858	4 249 550	MetLife, Inc.	10 727	544 399	600 822
FMC Technologies, Inc.	4 688	188 988	125 213	Moody's Corporation	1 790	170 517	341 943
Halliburton Company	9 353	435 438	339 121	Morgan Stanley	14 254	687 865	770 954
Heilemich & Payne, Inc.	1 145	79 565	74 878	MSCI Inc.	950	180 025	191 055
Hess Corporation	2 702	172 267	149 276	NASDAQ OMX Group, Inc., The	1 215	77 995	135 193
HollyFrontier Corporation	1 747	166 606	121 824	Northern Trust Corporation	2 382	230 959	271 609
Kinder Morgan Inc.	20 788	700 761	436 132	People's United Financial Inc.	4 006	88 901	78 854
Marathon Oil Corporation	9 297	193 381	181 861	PNC Financial Services Group, Inc., The	4 950	604 793	789 415
Marathon Petroleum Corporation	7 488	462 802	602 754	Principal Financial Group, Inc.	2 808	153 095	169 189
National-Oilwell Varco Inc.	4 052	205 656	142 053	Progressive Corporation, The	6 278	258 506	516 658
Newfield Exploration Company	2 182	99 933	43 635	Prudential Financial, Inc.	4 426	398 799	492 361
Noble Energy, Inc.	5 061	223 748	129 514	Raymond James Financial Inc.	1 380	149 673	140 074
Occidental Petroleum Corporation	8 221	634 321	688 335	Regions Financial Corporation	11 743	193 737	214 330
ONEOK, Inc.	4 377	260 639	322 119	S&P Global Inc.	2 706	320 593	627 295
Phillips 66 Company	4 598	341 225	540 347	State Street Corporation	4 098	359 025	352 568
Pioneer Natural Resources Company	1 815	294 025	325 624	SunTrust Banks Inc.	4 996	288 947	343 753
Schlumberger Limited	14 871	1 206 106	731 906	SVB Financial Group	559	196 484	144 821
Valero Energy Corporation	4 607	309 708	471 145	Synchrony Financial	7 188	266 089	230 030
Williams Companies Inc., The	13 043	507 627	392 315	T. Rowe Price Group Inc.	2 591	213 704	326 296
		<u>16 474 810</u>	<u>16 494 148</u>	Torchmark Corporation	1 103	58 276	112 139
				Travelers Companies, Inc., The	2 893	306 819	472 577
Finance – 13,3 %				U.S. Bancorp	16 422	794 106	1 023 743
Affiliated Managers Group, Inc.	557	122 760	74 036	Unum Group	2 384	111 557	95 545
Aflac, Inc.	8 184	292 151	508 625	Wells Fargo & Company	45 731	2 643 898	2 874 563
Allstate Corporation, The	3 734	270 029	420 882	Willis Towers Watson PLC	1 379	246 109	285 665
American Express Company	7 528	623 196	978 841	Zions Bancorporation	2 032	89 425	112 926
American International Group, Inc.	9 464	773 227	508 780			<u>32 060 167</u>	<u>41 447 776</u>
Ameriprise Financial, Inc.	1 510	151 526	214 982	Santé – 15,5 %			
Aon PLC	2 612	264 875	517 925	Laboratoires Abbott	18 971	1 001 063	1 871 791
Arthur J. Gallagher & Co.	1 940	136 589	195 037	AbbVie Inc.	16 234	1 183 660	2 041 540
Assurant, Inc.	573	47 061	69 909	ABIOMED Inc.	488	244 439	216 374
Bank of America Corporation	98 511	2 735 838	3 311 113	Agilent Technologies, Inc.	3 411	239 246	313 889
Bank of New York Mellon Corporation, The	9 790	501 398	628 602	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	2 373	356 352	315 157
BB&T Corporation	8 429	418 048	498 096	Align Technology Inc.	776	183 282	221 692
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	21 041	3 578 707	5 860 413	Allergan PLC	3 408	895 864	621 369
BlackRock, Inc.	1 311	516 997	702 498	AmerisourceBergen Corporation	1 677	117 214	170 198
Brighthouse Financial Inc.	1 225	74 651	50 933	Amgen Inc.	6 940	1 057 831	1 842 923
Capital One Financial Corporation	5 150	442 353	531 031	Anthem, Inc.	2 789	449 685	999 175
CBOE Holdings Inc.	1 210	142 267	161 475	Baxter International Inc.	5 315	290 044	477 210
Charles Schwab Corporation, The	12 927	540 151	732 333	Becton, Dickinson and Company	2 903	562 718	892 268
Chubb Ltd.	5 014	677 015	883 544	Biogen Inc.	2 163	546 718	887 884
Cincinnati Financial Corporation	1 592	110 667	168 130	Boston Scientific Corporation	14 866	384 616	716 654
Citigroup Inc.	26 376	2 199 802	1 873 103	Bristol-Myers Squibb Company	17 645	1 244 742	1 251 142
Citizens Financial Group Inc.	5 107	187 315	207 114	Cardinal Health, Inc.	3 305	251 502	201 074
CME Group, Inc.	3 870	536 597	993 104	Celgene Corporation	7 562	686 544	661 113
Comerica Incorporated	1 748	127 786	163 789	Centene Corporation	2 258	245 594	355 142
Discover Financial Services	3 636	180 716	292 535	Cerner Corporation	3 526	212 094	252 228
E*Trade Financial Corporation	2 759	110 336	165 146	CIGNA Corporation	4 138	705 502	1 072 037
Everest Re Group Ltd.	423	138 984	125 651	Cooper Companies Inc., The	520	137 224	180 526
Fifth Third Bancorp	7 032	224 782	225 709	CVS Health Corporation	13 978	1 133 909	1 249 302
First Horizon National Corporation	5	143	84	Danaheer Corporation	6 674	511 403	938 810
First Republic Bank	1 767	209 381	209 462	DaVita, Inc.	1 395	78 005	97 925
Franklin Resources, Inc.	3 182	140 948	128 742	DENTSPLY SIRONA Inc.	2 406	154 717	122 125
Goldman Sachs Group, Inc., The	3 771	816 165	859 314				

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Santé (suite)				Industrie (suite)			
Laboratory Corporation of America Holdings	1 078	153 191	185 813	Fortune Brands Home & Security Inc.	1 494	111 671	77 423
Edwards Lifesciences Corporation	2 256	213 910	471 369	General Dynamics Corporation	2 995	453 591	642 282
Eli Lilly and Company	10 251	946 457	1 618 167	General Electric Company	94 091	2 942 965	971 611
Gilead Sciences, Inc.	14 046	1 001 031	1 198 474	Harris Corporation	1 265	133 103	232 352
HCA Healthcare Inc.	2 907	300 724	493 502	Honeywell International Inc.	8 032	969 435	1 447 574
Henry Schein Inc.	1 649	155 530	176 624	Huntington Ingalls Industries Inc.	456	132 472	118 379
Hologic Inc.	2 939	140 814	164 775	IHS Markit Ltd.	3 915	243 940	256 183
Humana Inc.	1 498	273 320	585 403	Illinois Tool Works Inc.	3 285	367 874	567 710
Idexx Laboratories Inc.	912	165 631	231 421	Ingersoll-Rand PLC	2 630	194 644	327 297
Illumina Inc.	1 581	413 045	646 845	Jacobs Engineering Group, Inc.	1 245	86 167	99 283
Incyte Corporation	1 893	295 405	164 206	JB Hunt Transport Services Inc.	938	113 143	119 048
Intuitive Surgical, Inc.	1 236	364 137	807 477	Johnson Controls International PLC	9 866	518 417	399 038
IQVIA Holdings Inc.	1 712	213 463	271 298	Kansas City Southern	1 061	129 341	138 147
Johnson & Johnson	29 010	3 449 478	5 106 865	L-3 Communications Holdings, Inc.	827	131 077	195 909
McKesson Corporation	2 135	312 904	321 729	Linde PLC	5 956	1 001 150	1 267 766
Medtronic PLC	14 479	1 268 553	1 796 543	Lockheed Martin Corporation	2 660	618 980	950 093
Merck & Co., Inc.	28 070	1 897 026	2 925 777	Masco Corporation	3 284	114 157	130 987
Mettler-Toledo International Inc.	272	162 978	209 851	Nielsen Holdings PLC	3 750	175 257	119 342
Mylan N.V.	5 598	259 090	209 234	Norfolk Southern Corporation	3 016	322 181	615 230
Nektar Therapeutics	1 816	226 248	81 426	Northrop Grumman Corporation	1 872	358 006	625 379
PerkinElmer Inc.	1 193	68 791	127 831	PACCAR Inc.	3 752	220 909	292 450
Perrigo Company PLC	1 330	181 183	70 303	Parker-Hannifin Corporation	1 441	186 806	293 161
Pfizer Inc.	62 384	2 478 237	3 714 549	Pentair Ltd.	1 740	106 579	89 673
Quest Diagnostics Incorporated	1 447	125 188	164 364	Quanta Services, Inc.	1 518	52 484	62 329
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	843	343 871	429 504	Raytheon Company	3 104	424 469	649 313
ResMed Inc.	1 535	160 929	238 433	Republic Services, Inc.	2 302	119 637	226 375
Stryker Corporation	3 336	396 065	713 316	Robert Half International, Inc.	1 277	70 596	99 640
Thermo Fisher Scientific, Inc.	4 370	691 264	1 334 046	Rockwell Automation, Inc.	1 305	174 751	267 879
UnitedHealth Group Incorporated	10 383	1 551 733	3 528 418	Rollins Inc.	1 516	79 284	74 654
Universal Health Services Inc., cat. B	922	128 725	146 598	Roper Technologies Inc.	1 103	219 183	401 009
Varian Medical Systems Inc.	971	84 567	150 085	Snap-on Incorporated	614	83 367	121 689
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	2 770	369 432	626 148	Southwest Airlines Company	5 524	217 469	350 242
Waters Corporation	824	114 401	212 047	Stanley Black & Decker Inc.	1 616	196 642	263 955
WellCare Health Plans Inc.	525	206 552	169 077	Tetxon Inc.	2 667	129 888	167 315
Zimmer Biomet Holdings Inc.	2 184	247 910	309 004	TransDigm Group Inc.	513	184 614	237 970
Zoetis Inc.	5 192	310 636	605 832	Union Pacific Corporation	7 931	727 086	1 495 474
		<u>32 546 387</u>	<u>48 175 902</u>	United Continental Holdings Inc.	2 527	204 634	288 626
				United Parcel Service, Inc., cat. B	7 520	878 870	1 000 471
Industrie – 9,6 %				United Rentals, Inc.	858	125 841	120 002
3M Company	6 279	1 073 178	1 632 019	United Technologies Corporation	8 772	1 032 149	1 274 135
Alaska Air Group Inc.	1 273	113 382	105 667	Verisk Analytics, Inc.	1 764	205 214	262 381
Allegion Public Limited Company	1 021	75 285	111 016	W.W. Grainger, Inc.	489	109 466	188 348
American Airlines Group Inc.	4 394	289 393	192 464	Waste Management, Inc.	4 203	289 915	510 210
Ametek Inc.	2 575	172 171	237 801	Xylem, Inc.	1 883	96 771	171 378
AO Smith Corporation	1 549	108 680	90 225			<u>22 704 876</u>	<u>29 744 342</u>
Arconic Inc.	4 601	208 883	105 818	Technologies de l'information – 20,1 %			
Boeing Company, The	5 712	1 092 092	2 512 850	Accenture PLC, cat. A	6 863	849 680	1 320 117
C.H. Robinson Worldwide, Inc.	1 464	120 482	167 932	Adobe Systems Incorporated	5 274	660 166	1 627 639
Caterpillar Inc.	6 376	677 726	1 105 198	Advanced Micro Devices Inc.	9 608	188 306	241 943
Cintas Corporation	915	98 167	209 678	Akamai Technologies, Inc.	1 831	115 977	152 558
Copart Inc.	2 220	165 260	144 693	Alliance Data Systems Corporation	490	144 062	100 315
CSX Corporation	8 701	311 871	737 427	Amphenol Corporation	3 219	194 659	355 764
Cummins Inc.	1 603	208 526	292 226	Analog Devices Inc.	3 963	333 884	463 993
Deere & Company	3 459	389 680	703 851	ANSYS Inc.	896	153 971	174 707
Delta Air Lines, Inc.	6 724	294 217	457 696	Apple Inc.	48 735	5 670 777	10 486 521
Dover Corporation	1 587	99 604	153 595	Applied Materials, Inc.	10 765	392 960	480 774
Eaton Corporation	4 748	331 582	444 696	Arista Networks Inc.	585	222 402	168 139
Emerson Electric Company	6 842	435 265	557 660	Autodesk, Inc.	2 379	203 790	417 367
Equifax Inc.	1 270	128 017	161 340	Automatic Data Processing, Inc.	4 706	473 222	841 724
Expeditors International of Washington, Inc.	1 870	111 297	173 690	Broadcom Ltd.	4 467	1 048 071	1 549 447
Fastenal Company	3 042	145 724	216 983	Broadridge Financial Solutions Inc.	1 308	196 326	171 734
FedEx Corporation	2 647	472 620	582 529	Cadence Design Systems Inc.	3 038	149 224	180 188
Fluor Corporation	1 332	65 162	69 082	Cisco Systems, Inc.	48 532	1 997 938	2 868 570
Fluor Corporation	1 451	79 398	63 734	Citrix Systems, Inc.	1 356	107 069	189 523
Fortive Corporation	3 302	183 019	304 760				

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)				Matériaux (suite)			
Cognizant Technology Solutions Corporation	6 329	372 322	548 051	International Paper Company	4 382	250 868	241 253
Coming Incorporated	8 598	303 904	354 321	LyondellBasell Industries NV, cat. A, CAAE	3 420	307 286	387 962
DXC Technology Company	2 973	259 156	215 631	Martin Marietta Materials Inc.	666	130 063	156 143
F5 Networks, Inc.	665	103 076	146 983	Mosaic Company, The	3 734	174 462	148 783
Fidelity National Information Services, Inc.	3 542	281 248	495 488	Newmont Mining Corporation	5 642	225 954	266 677
Fiserv, Inc.	4 365	186 442	437 584	Nucor Corporation	3 342	206 245	236 194
FleetCor Technologies Inc.	983	283 669	249 035	Packaging Corporation of America	1 022	139 502	116 353
FLR Systems, Inc.	1 469	65 390	87 249	PPG Industries, Inc.	2 613	232 870	364 390
Fortinet Inc.	1 571	162 718	150 932	Sealed Air Corporation	1 752	78 334	83 265
Gartner Inc., cat. A	972	148 425	169 505	Sherwin-Williams Company, The	894	251 196	479 829
Global Payments Inc.	1 684	181 879	236 906	Vulcan Materials Company	1 410	147 279	190 031
Hewlett Packard Enterprise Company	15 578	197 552	280 713	WestRock Company	2 697	169 555	138 919
HP Inc.	17 174	648 084	479 320				
Intel Corporation	49 400	2 186 937	3 162 468		5 825 740		7 182 700
International Business Machines Corporation	9 789	1 721 395	1 517 864	Immobilier – 3,0 %			
Intuit Inc.	2 810	376 909	754 554	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1 178	176 599	185 181
IPG Photonics Corporation	367	113 287	56 716	American Tower Corporation	4 787	551 667	1 032 978
Jack Henry & Associates Inc.	814	152 287	140 486	Apartment Investment and Management Company	1 695	71 392	101 458
Juniper Networks, Inc.	3 722	107 743	136 628	AvalonBay Communities Inc.	1 476	275 620	350 436
Keysight Technologies Inc.	1 977	151 145	167 420	Boston Properties Inc.	1 707	228 171	262 076
KLA-Tencor Corporation	1 646	146 276	200 934	CB Richard Ellis Group, Inc.	3 440	138 140	187 889
Lam Research Corporation	1 704	190 427	316 519	Crown Castle International Corporation	4 523	465 494	670 232
MasterCard, Inc., cat. A	9 810	1 070 231	2 524 495	Digital Realty Trust Inc.	2 211	293 897	321 359
Maxim Integrated Products Inc.	2 949	219 143	204 557	Duke Realty Corporation	4 036	140 130	142 593
Microchip Technology Incorporated	2 620	191 472	257 039	Equinix Inc.	873	367 735	419 852
Micron Technology, Inc.	12 481	455 219	540 217	Equity Residential Real Estate Investment Trust	3 934	276 581	354 236
Microsoft Corporation	83 548	5 923 302	11 575 777	Essex Property Trust, Inc.	705	179 526	235 817
Motorola Solutions, Inc.	1 744	188 970	273 681	Extra Space Storage Inc.	1 365	161 620	168 474
NetApp, Inc.	2 812	150 473	228 886	Federal Realty Investment Trust	780	150 781	125 595
NVIDIA Corporation	6 594	807 716	1 200 823	Four Corners Property Trust Inc.	1	26	36
Oracle Corporation	27 540	1 198 126	1 696 174	HCP, Inc. Real Estate Investment Trust	5 226	193 459	199 108
Paychex, Inc.	3 425	203 867	304 385	Host Hotels & Resorts Inc.	7 953	185 515	180 849
PayPal Holdings Inc.	12 787	676 077	1 466 769	Iron Mountain Incorporated	3 021	119 753	133 561
Qorvo, Inc.	1 337	130 658	110 760	Kimco Realty Corporation	4 546	109 703	90 848
QUALCOMM, Inc.	13 176	891 924	1 022 871	Macerich Company, The	1 162	90 352	68 603
Red Hat, Inc.	1 898	167 240	454 745	Mid-America Apartment Communities Inc.	1 241	151 600	162 006
Salesforce.com, inc.	8 266	837 255	1 544 434	Prologis	6 876	431 166	550 770
Seagate Technology PLC	2 831	130 637	149 026	Public Storage Real Estate Investment Trust	1 642	328 271	453 371
Skyworks Solutions, Inc.	1 891	225 381	172 880	Realty Income Corporation	3 166	213 381	272 255
Symantec Corporation	7 003	216 464	180 501	Regency Centers Corporation	1 779	155 769	142 402
Synopsys Inc.	1 606	160 776	184 549	SBA Communications Corporation, cat. A	1 219	237 192	269 198
TE Connectivity Ltd.	3 737	258 684	385 537	Simon Property Group Inc.	3 323	570 063	761 487
Texas Instruments Incorporated	10 417	830 043	1 342 836	SL Green Realty Corporation	937	145 091	101 078
Total System Services, Inc.	1 768	97 268	196 051	UDR Inc.	3 025	142 852	163 489
VeriSign, Inc.	1 156	112 791	233 840	Ventas Inc.	3 852	263 401	307 864
Visa Inc., cat. A	19 032	1 543 438	3 425 386	Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	1 826	185 217	154 508
Western Digital Corporation	3 176	239 309	160 169	Welltower Inc.	4 032	296 901	381 761
Western Union Company	4 719	108 712	109 819	Weyerhaeuser Company	8 113	304 285	241 925
Xerox Corporation	2 427	119 922	65 419				
Xilinx Inc.	2 752	193 869	319 730				
		38 791 722	62 427 686	Services aux collectivités – 3,3 %			
Matériaux – 2,3 %				AES Corporation, The	7 194	167 349	141 902
Air Products and Chemicals, Inc.	2 362	350 467	515 685	Alliant Energy Corporation	2 514	130 764	144 891
Albemarle Corporation	1 134	130 512	119 219	Ameren Corporation	2 646	154 596	235 443
Avery Dennison Corporation	904	78 902	110 774	American Electric Power Company Inc.	5 306	352 051	540 965
Ball Corporation	3 682	138 099	230 941	American Water Works Co., Inc.	1 912	185 598	236 744
Celanese Corporation, série A	1 467	173 283	180 043	CentrePoint Energy, Inc.	5 483	163 253	211 144
CF Industries Holdings, Inc.	2 541	113 435	150 814	CMS Energy Corporation	3 006	151 005	203 590
DowDuPont Inc.	24 740	1 523 034	1 804 844	Consolidated Edison, Inc.	3 335	258 143	347 839
Eastman Chemical Company	1 478	114 795	147 401	Dominion Resources, Inc.	7 109	534 332	692 979
Ecolab Inc.	2 736	312 558	549 939	DTE Energy Company	1 965	187 698	295 656
FMC Corporation	1 461	101 445	147 399	Duke Energy Corporation	7 712	663 268	907 876
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	15 607	337 992	219 496	Edison International	3 527	236 490	273 132
International Flavors & Fragrances Inc.	1 072	137 604	196 346	Entergy Corporation	1 943	160 124	228 125
				Energy Inc.	2 947	207 141	228 217

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
Services aux collectivités (suite)			
Eversource Energy	3 371	185 735	299 080
Exelon Corporation	10 476	473 351	644 497
FirstEnergy Corporation	5 225	245 633	267 636
NextEra Energy, Inc.	5 166	672 203	1 224 906
NISource Inc.	3 827	126 675	132 338
NRG Energy, Inc.	3 257	94 846	175 939
PG&E Corporation	5 796	325 795	187 776
Pinnacle West Capital Corporation	1 167	88 868	135 631
PPL Corporation	7 844	284 973	303 133
Public Service Enterprise Group Incorporated	5 412	251 531	384 262
SCANA Corporation	1 564	90 034	101 937
Sempra Energy	2 947	321 341	434 927
Southern Company	11 144	585 290	667 655
WECC Energy Group Inc.	3 431	203 990	324 154
Xcel Energy, Inc.	5 586	246 468	375 433
		7 748 545	10 347 807
Coûts de transactions		(20 024)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		223 462 252	310 116 088
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			565 268
ACTIF NET – 100,0 %			310 681 356

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions américaines, actuellement l'indice Standard & Poor's 500 (l'« indice S&P 500 »). Il investit principalement dans des actions comprises dans l'indice.

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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, le cas échéant.

31 décembre 2018				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	310 464 542	–	310 464 542	99,9
	310 464 542	–	310 464 542	99,9

31 décembre 2017				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	242 012 413	–	242 012 413	99,7
	242 012 413	–	242 012 413	99,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 31 046 454 \$, ce qui représente environ 10,0 % de l'actif net (24 201 241 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours

(autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 31 011 609 \$ (24 151 532 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	10,1	–
Consommation discrétionnaire	9,9	12,2
Biens de consommation de base	7,4	8,2
Énergie	5,3	6,0
Finance	13,3	15,1
Santé	15,5	13,8
Industrie	9,6	10,2
Technologies de l'information	20,1	23,7
Matériaux	2,3	2,9
Immobilier	3,0	2,4
Services de télécommunication	–	2,1
Services aux collectivités	3,3	2,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	310 116 088	–	–	310 116 088
	310 116 088	–	–	310 116 088

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	241 515 325	–	–	241 515 325
	241 515 325	–	–	241 515 325

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia CanAm indiciel

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	72 927 556	81 564 626
Instruments dérivés	1 377 762	757 449
Trésorerie	527 099	35 193
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	10 425 294	10 565 161
	<u>85 257 711</u>	<u>92 922 429</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	3 767 519	2 018 487
Rachats à payer	79 971	23 090
Distributions à verser	2 480	10 892
	<u>3 849 970</u>	<u>2 052 469</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>81 407 741</u>	<u>90 869 960</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	81 402 906	90 828 843
Série F	4 835	41 117
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,01	15,38
Série F	15,40	15,57

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	1 133 512	528 138
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	2 547 468	13 535 309
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(1 128 718)	(2 185 683)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 552 262	11 877 764
Prêt de titres (note 11)	19 640	6 772
Gain (perte) de change net réalisé et latent	723 100	(929 050)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>3 295 002</u>	<u>10 955 486</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	724 367	720 572
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	153 940	153 154
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	22 076	16 205
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	94 332	94 016
Coûts de transactions	40 506	40 219
Total des charges	<u>1 036 470</u>	<u>1 025 301</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>2 258 532</u>	<u>9 930 185</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 258 944	9 925 767
Série F	(412)	4 418
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,41	1,89
Série F	(0,47)	1,99
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 520 585	5 265 259
Série F	872	2 221

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

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	90 828 843	90 991 908
Série F	41 117	36 699
	<u>90 869 960</u>	<u>91 028 607</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 258 944	9 925 767
Série F	(412)	4 418
	<u>2 258 532</u>	<u>9 930 185</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 419 941)	(14 443 795)
Série F	(168)	(6 712)
	<u>(3 420 109)</u>	<u>(14 450 507)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	166	(37)
Série F	4 557	—
Distributions réinvesties		
Série A	3 401 354	14 415 012
Série F	21	6 712
Montants versés pour le rachat		
Série A	(11 666 460)	(10 060 012)
Série F	(40 280)	—
	<u>(8 300 642)</u>	<u>4 361 675</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(9 425 937)	(163 065)
Série F	(36 282)	4 418
	<u>(9 462 219)</u>	<u>(158 647)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	81 402 906	90 828 843
Série F	4 835	41 117
	<u>81 407 741</u>	<u>90 869 960</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 258 532	9 930 185
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	1 128 718	2 185 683
(Gain) perte de change latente	62 461	(149 714)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(511 003 608)	(795 610 004)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	519 640 681	794 749 411
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	139 867	(1 568 253)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	—	334
Charges et autres montants à payer	—	(2 675)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>12 226 651</u>	<u>9 534 967</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	165	(37)
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(11 645 302)	(10 125 123)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(27 147)	(22 767)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(11 672 284)</u>	<u>(10 147 927)</u>
Gain (perte) de change latent	(62 461)	149 714
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	554 367	(612 960)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	35 193	640 650
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>527 099</u>	<u>177 404</u>
Intérêts versés ¹	22 076	16 205
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 133 512	528 472

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 89,6 %			
Bons du Trésor – 89,6 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 10 janv. 2019	5 500 000	5 496 425	5 497 702
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 24 janv. 2019	61 424 000	61 224 800	62 360 168
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 24 janv. 2019 (donnés en garantie)	6 076 000	6 056 295	6 069 686
		<u>72 777 520</u>	<u>72 927 556</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>72 777 520</u>	<u>72 927 556</u>
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (2,9 %)			(2 389 757)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 13,3 %			<u>10 869 942</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>81 407 741</u>

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

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS 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 (\$)	Gain latent (\$)
CONTRATS À TERME SUR DEVICES							
Mars 2019	(771)	Contrat à terme normalisé CME sur le dollar canadien	J.P. Morgan	A-2	(78 690 211)	(77 312 449)	1 377 762
							<u>1 377 762</u>

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							
Mars 2019	477	Contrats à terme normalisé E-mini sur l'indice composé S&P 500	Goldman Sachs & Co. LLC	A-2	85 271 611	81 504 092	(3 767 519)
							<u>(3 767 519)</u>

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions américaines. Le Fonds réplique l'indice Standard & Poor's 500 (l'« indice S&P 500 »). Il investit principalement dans des contrats à terme normalisés liés au rendement de l'indice ainsi que dans de la trésorerie, des bons du Trésor du gouvernement du Canada et d'autres instruments de créance à court terme garantis par le gouvernement du Canada.

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	72 927 556	81 564 626
De 1 à 3 ans	-	-
De 3 à 5 ans	-	-
De 5 à 10 ans	-	-
Plus de 10 ans	-	-
	72 927 556	81 564 626

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de néant, ou environ 0,0 % (23 621 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	4 456 757	-	4 456 757	5,5
	4 456 757	-	4 456 757	5,5

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	11 038 639	(2 018 487)	9 020 152	9,9
	11 038 639	(2 018 487)	9 020 152	9,9

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 445 676 \$, ce qui représente environ 0,6 % de l'actif net (902 015 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 1,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 100,1 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (100,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 150 409 \$ (9 107 757 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	100,0	89,6	100,0	89,8
	100,0	89,6	100,0	89,8

Risque de concentration

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

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Bons du Trésor	89,6	89,8

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.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Instruments du marché monétaire	-	72 927 556	-	72 927 556
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 377 762	-	-	1 377 762
	1 377 762	72 927 556	-	74 305 318
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(3 767 519)	-	-	(3 767 519)
	(2 389 757)	72 927 556	-	70 537 799

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Instruments du marché monétaire	-	81 564 626	-	81 564 626
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	757 449	-	-	757 449
	757 449	81 564 626	-	82 322 075
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(2 018 487)	-	-	(2 018 487)
	(1 261 038)	81 564 626	-	80 303 588

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	162 418 810	118 395 133
Instruments dérivés	—	916 495
Trésorerie	47 075	413 803
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	31 611 498	1 545 993
Souscriptions à recevoir	633 255	542 322
	<u>194 710 638</u>	<u>121 813 746</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	12 665 704	—
Rachats à payer	207 232	113 298
Distributions à verser	476	11 927
	<u>12 873 412</u>	<u>125 225</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>181 837 226</u>	<u>121 688 521</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	178 296 288	120 371 820
Série D	2 319 793	1 125 609
Série F	1 221 145	191 092
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	7,84	7,55
Série D	10,37	9,98
Série F	9,29	8,98

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	3 099 595	844 780
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	6 019 895	(3 239 947)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	2 695 116	25 776 501
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(13 582 199)	897 968
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 767 593)	24 279 302
Prêt de titres (note 11)	—	890
Gain (perte) de change net réalisé et latent	8 629 417	(3 851 962)
Autres revenus	11 755	7 338
Total des revenus (pertes), montant net	<u>6 873 579</u>	<u>20 435 568</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 349 593	820 881
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	389 912	236 448
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	44 140	16 827
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	186 534	112 804
Coûts de transactions	19 795	16 764
Total des charges	<u>1 991 223</u>	<u>1 204 859</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>4 882 356</u>	<u>19 230 709</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 880 989	19 140 909
Série D	46 981	51 660
Série F	(45 614)	38 140
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,25	1,65
Série D	0,26	1,39
Série F	(0,73)	2,30
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	19 619 926	11 629 336
Série D	182 616	37 039
Série F	62 716	16 576

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

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	120 371 820	83 582 625
Série D	1 125 609	176 854
Série F	191 092	115 433
	<u>121 688 521</u>	<u>83 874 912</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 880 989	19 140 909
Série D	46 981	51 660
Série F	(45 614)	38 140
	<u>4 882 356</u>	<u>19 230 709</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 734 194)	(25 138 221)
Série D	(55 464)	(213 102)
Série F	(35 000)	(44 868)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(220 529)	–
Série D	(2 910)	–
Série F	(1 542)	–
	<u>(4 049 639)</u>	<u>(25 396 191)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	89 253 029	40 017 378
Série D	2 496 081	1 076 683
Série F	1 177 985	127 314
Distributions réinvesties		
Série A	3 889 349	24 591 638
Série D	53 087	187 282
Série F	12 553	25 928
Montants versés pour le rachat		
Série A	(36 144 176)	(21 822 509)
Série D	(1 343 591)	(153 768)
Série F	(78 329)	(70 855)
	<u>59 315 988</u>	<u>43 979 091</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	57 924 468	36 789 195
Série D	1 194 184	948 755
Série F	1 030 053	75 659
	<u>60 148 705</u>	<u>37 813 609</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	178 296 288	120 371 820
Série D	2 319 793	1 125 609
Série F	1 221 145	191 092
	<u>181 837 226</u>	<u>121 688 521</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 882 356	19 230 709
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(6 019 895)	3 239 947
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	13 582 199	(897 968)
(Gain) perte de change latente	266 181	(47 740)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 234 643 689)	(966 850 119)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 196 639 908	927 121 697
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(30 065 505)	606 215
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	–	265
Charges et autres montants à payer	–	(2 611)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(55 358 445)</u>	<u>(17 599 605)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	91 627 087	40 774 180
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(36 263 088)	(22 626 393)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(106 101)	(581 445)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>55 257 898</u>	<u>17 566 342</u>
Gain (perte) de change latent	(266 181)	47 740
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(100 547)	(33 263)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	413 803	399 326
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>47 075</u>	<u>413 803</u>
Intérêts versés ¹	44 140	16 827
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	3 099 595	845 046

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 89,3 %				
Bons du Trésor – 89,3 %				
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 14 févr. 2019	USD	10 000 000	13 157 626	13 602 062
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 19 févr. 2019	USD	10 000 000	13 554 704	13 597 072
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 21 févr. 2019	USD	6 000 000	7 862 213	8 157 455
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 28 févr. 2019	USD	7 000 000	9 228 799	9 512 523
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 2 janv. 2019	USD	6 000 000	8 012 789	8 184 118
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 3 janv. 2019	USD	1 725 000	2 239 790	2 352 796
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 8 janv. 2019	USD	7 000 000	9 376 609	9 544 538
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 15 janv. 2019	USD	1 172 800	1 570 222	1 598 379
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 17 janv. 2019	USD	1 250 000	1 627 821	1 703 513
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 22 janv. 2019	USD	12 500 000	16 974 853	17 027 871
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 31 janv. 2019	USD	23 906 000	31 102 739	32 547 719
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 31 janv. 2019 (donnés en garantie)	USD	1 094 000	1 423 341	1 489 467
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 7 mars 2019	USD	10 000 000	13 297 951	13 582 827
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 14 mars 2019	USD	12 000 000	15 923 902	16 291 537
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 21 mars 2019	USD	5 000 000	6 704 292	6 784 804
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 28 mars 2019	USD	4 750 000	6 422 435	6 442 129
			<u>158 480 086</u>	<u>162 418 810</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			<u>158 480 086</u>	<u>162 418 810</u>
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (7,0 %)				(12 665 704)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 17,7 %				<u>32 084 120</u>
ACTIF NET – 100,0 %				<u>181 837 226</u>

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 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							
Mars 2019	1 051	Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice Nasdaq 100	Goldman Sachs & Co. LLC	A-2	194 262 412	181 596 708	(12 665 704)
							<u>(12 665 704)</u>

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance importante du capital à long terme en répliquant le rendement de l'indice Nasdaq 100. Il investit principalement dans des instruments dérivés liés au rendement de l'indice Nasdaq 100 ainsi que dans de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	162 418 810	118 395 133
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	162 418 810	118 395 133

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 10 919 \$, ou environ 0,0 % (31 606 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	181 411 679	–	181 411 679	99,8
	181 411 679	–	181 411 679	99,8

31 décembre 2017

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
	Dollar américain	121 367 573	–	121 367 573
	121 367 573	–	121 367 573	99,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 18 141 168 \$, ce qui représente environ 10,0 % de l'actif net (12 136 757 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 18 159 671 \$ (12 121 443 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	100,0	89,3	100,0	97,3
	100,0	89,3	100,0	97,3

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Par catégorie d'actifs		
Bons du Trésor	89,3	97,3
Par secteur		
Services de communication	22,5	–
Consommation discrétionnaire	16,4	20,8
Biens de consommation de base	6,5	4,7
Finance	0,3	–
Santé	8,9	10,2
Industrie	2,5	2,2
Technologies de l'information	42,5	61,1
Services de télécommunication	–	0,9
Services aux collectivités	0,4	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Instruments du marché monétaire	–	162 418 810	–	162 418 810
	–	162 418 810	–	162 418 810
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(12 665 704)	–	–	(12 665 704)
	(12 665 704)	162 418 810	–	149 753 106

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Instruments du marché monétaire	–	118 395 133	–	118 395 133
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	916 495	–	–	916 495
	916 495	118 395 133	–	119 311 628

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel international

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	29 316 545	32 464 099
Instruments dérivés	582 556	846 309
Trésorerie	701 737	–
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	3 912 653	3 597 732
Souscriptions à recevoir	18 784	23 354
	<u>34 532 275</u>	<u>36 931 494</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	856 842	807 514
Découvert bancaire	–	535 442
Rachats à payer	5 022	10 425
Distributions à verser	–	640
	<u>861 864</u>	<u>1 354 021</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>33 670 411</u>	<u>35 577 473</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	33 378 063	35 404 639
Série D	267 296	149 913
Série F	25 052	22 921
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,89	10,71
Série D	9,51	10,27
Série F	9,90	10,68

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	519 207	242 491
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(2 781 054)	4 980 332
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(313 081)	(357 481)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 574 928)	4 865 342
Prêt de titres (note 11)	2 972	397
Gain (perte) de change net réalisé et latent	234 831	(176 408)
Autres revenus	709	164
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(2 336 416)</u>	<u>4 689 495</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	293 938	251 573
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	117 801	100 687
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	14 989	5 086
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	43 769	37 542
Coûts de transactions	19 650	16 716
Total des charges	<u>491 396</u>	<u>412 739</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(2 827 812)</u>	<u>4 276 756</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(2 804 103)	4 269 544
Série D	(21 714)	6 801
Série F	(1 995)	411
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,83)	1,50
Série D	(0,97)	1,13
Série F	(0,83)	1,14
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 393 471	2 852 007
Série D	22 388	6 027
Série F	2 415	360

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

Fonds Scotia indiciel international (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	35 404 639	28 200 543
Série D	149 913	16 482
Série F	22 921	539
	<u>35 577 473</u>	<u>28 217 564</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(2 804 103)	4 269 544
Série D	(21 714)	6 801
Série F	(1 995)	411
	<u>(2 827 812)</u>	<u>4 276 756</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(2 859 504)
Série D	–	(12 964)
Série F	–	(2 067)
	<u>–</u>	<u>(2 874 535)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	7 244 572	7 933 096
Série D	223 966	132 800
Série F	4 126	21 971
Distributions réinvesties		
Série A	–	2 835 635
Série D	–	12 964
Série F	–	2 067
Montants versés pour le rachat		
Série A	(6 467 045)	(4 974 675)
Série D	(84 869)	(6 170)
	<u>920 750</u>	<u>5 957 688</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(2 026 576)	7 204 096
Série D	117 383	133 431
Série F	2 131	22 382
	<u>(1 907 062)</u>	<u>7 359 909</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	33 378 063	35 404 639
Série D	267 296	149 913
Série F	25 052	22 921
	<u>33 670 411</u>	<u>35 577 473</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 827 812)	4 276 756
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	313 081	357 481
(Gain) perte de change latente	15 224	(44 217)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(275 446 638)	(196 485 825)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	278 594 192	189 074 743
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(314 921)	(1 205 051)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	–	1 827
Charges et autres montants à payer	–	(955)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>333 126</u>	<u>(4 025 241)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 465 444	8 065 583
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 545 527)	(4 950 980)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(640)	(23 229)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>919 277</u>	<u>3 091 374</u>
Gain (perte) de change latent	(15 224)	44 217
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 252 403	(933 867)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(535 442)	354 208
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>701 737</u>	<u>(535 442)</u>
Intérêts versés ¹	14 989	5 086
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	519 207	244 319

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Scotia indiciel international (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 87,1 %			
Acceptations bancaires – 39,6 %			
Banque de Montréal, 2,15 %, 17 janv. 2019	750 000	748 635	749 295
Banque de Montréal, 2,23 %, 31 janv. 2019	2 100 000	2 095 653	2 096 164
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 31 janv. 2019	2 500 000	2 488 454	2 495 670
Banque Nationale du Canada, 0,00 %, 31 janv. 2019	2 500 000	2 487 025	2 495 768
Banque Royale du Canada, 2,08 %, 3 janv. 2019	1 000 000	998 290	999 886
Banque Royale du Canada, 2,19 %, 21 janv. 2019	1 750 000	1 746 745	1 747 900
La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 14 janv. 2019	500 000	499 100	499 623
La Banque Toronto-Dominion, 2,21 %, 31 janv. 2019	2 250 000	2 245 388	2 245 931
		<u>13 309 290</u>	<u>13 330 237</u>
Billets de dépôt au porteur – 6,7 %			
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,02 %, 10 janv. 2019	1 000 000	996 140	999 504
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,07 %, 22 janv. 2019	1 250 000	1 243 650	1 248 518
		<u>2 239 790</u>	<u>2 248 022</u>
Billets de trésorerie – 15,6 %			
CDP Financière Inc., 0,00 %, 3 janv. 2019	1 250 000	1 246 050	1 249 877
Nestlé Capital Canada Ltd., 2,17 %, 24 janv. 2019	1 250 000	1 248 000	1 248 296
Ontario Teachers Finance Trust, 1,99 %, 22 janv. 2019	1 250 000	1 245 863	1 248 576
PSP Capital Inc., 1,78 %, 9 janv. 2019	1 500 000	1 493 295	1 499 417
		<u>5 233 208</u>	<u>5 246 166</u>
Bons du Trésor – 25,2 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 10 janv. 2019	1 500 000	1 499 025	1 499 373
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 24 janv. 2019	5 750 000	5 734 836	5 744 042
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 24 janv. 2019 (donnés en garantie)	1 250 000	1 246 704	1 248 705
		<u>8 480 565</u>	<u>8 492 120</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>29 262 853</u>	29 316 545
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,8 %)			(274 286)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 13,7 %			<u>4 628 152</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>33 670 411</u>

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

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS 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 (\$)	Gain latent (\$)
CONTRATS À TERME SUR DEVISES							
Mars 2019	(326)	Contrat à terme normalisé CME sur le dollar canadien	J.P. Morgan	A-2	(33 272 385)	(32 689 829)	582 556
							<u>582 556</u>

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							
Mars 2019	287	Contrats à terme normalisés mini sur l'indice MSCI EAEO	Goldman Sachs & Co. LLC	A-2	34 447 446	33 590 604	(856 842)
							<u>(856 842)</u>

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

Fonds Scotia indiciel international (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'indices principalement reconnus des marchés boursiers internationaux établis. Il investit principalement dans des contrats à terme normalisés liés au rendement des indices ainsi que dans de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	29 316 545	32 464 099
De 1 à 3 ans	-	-
De 3 à 5 ans	-	-
De 5 à 10 ans	-	-
Plus de 10 ans	-	-
	29 316 545	32 464 099

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de néant, ou environ 0,0 % (4 699 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). 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, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 086 272	-	1 086 272	3,2
	1 086 272	-	1 086 272	3,2

31 décembre 2017

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
	Dollar américain	3 471 541	(807 514)	2 664 027
	3 471 541	(807 514)	2 664 027	7,5

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 108 627 \$, ce qui représente environ 0,3 % de l'actif net (266 403 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,8 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (100,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 359 060 \$ (3 557 995 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	61,3	53,4	62,8	57,3
A-1	34,4	30,0	37,2	34,0
SANS NOTATION	4,3	3,7	-	-
	100,0	87,1	100,0	91,3

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de

Fonds Scotia indiciel international (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Par catégorie d'actifs		
Acceptations bancaires	39,6	42,4
Billets de dépôt au porteur	6,7	3,8
Billets de trésorerie	15,6	14,2
Bons du Trésor	25,2	30,9
Par pays		
Australie	7,0	7,0
Autriche	0,2	0,3
Belgique	1,0	1,1
Danemark	1,8	1,8
Finlande	1,0	0,9
France	10,8	10,4
Allemagne	8,8	9,8
Hong Kong	3,7	3,4
Irlande	0,3	0,2
Israël	0,4	0,4
Italie	2,2	2,3
Japon	24,8	24,2
Luxembourg	0,1	0,0
Pays-Bas	3,4	3,5
Nouvelle-Zélande	0,2	0,2
Norvège	0,7	0,7
Portugal	0,2	0,1
Singapour	1,6	1,5
Espagne	3,1	3,2
Suède	2,7	2,7
Suisse	8,7	8,1
Royaume-Uni	17,3	18,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Instruments du marché monétaire	-	29 316 545	-	29 316 545
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	582 556	-	-	582 556
	582 556	29 316 545	-	29 899 101
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(856 842)	-	-	(856 842)
	(274 286)	29 316 545	-	29 042 259

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Instruments du marché monétaire	-	32 464 099	-	32 464 099
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	846 309	-	-	846 309
	846 309	32 464 099	-	33 310 408
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(807 514)	-	-	(807 514)
	38 795	32 464 099	-	32 502 894

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	186 751 142	159 151 842
Trésorerie	822 490	1 098 044
Souscriptions à recevoir	636 071	154 934
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 056	746
	<u>188 210 759</u>	<u>160 405 566</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	616 000	319 000
Rachats à payer	157 945	137 149
Distributions à verser	4 374	4 114
	<u>778 319</u>	<u>460 263</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>187 432 440</u>	<u>159 945 303</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	187 371 031	159 945 303
Série T	61 409	—
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,61	10,84
Série T	14,95	—

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	1 407 539	1 228 593
Revenus d'intérêts à distribuer	3 775 687	2 717 569
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	876 332	1 914 507
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(4 028 647)	1 190 022
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 030 911	7 050 691
Autres revenus	10 660	3 405
Total des revenus (pertes), montant net	<u>2 041 571</u>	<u>7 054 096</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 656 330	2 140 879
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	88 544	74 490
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	49	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	70 976	49 387
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	306 878	249 894
Total des charges	<u>3 124 026</u>	<u>2 515 785</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(1 082 455)</u>	<u>4 538 311</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(1 082 293)	4 538 311
Série T	(162)	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,07)	0,34
Série T	(0,13)	—
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	16 391 943	13 212 493
Série T	1 245	—

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	159 945 303	128 663 826
Série T	159 945 303	128 663 826
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(1 082 293)	4 538 311
Série T	(162)	—
	<u>(1 082 455)</u>	<u>4 538 311</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 112 504)	(1 433 324)
Série T	(11)	—
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(471 290)	(941 448)
Série T	(2)	—
Remboursement de capital		
Série T	(146)	—
	<u>(2 583 953)</u>	<u>(2 374 772)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	74 140 917	54 519 395
Série T	61 571	—
Distributions réinvesties		
Série A	2 573 309	2 362 122
Série T	159	—
Montants versés pour le rachat		
Série A	(45 622 411)	(27 763 579)
	<u>31 153 545</u>	<u>29 117 938</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	27 425 728	31 281 477
Série T	61 409	—
	<u>27 487 137</u>	<u>31 281 477</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	187 371 031	159 945 303
Série T	61 409	—
	<u>187 432 440</u>	<u>159 945 303</u>

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 082 455)	4 538 311
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(876 332)	(1 914 507)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	4 028 647	(1 190 022)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(5 100 665)	(3 890 778)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(27 182 000)	(24 949 903)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 828 050	961 900
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(310)	(479)
Charges et autres montants à payer	—	(6 661)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(28 385 065)	(26 452 139)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	73 721 351	54 657 032
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(45 601 615)	(27 733 439)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(10 225)	(17 477)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	28 109 511	26 906 116
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(275 554)	453 977
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 098 044	644 067
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	822 490	1 098 044
Intérêts versés ¹	49	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	11 275	5 518

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNÉS CANADIENNES – 11,6 %			
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O [†]	666 281	4 899 131	4 517 382
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	194 713	3 232 455	3 154 361
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	235 104	12 676 358	14 004 524
		<u>20 807 944</u>	<u>21 676 267</u>
FONDS À REVENUE FIXE – 75,7 %			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O [†]	8 384 302	44 184 681	42 592 253
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O [†]	3 689 497	35 684 491	35 345 377
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	2 668 609	36 006 241	35 449 537
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	2 709 415	29 106 817	28 476 488
		<u>144 982 230</u>	<u>141 863 655</u>
FONDS D'ACTIONNÉS ÉTRANGÈRES – 12,4 %			
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I [†]	1 066 756	17 512 570	15 988 435
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I [†]	93 241	5 435 848	7 222 785
		<u>22 948 418</u>	<u>23 211 220</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>188 738 592</u>	<u>186 751 142</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			<u>681 298</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>187 432 440</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de gains en capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 18 675 114 \$ (15 915 184 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	11,6	12,4
Fonds à revenu fixe	75,7	73,8
Fonds d'actions étrangères	12,4	13,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	186 751 142	–	–	186 751 142
	186 751 142	–	–	186 751 142

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	159 151 842	–	–	159 151 842
	159 151 842	–	–	159 151 842

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	42 592 253	3,6
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	15 988 435	2,0
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	35 345 377	1,1
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	4 517 382	0,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	7 222 785	0,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	35 449 537	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	28 476 488	0,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 154 361	0,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	14 004 524	0,2
	186 751 142	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	35 547 037	2,5
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	14 721 265	1,9
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	29 404 974	1,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	6 536 650	0,6
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	4 107 165	0,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	29 542 269	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	23 639 205	0,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 900 731	0,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	12 752 546	0,1
	159 151 842	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 038 503 223	1 076 705 835
Trésorerie	959 897	5 307 264
Souscriptions à recevoir	959 861	925 173
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 873	4 098
	<u>1 040 424 854</u>	<u>1 082 942 370</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	727 252	834 332
Distributions à verser	43 332	46 370
	<u>770 584</u>	<u>880 702</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 039 654 270</u>	<u>1 082 061 668</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 039 032 331	1 081 551 190
Série conseillers	20 509	87 632
Série F	595 452	422 846
Série T	5 978	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,26	13,61
Série conseillers	12,90	13,88
Série F	13,12	13,24
Série T	14,81	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	10 226 970	10 503 613
Revenus d'intérêts à distribuer	19 667 986	16 662 629
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 893 438	18 207 905
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(38 247 470)	19 417 289
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 540 924	64 791 436
Autres revenus	21 571	10 391
Total des revenus (pertes), montant net	<u>5 562 495</u>	<u>64 801 827</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	17 236 471	16 695 526
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	538 816	522 714
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	29	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	508 001	430 553
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 033 458	1 983 426
Total des charges	20 318 024	19 633 354
Charges absorbées par le gestionnaire	(47)	(866)
Charges, montant net	<u>20 317 977</u>	<u>19 632 488</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(14 755 482)</u>	<u>45 169 339</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(14 753 983)	45 146 423
Série conseillers	(2 310)	11 026
Série F	832	11 890
Série T	(21)	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,19)	0,58
Série conseillers	(0,38)	0,97
Série F	0,03	0,54
Série T	(0,07)	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	78 919 907	77 277 925
Série conseillers	6 132	11 371
Série F	32 186	21 832
Série T	320	–

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

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 081 551 190	996 331 235
Série conseillers	87 632	390 756
Série F	422 846	291 474
	<u>1 082 061 668</u>	<u>997 013 465</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(14 753 983)	45 146 423
Série conseillers	(2 310)	11 026
Série F	832	11 890
Série T	(21)	—
	<u>(14 755 482)</u>	<u>45 169 339</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(9 708 828)	(7 502 785)
Série conseillers	(733)	—
Série F	(8 651)	(8 598)
Série T	(7)	—
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(2 550 020)	(5 687 596)
Série conseillers	(206)	(458)
Série F	(1 008)	(2 255)
Série T	(2)	—
Remboursement de capital		
Série T	(35)	—
	<u>(12 269 490)</u>	<u>(13 201 692)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	187 170 467	196 889 361
Série F	267 378	163 197
Série T	6 000	—
Distributions réinvesties		
Série A	12 219 085	13 142 459
Série conseillers	939	110
Série F	6 027	9 444
Série T	43	—
Montants versés pour le rachat		
Série A	(214 895 580)	(156 767 907)
Série conseillers	(64 813)	(313 802)
Série F	(91 972)	(42 306)
	<u>(15 382 426)</u>	<u>53 080 556</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(42 518 859)	85 219 955
Série conseillers	(67 123)	(303 124)
Série F	172 606	131 372
Série T	5 978	—
	<u>(42 407 398)</u>	<u>85 048 203</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 039 032 331	1 081 551 190
Série conseillers	20 509	87 632
Série F	595 452	422 846
Série T	5 978	—
	<u>1 039 654 270</u>	<u>1 082 061 668</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 755 482)	45 169 339
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(13 893 438)	(18 207 905)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	38 247 470	(19 417 289)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(29 354 128)	(26 704 047)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(12 782 801)	(41 705 489)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	55 985 508	20 817 770
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 225	(2 179)
Charges et autres montants à payer	—	(50 241)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>23 449 354</u>	<u>(40 100 041)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	187 241 779	197 762 741
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(214 992 067)	(156 875 449)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(46 433)	(85 357)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(27 796 721)</u>	<u>40 801 935</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 347 367)	701 894
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 307 264	4 605 370
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>959 897</u>	<u>5 307 264</u>
Intérêts versés ¹	29	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	35 052	29 462

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 16,0 %			
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O†	6 058 652	45 255 409	41 077 658
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O†	2 071 028	32 921 571	33 550 656
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I†	1 534 891	68 113 245	91 429 489
		<u>146 290 225</u>	<u>166 057 803</u>
FONDS À REVENU FIXE – 67,0 %			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O†	34 309 838	180 278 816	174 293 975
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O†	21 808 468	208 831 521	208 925 119
Fonds Scotia de revenu canadien, série I†	13 134 814	174 934 089	174 481 553
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I†	13 252 205	142 656 305	139 283 321
		<u>706 700 731</u>	<u>696 983 968</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 16,9 %			
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I†	6 362 726	95 477 249	95 363 895
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I†	700 658	31 771 712	54 275 539
Fonds Scotia d'actions internationales, série I†	1 207 334	16 223 458	17 279 359
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I†	720 103	8 242 151	8 542 659
		<u>151 714 570</u>	<u>175 461 452</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u><u>1 004 705 526</u></u>	<u><u>1 038 503 223</u></u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %			<u>1 151 047</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u><u>1 039 654 270</u></u>

† Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur les revenus. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 103 850 322 \$ (107 670 584 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	16,0	17,8
Fonds à revenu fixe	67,0	63,2
Fonds d'actions étrangères	16,9	18,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	1 038 503 223	–	–	1 038 503 223
	1 038 503 223	–	–	1 038 503 223

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	1 076 705 835	–	–	1 076 705 835
	1 076 705 835	–	–	1 076 705 835

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

31 décembre 2018		
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	174 293 975	14,7
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	95 363 895	12,0
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	8 542 659	7,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	41 077 658	6,8
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	208 925 119	6,3
Fonds Scotia d'actions internationales, série I	17 279 359	5,7
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	54 275 539	5,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	33 550 656	2,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	174 481 553	2,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	139 283 321	2,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	91 429 489	1,0
	1 038 503 223	

31 décembre 2017		
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	106 852 776	13,6
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	170 097 383	12,0
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	11 135 041	9,2
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	206 294 933	7,5
Fonds Scotia d'actions internationales, série I	19 520 506	6,7
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	47 555 317	5,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	62 428 019	5,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	39 651 650	3,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	171 411 714	2,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	136 482 287	2,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	105 276 209	1,1
	1 076 705 835	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 795 864 243	1 744 309 721
Trésorerie	3 783 151	9 099 393
Souscriptions à recevoir	2 845 799	1 799 332
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 176	9 786
	<u>1 802 500 369</u>	<u>1 755 218 232</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	150 000	860 000
Rachats à payer	908 486	764 804
Distributions à verser	22 354	14 510
	<u>1 080 840</u>	<u>1 639 314</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 801 419 529</u>	<u>1 753 578 918</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 800 296 005	1 753 059 249
Série conseillers	40 501	121 106
Série F	511 403	398 563
Série T	571 620	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,53	16,14
Série conseillers	15,05	15,86
Série F	15,41	15,86
Série T	14,54	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	25 580 018	22 578 548
Revenus d'intérêts à distribuer	21 465 535	16 857 642
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	17 949 389	31 224 987
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(87 195 607)	83 707 925
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(22 200 665)	154 369 102
Autres revenus	31 198	16 149
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(22 169 467)</u>	<u>154 385 251</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	31 100 101	28 243 153
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	914 904	831 024
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 345 448	975 330
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 576 017	3 256 187
Total des charges	36 937 719	33 306 829
Charges absorbées par le gestionnaire	(45)	(810)
Charges, montant net	<u>36 937 674</u>	<u>33 306 019</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(59 107 141)</u>	<u>121 079 232</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(59 099 374)	121 049 673
Série conseillers	(2 257)	9 123
Série F	(1 078)	20 436
Série T	(4 432)	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,52)	1,14
Série conseillers	(0,32)	1,17
Série F	(0,03)	1,10
Série T	(0,25)	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	112 590 190	105 814 188
Série conseillers	7 161	7 775
Série F	32 706	18 543
Série T	17 389	–

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

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 753 059 249	1 560 509 450
Série conseillers	121 106	120 913
Série F	398 563	232 515
	<u>1 753 578 918</u>	<u>1 560 862 878</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(59 099 374)	121 049 673
Série conseillers	(2 257)	9 123
Série F	(1 078)	20 436
Série T	(4 432)	—
	<u>(59 107 141)</u>	<u>121 079 232</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(11 777 591)	(6 244 726)
Série conseillers	(758)	(371)
Série F	(9 250)	(6 309)
Série T	(218)	—
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	—	(3 215 163)
Série conseillers	—	(223)
Série F	—	(722)
Remboursement de capital		
Série T	(3 026)	—
	<u>(11 790 843)</u>	<u>(9 467 514)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	355 093 579	275 776 985
Série F	554 224	269 228
Série T	576 052	—
Distributions réinvesties		
Série A	11 758 240	9 446 189
Série conseillers	758	593
Série F	6 168	6 463
Série T	3 244	—
Montants versés pour le rachat		
Série A	(248 738 098)	(204 263 159)
Série conseillers	(78 348)	(8 929)
Série F	(437 224)	(123 048)
	<u>118 738 595</u>	<u>81 104 322</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	47 236 756	192 549 799
Série conseillers	(80 605)	193
Série F	112 840	166 048
Série T	571 620	—
	<u>47 840 611</u>	<u>192 716 040</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 800 296 005	1 753 059 249
Série conseillers	40 501	121 106
Série F	511 403	398 563
Série T	571 620	—
	<u>1 801 419 529</u>	<u>1 753 578 918</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(59 107 141)	121 079 232
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(17 949 389)	(31 224 987)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	87 195 607	(83 707 925)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(45 595 239)	(38 398 978)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(98 081 001)	(64 033 496)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	22 165 500	26 311 749
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 610	(7 110)
Charges et autres montants à payer	—	(85 415)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(111 369 053)</u>	<u>(70 066 930)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	354 626 189	276 317 401
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(248 558 788)	(204 749 061)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(14 590)	(90 979)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>106 052 811</u>	<u>71 477 361</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 316 242)	1 410 431
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	9 099 393	7 688 962
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>3 783 151</u>	<u>9 099 393</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	107 476	54 774

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 24,2 %			
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O [†]	18 884 811	142 796 355	128 039 017
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	5 308 218	79 866 079	85 993 128
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	3 371 116	141 319 523	200 808 587
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I [†]	283 468	24 370 526	21 222 733
		<u>388 352 483</u>	<u>436 063 465</u>
FONDS À REVENU FIXE – 46,1 %			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O [†]	24 462 175	127 910 097	124 267 846
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O [†]	13 954 425	41 639 164	39 491 022
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O [†]	30 484 722	291 432 456	292 043 641
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	15 791 770	208 866 956	209 776 297
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	15 708 918	171 405 470	165 103 865
		<u>841 254 143</u>	<u>830 682 671</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 29,4 %			
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O [†]	1 413 161	30 677 706	31 640 682
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I [†]	12 092 565	175 114 255	181 242 160
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I [†]	2 260 230	100 881 841	175 085 783
Fonds Scotia d'actions internationales, série I [†]	7 549 943	94 041 172	108 054 781
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I [†]	2 789 718	27 551 223	33 094 701
		<u>428 266 197</u>	<u>529 118 107</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u><u>1 657 872 823</u></u>	<u><u>1 795 864 243</u></u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			<u>5 555 286</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u><u>1 801 419 529</u></u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, un léger accent étant mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 179 586 424 \$ (174 430 972 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	24,2	25,2
Fonds à revenu fixe	46,1	43,2
Fonds d'actions étrangères	29,4	31,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	1 795 864 243	–	–	1 795 864 243
	1 795 864 243	–	–	1 795 864 243

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	1 744 309 721	–	–	1 744 309 721
	1 744 309 721	–	–	1 744 309 721

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions internationales, série I	108 054 781	35,7
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	33 094 701	28,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	181 242 160	22,9
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	128 039 017	21,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	175 085 783	16,2
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	124 267 846	10,5
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	39 491 022	10,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	292 043 641	8,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	85 993 128	7,4
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	21 222 733	6,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	209 776 297	3,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	165 103 865	3,2
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	31 640 682	2,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	200 808 587	2,2
	1 795 864 243	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions internationales, série I	108 045 129	37,3
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	36 009 290	29,6
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	176 993 570	22,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	186 164 525	17,5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	131 585 912	16,4
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	264 738 407	9,6
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	38 122 821	9,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	113 516 775	8,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	88 214 015	7,7
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	21 968 507	5,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	189 138 679	3,1
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	38 317 102	2,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	151 334 021	2,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	200 160 968	2,1
	1 744 309 721	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 371 756 992	1 288 470 453
Trésorerie	3 605 115	6 531 344
Souscriptions à recevoir	2 660 938	1 677 286
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	6 237	7 669
	<u>1 378 029 282</u>	<u>1 296 686 752</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 100 000	999 682
Rachats à payer	817 210	579 065
	<u>1 917 210</u>	<u>1 578 747</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 376 112 072</u>	<u>1 295 108 005</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 374 860 968	1 294 267 580
Série conseillers	—	41 966
Série F	1 142 300	798 459
Série T	108 804	—
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	18,61	19,59
Série conseillers	—	18,46
Série F	20,08	20,91
Série T	14,28	—

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	22 442 580	17 598 232
Revenus d'intérêts à distribuer	8 259 883	5 738 660
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	12 707 028	28 975 166
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(87 501 929)	92 148 062
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(44 092 438)	144 460 120
Autres revenus	22 744	16 995
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(44 069 694)</u>	<u>144 477 115</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	25 036 597	21 728 152
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	695 642	603 554
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 273 400	888 334
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 748 159	2 391 530
Total des charges	<u>29 755 047</u>	<u>25 612 705</u>
Charges absorbées par le gestionnaire	(5)	(660)
Charges, montant net	<u>29 755 042</u>	<u>25 612 045</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(73 824 736)</u>	<u>118 865 070</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(73 749 851)	118 814 506
Série conseillers	664	4 001
Série F	(73 264)	46 563
Série T	(2 285)	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(1,05)	1,85
Série conseillers	0,29	1,76
Série F	(1,52)	2,19
Série T	(0,52)	—
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	70 257 785	64 388 934
Série conseillers	2 273	2 273
Série F	48 204	21 301
Série T	4 353	—

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

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 294 267 580	1 114 455 069
Série conseillers	41 966	37 965
Série F	798 459	229 425
	<u>1 295 108 005</u>	<u>1 114 722 459</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(73 749 851)	118 814 506
Série conseillers	664	4 001
Série F	(73 264)	46 563
Série T	(2 285)	—
	<u>(73 824 736)</u>	<u>118 865 070</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série T	(5)	—
Remboursement de capital		
Série T	(824)	—
	<u>(829)</u>	<u>—</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	334 719 449	211 131 797
Série F	1 300 116	670 108
Série T	111 090	—
Distributions réinvesties		
Série T	828	—
Montants versés pour le rachat		
Série A	(180 376 210)	(150 133 792)
Série conseillers	(42 630)	—
Série F	(883 011)	(147 637)
	<u>154 829 632</u>	<u>61 520 476</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	80 593 388	179 812 511
Série conseillers	(41 966)	4 001
Série F	343 841	569 034
Série T	108 804	—
	<u>81 004 067</u>	<u>180 385 546</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 374 860 968	1 294 267 580
Série conseillers	—	41 966
Série F	1 142 300	798 459
Série T	108 804	—
	<u>1 376 112 072</u>	<u>1 295 108 005</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(73 824 736)	118 865 070
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(12 707 028)	(28 975 166)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	87 501 929	(92 148 062)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(29 342 689)	(22 403 910)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(135 863 431)	(58 979 857)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	7 225 000	23 176 494
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 432	(5 678)
Charges et autres montants à payer	—	(65 794)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(157 009 523)</u>	<u>(60 536 903)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	333 847 936	211 215 299
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(179 764 641)	(149 734 385)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1)	(38 837)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>154 083 294</u>	<u>61 442 077</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 926 229)	905 174
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 531 344	5 626 170
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>3 605 115</u>	<u>6 531 344</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	87 807	38 971

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 33,9 %			
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	7 182 343	109 353 479	116 353 963
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O [†]	10 976 957	118 904 738	116 026 432
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	2 770 373	122 441 093	165 023 943
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I [†]	924 597	69 228 599	69 222 921
		<u>419 927 909</u>	<u>466 627 259</u>
FONDS À REVENU FIXE – 26,3 %			
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O [†]	12 196 007	37 950 709	34 514 699
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O [†]	18 993 392	183 215 388	181 956 699
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	5 483 173	72 833 329	72 837 919
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	6 865 463	74 596 442	72 157 388
		<u>368 595 868</u>	<u>361 466 705</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 39,5 %			
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O [†]	2 539 415	55 169 627	56 857 493
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I [†]	10 513 512	164 515 547	157 575 465
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I [†]	2 125 015	96 961 443	164 611 531
Fonds Scotia d'actions internationales, série I [†]	7 812 433	91 366 388	111 811 538
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I [†]	4 451 366	45 064 092	52 807 001
		<u>453 077 097</u>	<u>543 663 028</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>1 241 600 874</u>	<u>1 371 756 992</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			<u>4 355 080</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>1 376 112 072</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 137 175 699 \$ (128 847 045 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	33,9	34,6
Fonds à revenu fixe	26,3	23,8
Fonds d'actions étrangères	39,5	41,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	1 371 756 992	–	–	1 371 756 992
	1 371 756 992	–	–	1 371 756 992

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	1 288 470 453	–	–	1 288 470 453
	1 288 470 453	–	–	1 288 470 453

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

31 décembre 2018		
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	52 807 001	44,7
Fonds Scotia d'actions internationales, série I	111 811 538	37,0
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	69 222 921	21,9
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	157 575 465	19,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	164 611 531	15,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	116 353 963	10,0
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	34 514 699	8,9
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	116 026 432	8,8
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	181 956 699	5,5
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	56 857 493	4,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	165 023 943	1,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	72 157 388	1,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	72 837 919	1,2
	1 371 756 992	

31 décembre 2017		
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	52 353 564	43,1
Fonds Scotia d'actions internationales, série I	104 735 239	36,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	149 896 110	19,1
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	66 870 493	17,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	162 269 529	15,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	111 891 073	9,8
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	31 064 676	7,6
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	111 713 635	7,1
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	153 917 749	5,6
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	63 191 005	4,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	157 274 691	1,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	61 618 105	1,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	61 674 584	1,0
	1 288 470 453	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	387 899 481	346 290 383
Trésorerie	930 176	2 112 369
Souscriptions à recevoir	677 262	729 926
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 926	1 546
	<u>389 508 845</u>	<u>349 134 224</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	20 000	610 000
Rachats à payer	321 701	171 467
	<u>341 701</u>	<u>781 467</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>389 167 144</u>	<u>348 352 757</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	388 413 349	347 470 901
Série conseillers	224 477	429 703
Série F	462 448	452 153
Série T	66 870	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	20,32	21,75
Série conseillers	20,18	21,60
Série F	21,26	22,52
Série T	14,10	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	6 720 473	4 600 804
Revenus d'intérêts à distribuer	819 354	484 342
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 562 733	7 732 758
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(31 229 332)	31 886 683
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(19 126 772)	44 704 587
Autres revenus	9 622	7 524
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(19 117 150)</u>	<u>44 712 111</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 433 024	6 020 799
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	273 982	223 031
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	427 655	268 321
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	796 725	648 295
Total des charges	8 932 635	7 161 581
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(28)
Charges, montant net	<u>8 932 635</u>	<u>7 161 553</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(28 049 785)</u>	<u>37 550 558</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(28 004 872)	37 462 222
Série conseillers	(16 831)	48 691
Série F	(27 205)	39 645
Série T	(877)	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(1,58)	2,45
Série conseillers	(1,03)	2,42
Série F	(1,43)	2,45
Série T	(0,71)	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	17 728 821	15 320 275
Série conseillers	16 364	20 141
Série F	18 959	16 168
Série T	1 240	–

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

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	347 470 901	283 289 407
Série conseillers	429 703	388 302
Série F	452 153	201 060
	<u>348 352 757</u>	<u>283 878 769</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(28 004 872)	37 462 222
Série conseillers	(16 831)	48 691
Série F	(27 205)	39 645
Série T	(877)	—
	<u>(28 049 785)</u>	<u>37 550 558</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Remboursement de capital		
Série T	(326)	—
	<u>(326)</u>	<u>—</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	121 874 833	67 893 830
Série F	216 463	349 544
Série T	67 747	—
Distributions réinvesties		
Série T	326	—
Montants versés pour le rachat		
Série A	(52 927 513)	(41 174 558)
Série conseillers	(188 395)	(7 290)
Série F	(178 963)	(138 096)
	<u>68 864 498</u>	<u>26 923 430</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	40 942 448	64 181 494
Série conseillers	(205 226)	41 401
Série F	10 295	251 093
Série T	66 870	—
	<u>40 814 387</u>	<u>64 473 988</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	388 413 349	347 470 901
Série conseillers	224 477	429 703
Série F	462 448	452 153
Série T	66 870	—
	<u>389 167 144</u>	<u>348 352 757</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(28 049 785)	37 550 558
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(4 562 733)	(7 732 758)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	31 229 332	(31 886 683)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(7 084 497)	(4 804 737)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(66 831 201)	(25 112 587)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	5 050 000	6 305 922
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(380)	(1 100)
Charges et autres montants à payer	—	(18 588)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(70 249 264)</u>	<u>(25 699 973)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	121 998 844	67 851 131
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(52 931 773)	(41 014 212)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	—	(3 788)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>69 067 071</u>	<u>26 833 131</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 182 193)	1 133 158
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 112 369	979 211
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>930 176</u>	<u>2 112 369</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	27 296	10 987

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 39,2 %			
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	2 361 878	37 106 733	38 262 429
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O [†]	4 328 433	47 802 683	45 751 537
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	641 054	30 764 097	38 185 929
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I [†]	407 499	31 290 684	30 508 720
		<u>146 964 197</u>	<u>152 708 615</u>
FONDS À REVENU FIXE – 10,3 %			
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O [†]	2 046 936	6 348 386	5 792 829
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O [†]	2 514 582	24 347 692	24 089 696
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	961 262	10 441 242	10 103 061
		<u>41 137 320</u>	<u>39 985 586</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 50,2 %			
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O [†]	1 183 168	25 968 648	26 491 136
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I [†]	2 752 502	43 621 374	41 254 230
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I [†]	767 527	39 399 310	59 455 459
Fonds Scotia d'actions internationales, série I [†]	3 382 892	40 886 386	48 415 946
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I [†]	1 651 213	17 281 898	19 588 509
		<u>167 157 616</u>	<u>195 205 280</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>355 259 133</u>	<u>387 899 481</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			<u>1 267 663</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>389 167 144</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions, avec une stabilité supplémentaire attribuable aux placements dans des fonds communs de placement de revenu, gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 38 789 948 \$ (34 629 038 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	39,2	39,2
Fonds à revenu fixe	10,3	9,6
Fonds d'actions étrangères	50,2	50,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	387 899 481	–	–	387 899 481
	387 899 481	–	–	387 899 481

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	346 290 383	–	–	346 290 383
	346 290 383	–	–	346 290 383

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	19 588 509	16,6
Fonds Scotia d'actions internationales, série I	48 415 946	16,0
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	30 508 720	9,7
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	59 455 459	5,5
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	41 254 230	5,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	45 751 537	3,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	38 262 429	3,3
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	26 491 136	2,2
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	5 792 829	1,5
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	24 089 696	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	38 185 929	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	10 103 061	0,2
	387 899 481	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions internationales, série I	41 711 675	14,4
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	17 347 594	14,3
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	27 257 900	7,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	52 474 669	4,9
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	36 469 640	4,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	34 187 044	3,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	41 046 524	2,6
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	28 083 804	2,1
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	5 049 014	1,2
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	20 092 196	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	34 184 975	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	8 385 348	0,1
	346 290 383	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	692 620 531	772 630 369
Trésorerie	394 256	997 553
Montant à recevoir pour la vente de titres	500 000	518 400
Souscriptions à recevoir	198 320	376 605
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	771	3 203
	<u>693 713 878</u>	<u>774 526 130</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	623 343	637 351
Distributions à verser	66 101	7 796
	<u>689 444</u>	<u>645 147</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>693 024 434</u>	<u>773 880 983</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	689 651 965	771 861 918
Série T	<u>3 372 469</u>	<u>2 019 065</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,93	11,22
Série T	<u>14,59</u>	<u>15,20</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	7 941 773	9 571 568
Revenus d'intérêts à distribuer	13 813 159	11 727 179
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 155 313	8 332 499
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(22 039 872)	13 735 811
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 870 373	43 367 057
Autres revenus	11 062	11 172
Total des revenus (pertes), montant net	<u>5 881 435</u>	<u>43 378 229</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 017 890	13 434 786
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	371 940	383 584
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	343	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	95 223	141 975
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 470 802	1 519 672
Total des charges	<u>14 957 447</u>	<u>15 481 152</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(9 076 012)</u>	<u>27 897 077</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(9 043 905)	27 848 944
Série T	<u>(32 107)</u>	<u>48 133</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹		
Série A	(0,14)	0,40
Série T	<u>(0,15)</u>	<u>0,50</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	66 258 628	69 045 286
Série T	<u>220 560</u>	<u>96 590</u>

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	771 861 918	757 883 846
Série T	<u>2 019 065</u>	<u>1 004 472</u>
	<u>773 880 983</u>	<u>758 888 318</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(9 043 905)	27 848 944
Série T	<u>(32 107)</u>	<u>48 133</u>
	<u>(9 076 012)</u>	<u>27 897 077</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(6 700 164)	(5 672 155)
Série T	<u>(41 070)</u>	<u>(23 578)</u>
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 279 725)	(1 868 101)
Série T	<u>(15 978)</u>	<u>(4 603)</u>
Remboursement de capital		
Série T	<u>(43 535)</u>	<u>(16 623)</u>
	<u>(10 080 472)</u>	<u>(7 585 060)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	88 644 734	119 117 421
Série T	<u>2 426 741</u>	<u>1 188 592</u>
Distributions réinvesties		
Série A	9 871 702	7 446 984
Série T	<u>80 155</u>	<u>33 504</u>
Montants versés pour le rachat		
Série A	(161 702 595)	(132 895 021)
Série T	<u>(1 020 802)</u>	<u>(210 832)</u>
	<u>(61 700 065)</u>	<u>(5 319 352)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(82 209 953)	13 978 072
Série T	<u>1 353 404</u>	<u>1 014 593</u>
	<u>(80 856 549)</u>	<u>14 992 665</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	689 651 965	771 861 918
Série T	<u>3 372 469</u>	<u>2 019 065</u>
	<u>693 024 434</u>	<u>773 880 983</u>

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 076 012)	27 897 077
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(6 155 313)	(8 332 499)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	22 039 872	(13 735 811)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(21 647 631)	(21 140 919)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	–	(62 237 454)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	85 791 310	87 796 878
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 432	(1 723)
Charges et autres montants à payer	–	(42 666)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	70 954 658	10 202 883
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	91 249 760	120 725 026
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(162 737 405)	(132 971 015)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(70 310)	(307 340)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(71 557 955)	(12 553 329)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(603 297)	(2 350 446)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	997 553	3 347 999
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	394 256	997 553
Intérêts versés ¹	343	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	14 509	14 131

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 11,2 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	399 030	7 659 599	7 971 464
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O [†]	1 200 713	8 842 585	8 140 833
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	903 717	13 764 609	14 640 221
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	662 617	35 698 094	39 470 393
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	830 676	8 369 071	7 551 428
		74 333 958	77 774 339
FONDS À REVENUE FIXE – 68,5 %			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O [†]	15 345 864	80 138 869	77 956 990
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O [†]	19 333 989	186 002 419	185 219 615
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	5 734 058	80 575 517	79 542 849
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	12 579 594	135 076 095	132 214 046
		481 792 900	474 933 500
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 20,2 %			
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	493 022	11 156 767	13 396 836
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	695 753	10 908 456	13 323 672
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	1 882 565	21 577 630	23 691 889
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	377 772	19 919 016	20 353 083
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	355 376	14 388 418	16 651 289
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I [†]	5 632 247	55 841 228	52 495 923
		133 791 515	139 912 692
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		689 918 373	692 620 531
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %			403 903
ACTIF NET – 100,0 %			693 024 434

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de gains en capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 69 262 053 \$ (77 263 037 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	11,2	12,1
Fonds à revenu fixe	68,5	67,4
Fonds d'actions étrangères	20,2	20,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	692 620 531	–	–	692 620 531
	692 620 531	–	–	692 620 531

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	772 630 369	–	–	772 630 369
	772 630 369	–	–	772 630 369

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	52 495 923	13,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	77 956 990	6,6
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	185 219 615	5,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	132 214 046	2,5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	8 140 833	1,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	14 640 221	1,3
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	7 551 428	1,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	13 323 672	1,1
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	23 691 889	0,6
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	16 651 289	0,6
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	79 542 849	0,5
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	13 396 836	0,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	39 470 393	0,4
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	20 353 083	0,4
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	7 971 464	0,2
	692 620 531	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	58 316 982	13,8
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	204 172 393	7,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	85 995 829	6,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	9 825 824	2,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	144 036 873	2,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	17 612 300	1,5
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	15 422 961	1,3
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	9 588 815	1,2
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	18 778 907	0,7
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	87 709 523	0,6
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	15 258 772	0,6
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	26 360 431	0,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	46 740 703	0,5
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	23 078 262	0,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	9 731 794	0,2
	772 630 369	

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 208 479 328	1 327 593 055
Trésorerie	716 331	1 940 493
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	388 375
Souscriptions à recevoir	1 970 687	849 681
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 419	1 635
	<u>1 211 167 765</u>	<u>1 330 773 239</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	810 009	740 851
Distributions à verser	243 164	40 378
	<u>1 053 173</u>	<u>781 229</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 210 114 592</u>	<u>1 329 992 010</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 206 674 666	1 327 290 906
Série F	935 709	428 295
Série T	<u>2 504 217</u>	<u>2 272 809</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,72	14,17
Série F	13,70	14,05
Série T	<u>14,10</u>	<u>15,00</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	13 808 932	15 350 704
Revenus d'intérêts à distribuer	26 621 711	20 741 671
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	21 570 145	19 610 750
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(52 490 877)	28 352 194
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	9 509 911	84 055 319
Autres revenus	11 204	15 578
Total des revenus (pertes), montant net	<u>9 521 115</u>	<u>84 070 897</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	23 712 965	24 365 282
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	641 051	658 581
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	76	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	230 057	287 014
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 706 395	2 778 246
Total des charges	<u>27 291 793</u>	<u>28 090 258</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(17 770 678)</u>	<u>55 980 639</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(17 720 378)	55 900 570
Série F	429	5 915
Série T	<u>(50 729)</u>	<u>74 154</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,20)	0,59
Série F	0,01	0,38
Série T	<u>(0,30)</u>	<u>0,72</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	90 166 890	93 974 424
Série F	41 401	15 755
Série T	<u>168 958</u>	<u>102 994</u>

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

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 327 290 906	1 279 928 076
Série F	428 295	197 467
Série T	2 272 809	790 017
	<u>1 329 992 010</u>	<u>1 280 915 560</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(17 720 378)	55 900 570
Série F	429	5 915
Série T	(50 729)	74 154
	<u>(17 770 678)</u>	<u>55 980 639</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(12 905 454)	(7 804 356)
Série F	(25 567)	(9 307)
Série T	(30 374)	(29 276)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(8 708 213)	(3 224 605)
Série F	(6 816)	(1 031)
Série T	(18 075)	(5 508)
Remboursement de capital		
Série T	(53 474)	(29 044)
	<u>(21 747 973)</u>	<u>(11 103 127)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	152 593 812	195 953 768
Série F	760 824	299 373
Série T	718 241	1 698 073
Distributions réinvesties		
Série A	21 386 081	10 989 860
Série F	20 439	8 870
Série T	54 167	30 061
Montants versés pour le rachat		
Série A	(255 262 088)	(204 452 407)
Série F	(241 895)	(72 992)
Série T	(388 348)	(255 668)
	<u>(80 358 767)</u>	<u>4 198 938</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(120 616 240)	47 362 830
Série F	507 414	230 828
Série T	231 408	1 482 792
	<u>(119 877 418)</u>	<u>49 076 450</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 206 674 666	1 327 290 906
Série F	935 709	428 295
Série T	2 504 217	2 272 809
	<u>1 210 114 592</u>	<u>1 329 992 010</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 770 678)	55 980 639
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(21 570 145)	(19 610 750)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	52 490 877	(28 352 194)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(40 174 228)	(35 780 281)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(7 500 000)	(104 212 336)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	136 255 598	135 481 125
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	216	1 405
Charges et autres montants à payer	–	(73 993)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>101 731 640</u>	<u>3 433 615</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	152 074 412	197 979 257
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(254 945 714)	(204 880 526)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(84 500)	(158 132)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(102 955 802)</u>	<u>(7 059 401)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 224 162)	(3 625 786)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 940 493	5 566 279
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>716 331</u>	<u>1 940 493</u>
Intérêts versés ¹	76	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	26 574	26 485

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 15,9 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I			
	1 399 155	25 237 177	27 951 060
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O [†]	4 578 091	33 148 174	31 039 456
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	2 254 092	34 733 083	36 516 285
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	1 307 529	58 321 223	77 886 079
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	2 085 683	21 020 128	18 960 322
		<u>172 459 785</u>	<u>192 353 202</u>
FONDS À REVENUE FIXE – 59,7 %			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O [†]			
	15 545 539	81 083 831	78 971 337
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O [†]	16 801 491	161 844 219	160 958 280
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	8 647 058	122 839 186	119 951 989
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	12 246 917	165 845 363	162 686 816
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	18 999 717	201 844 076	199 690 823
		<u>733 456 675</u>	<u>722 259 245</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 24,3 %			
Fonds mondial de dividendes AGF, série O			
	1 206 848	28 677 404	32 793 573
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	1 064 604	17 666 231	20 387 161
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	4 263 367	50 031 886	53 654 050
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	348 503	9 246 815	17 141 035
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	1 066 257	53 333 633	57 446 293
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	685 155	20 558 593	32 103 228
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I [†]	8 619 782	85 461 264	80 341 541
		<u>264 975 826</u>	<u>293 866 881</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>1 170 892 286</u>	<u>1 208 479 328</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %			<u>1 635 264</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>1 210 114 592</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur les revenus. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 120 847 933 \$ (132 759 306 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	15,9	17,2
Fonds à revenu fixe	59,7	58,2
Fonds d'actions étrangères	24,3	24,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	1 208 479 328	–	–	1 208 479 328
	1 208 479 328	–	–	1 208 479 328

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	1 327 593 055	–	–	1 327 593 055
	1 327 593 055	–	–	1 327 593 055

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	80 341 541	19,9
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	78 971 337	6,7
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	17 141 035	6,1
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	31 039 456	5,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	160 958 280	4,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	199 690 823	3,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	36 516 285	3,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	18 960 322	3,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	162 686 816	2,6
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	20 387 161	1,7
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	32 793 573	1,3
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	53 654 050	1,3
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	57 446 293	1,2
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	32 103 228	1,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	77 886 079	0,9
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	119 951 989	0,7
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	27 951 060	0,6
	1 208 479 328	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	87 776 014	20,7
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	172 228 935	6,2
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	23 542 468	6,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	85 170 738	6,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	37 173 614	4,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	44 161 384	3,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	213 060 525	3,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	172 644 234	2,9
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	23 273 179	2,0
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	36 258 904	1,4
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	35 806 155	1,4
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	59 190 956	1,3
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	62 932 002	1,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	90 534 749	1,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	19 724 615	1,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	130 717 045	0,8
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	33 397 538	0,7
	1 327 593 055	

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 815 316 807	2 987 123 491
Trésorerie	32 268	3 260 192
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 600 000	2 652 300
Souscriptions à recevoir	1 365 212	1 935 629
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 406	4 458
	<u>2 818 317 693</u>	<u>2 994 976 070</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 212 904	2 024 690
Distributions à verser	130 727	19 838
	<u>2 343 631</u>	<u>2 044 528</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 815 974 062</u>	<u>2 992 931 542</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 802 872 118	2 986 791 597
Série F	8 492 746	2 246 785
Série T	4 609 198	3 893 160
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,68	17,30
Série F	17,83	18,31
Série T	14,60	15,72

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	42 243 145	40 335 981
Revenus d'intérêts à distribuer	33 872 993	29 612 208
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	83 936 460	51 183 611
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(166 553 849)	150 832 122
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(6 501 251)	271 963 922
Autres revenus	35 604	25 821
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(6 465 647)</u>	<u>271 989 743</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	58 076 171	56 682 908
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 192 723	1 162 340
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	831 518	1 359 168
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 523 453	6 369 596
Total des charges	<u>66 625 114</u>	<u>65 575 147</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(73 090 761)</u>	<u>206 414 596</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(72 775 334)	206 146 913
Série F	(181 087)	104 035
Série T	(134 340)	163 648
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,43)	1,19
Série F	(0,49)	1,20
Série T	(0,48)	0,97
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	170 471 455	173 665 387
Série F	369 571	87 043
Série T	278 202	169 317

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

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 986 791 597	2 802 966 150
Série F	2 246 785	1 152 696
Série T	3 893 160	1 493 871
	<u>2 992 931 542</u>	<u>2 805 612 717</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(72 775 334)	206 146 913
Série F	(181 087)	104 035
Série T	(134 340)	163 648
	<u>(73 090 761)</u>	<u>206 414 596</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 016 309)	(1 462 414)
Série F	(134 307)	(35 788)
Série T	(20 112)	(26 081)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(26 661 329)	—
Série F	(80 047)	—
Série T	(44 329)	—
Remboursement de capital		
Série T	(145 205)	(106 864)
	<u>(30 101 638)</u>	<u>(1 631 147)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	313 977 029	335 217 128
Série F	7 844 835	1 819 669
Série T	2 212 806	2 998 196
Distributions réinvesties		
Série A	29 590 349	1 455 639
Série F	183 018	30 372
Série T	76 355	42 163
Montants versés pour le rachat		
Série A	(425 033 885)	(357 531 819)
Série F	(1 386 451)	(824 199)
Série T	(1 229 137)	(671 773)
	<u>(73 765 081)</u>	<u>(1 746 624)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(183 919 479)	183 825 447
Série F	6 245 961	1 094 089
Série T	716 038	2 399 289
	<u>(176 957 480)</u>	<u>187 318 825</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 802 872 118	2 986 791 597
Série F	8 492 746	2 246 785
Série T	4 609 198	3 893 160
	<u>2 815 974 062</u>	<u>2 992 931 542</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(73 090 761)	206 414 596
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(83 936 460)	(51 183 611)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	166 553 849	(150 832 122)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(75 210 238)	(68 537 732)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(31 010 990)	(149 501 963)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	196 462 822	226 924 794
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 052	(600)
Charges et autres montants à payer	—	(173 785)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>99 769 274</u>	<u>13 109 577</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	316 960 740	338 918 506
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(419 816 912)	(357 506 150)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(141 026)	(348 085)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(102 997 198)</u>	<u>(18 935 729)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 227 924)	(5 826 152)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 260 192	9 086 344
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>32 268</u>	<u>3 260 192</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	75 433	50 689

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 27,1 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I			
	4 751 335	71 185 496	94 917 901
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	6 675 282	102 526 774	108 139 575
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O [†]	7 851 274	93 394 575	82 987 962
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	4 541 565	194 152 140	270 529 229
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	10 086 645	101 380 675	91 694 659
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I [†]	12 210 314	121 895 884	115 671 967
		<u>684 535 544</u>	<u>763 941 293</u>
FONDS À REVENU FIXE – 37,4 %			
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O [†]	21 122 444	204 172 251	202 353 009
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	12 504 665	182 026 865	173 464 713
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	29 187 661	393 245 000	387 725 974
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	27 610 444	290 411 581	290 191 283
		<u>1 069 855 697</u>	<u>1 053 734 979</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 35,4 %			
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	4 860 337	109 121 958	132 069 450
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O [†]	8 907 436	101 693 194	132 097 269
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	4 641 260	83 308 262	88 880 126
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	618 044	17 221 082	18 626 240
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série O	2 401 529	22 553 132	20 016 507
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	3 347 023	36 169 051	42 121 954
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	1 799 096	38 266 350	88 488 193
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	2 601 558	119 129 009	140 163 079
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	2 823 623	79 102 123	132 301 972
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I [†]	1 125 901	56 226 873	87 216 424
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I [†]	12 409 000	123 029 733	115 659 321
		<u>785 820 767</u>	<u>997 640 535</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u><u>2 540 212 008</u></u>	<u><u>2 815 316 807</u></u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %			<u>657 255</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u><u>2 815 974 062</u></u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, un léger accent étant mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 281 531 681 \$ (298 712 349 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	27,1	28,5
Fonds à revenu fixe	37,4	35,1
Fonds d'actions étrangères	35,4	36,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	2 815 316 807	–	–	2 815 316 807
	2 815 316 807	–	–	2 815 316 807

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	2 987 123 491	–	–	2 987 123 491
	2 987 123 491	–	–	2 987 123 491

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	115 671 967	45,1
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	88 488 193	31,5
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	115 659 321	28,6
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série O	20 016 507	19,5
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	132 097 269	15,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	91 694 659	14,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	108 139 575	9,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	87 216 424	8,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	88 880 126	7,6
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	82 987 962	6,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	387 725 974	6,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	202 353 009	6,1
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	18 626 240	5,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	290 191 283	5,6
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	132 069 450	5,2
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	132 301 972	4,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	270 529 229	3,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	140 163 079	2,9
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	94 917 901	2,2
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	173 464 713	1,0
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	42 121 954	1,0
	2 815 316 807	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	128 328 373	45,5
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	120 067 722	28,3
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	107 246 654	27,4
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	143 930 493	16,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	122 294 842	10,7
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	97 547 232	9,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	96 131 862	8,1
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	206 222 454	7,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	376 863 237	6,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	87 718 088	5,6
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	142 742 616	5,6
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	143 512 829	5,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	288 219 522	4,9
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	97 681 266	4,9
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	45 440 582	4,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	302 206 582	3,2
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	152 261 337	3,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	104 394 300	2,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	180 551 001	1,2
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	43 762 499	1,0
	2 987 123 491	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	3 295 153 956	3 514 670 368
Trésorerie	320 641	4 420 755
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 437 500	2 822 500
Souscriptions à recevoir	1 358 493	1 788 532
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 312	11 862
	<u>3 298 274 902</u>	<u>3 523 714 017</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 640 310	2 269 819
Distributions à verser	28 687	393
	<u>1 668 997</u>	<u>2 270 212</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>3 296 605 905</u>	<u>3 521 443 805</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 289 847 903	3 517 109 444
Série F	5 114 326	3 653 526
Série T	1 643 676	680 835
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	21,31	22,15
Série F	23,61	24,63
Série T	14,57	15,82

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	51 669 462	45 048 074
Revenus d'intérêts à distribuer	25 199 930	22 010 746
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	123 209 018	81 805 061
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(244 227 728)	246 702 154
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(44 149 318)	395 566 035
Autres revenus	43 155	21 661
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(44 106 163)</u>	<u>395 587 696</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	72 325 302	69 830 844
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 412 127	1 361 600
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	29	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 838 525	2 240 366
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 779 447	7 510 827
Total des charges	<u>83 356 679</u>	<u>80 944 772</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(127 462 842)</u>	<u>314 642 924</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(127 200 419)	314 267 046
Série F	(168 461)	332 920
Série T	(93 962)	42 958
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,81)	1,96
Série F	(0,91)	2,43
Série T	(1,10)	1,32
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	157 454 249	160 576 561
Série F	185 143	136 874
Série T	85 205	32 496

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

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 517 109 444	3 270 878 145
Série F	3 653 526	2 912 642
Série T	680 835	308 613
	<u>3 521 443 805</u>	<u>3 274 099 400</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(127 200 419)	314 267 046
Série F	(168 461)	332 920
Série T	(93 962)	42 958
	<u>(127 462 842)</u>	<u>314 642 924</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(2 399 982)	—
Série F	(77 895)	—
Série T	(12 322)	—
Remboursement de capital		
Série T	(54 005)	(25 221)
	<u>(2 544 204)</u>	<u>(25 221)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	356 654 850	343 495 304
Série F	3 625 347	868 056
Série T	1 526 302	470 204
Distributions réinvesties		
Série A	2 397 390	(2 736)
Série F	54 576	—
Série T	40 880	22 898
Montants versés pour le rachat		
Série A	(456 713 380)	(411 528 315)
Série F	(1 972 767)	(460 092)
Série T	(444 052)	(138 617)
	<u>(94 830 854)</u>	<u>(67 273 298)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(227 261 541)	246 231 299
Série F	1 460 800	740 884
Série T	962 841	372 222
	<u>(224 837 900)</u>	<u>247 344 405</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 289 847 903	3 517 109 444
Série F	5 114 326	3 653 526
Série T	1 643 676	680 835
	<u>3 296 605 905</u>	<u>3 521 443 805</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(127 462 842)	314 642 924
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(123 209 018)	(81 805 061)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	244 227 728	(246 702 154)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(74 945 911)	(64 755 456)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(88 391 093)	(114 910 774)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	263 219 707	258 165 055
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 550	(4 040)
Charges et autres montants à payer	—	(216 825)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>93 446 121</u>	<u>64 413 669</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	358 923 884	345 851 287
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(456 447 055)	(411 914 282)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(23 064)	(99 889)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(97 546 235)</u>	<u>(66 162 884)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 100 114)	(1 749 215)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 420 755	6 169 970
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>320 641</u>	<u>4 420 755</u>
Intérêts versés ¹	29	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	92 505	58 958

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 32,1 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I			
	12 022 318	159 686 257	240 171 057
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	9 861 276	162 830 959	159 752 678
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O [†]	15 400 276	154 804 324	162 780 914
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	4 554 261	197 754 853	271 285 506
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	13 127 827	131 873 990	119 341 134
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I [†]	10 982 539	109 663 102	104 040 882
		<u>916 613 485</u>	<u>1 057 372 171</u>
FONDS À REVENU FIXE – 23,9 %			
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O [†]	13 554 149	130 412 305	129 848 745
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	9 348 011	136 194 057	129 675 604
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	23 278 496	312 778 413	309 229 214
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	20 704 749	219 710 540	217 611 052
		<u>799 095 315</u>	<u>786 364 615</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 44,0 %			
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O [†]	14 540 420	169 766 619	215 634 430
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	3 360 966	60 996 554	64 362 490
Fonds Destinée mondiale Invesco, série I	2 140 996	44 277 586	81 355 694
Fonds de croissance internationale Invesco, série I	15 859 506	112 447 077	137 311 600
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	1 681 017	46 517 044	50 661 470
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série O	7 431 937	69 256 955	61 944 451
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	2 969 339	70 921 123	146 046 344
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 863 195	174 304 833	208 135 836
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	4 294 738	122 743 000	201 231 672
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I [†]	2 570 888	137 819 748	199 150 533
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I [†]	9 182 097	90 991 738	85 582 650
		<u>1 100 042 277</u>	<u>1 451 417 170</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u><u>2 815 751 077</u></u>	<u><u>3 295 153 956</u></u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %			<u>1 451 949</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u><u>3 296 605 905</u></u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 329 515 396 \$ (351 467 037 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	32,1	33,2
Fonds à revenu fixe	23,9	21,8
Fonds d'actions étrangères	44,0	44,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	3 295 153 956	–	–	3 295 153 956
	3 295 153 956	–	–	3 295 153 956

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	3 514 670 368	–	–	3 514 670 368
	3 514 670 368	–	–	3 514 670 368

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série O	61 944 451	60,3
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	146 046 344	52,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	104 040 882	40,5
Fonds de croissance international Invesco, série I	137 311 600	34,2
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	215 634 430	25,9
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	85 582 650	21,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	119 341 134	18,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	199 150 533	18,4
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	50 661 470	16,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	159 752 678	13,7
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	162 780 914	12,3
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	201 231 672	7,3
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	240 171 057	5,5
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	64 362 490	5,5
Fonds Destinée mondiale Invesco, série I	81 355 694	5,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	309 229 214	4,9
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	208 135 836	4,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	217 611 052	4,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	129 848 745	3,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	271 285 506	3,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	129 675 604	0,8
	3 295 153 956	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	115 229 026	40,8
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	143 865 092	36,8
Fonds de croissance international Invesco, série I	149 660 056	33,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	231 478 513	26,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	222 566 028	20,9
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	87 221 067	20,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	179 526 712	15,8
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	134 533 307	12,8
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	170 839 466	10,9
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	211 113 138	8,1
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	159 650 143	8,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	68 462 344	5,8
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	89 361 283	5,4
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	260 525 101	5,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	297 542 782	4,9
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	129 690 512	4,7
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	223 670 968	4,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	210 814 601	3,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	298 227 095	3,2
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	130 693 134	0,8
	3 514 670 368	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	890 877 623	936 486 892
Trésorerie	1 162 312	1 935 226
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	261 000
Souscriptions à recevoir	369 001	774 713
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 638	1 892
	<u>892 410 574</u>	<u>939 459 723</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	772 814	714 378
Distributions à verser	419	156
	<u>773 233</u>	<u>714 534</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>891 637 341</u>	<u>938 745 189</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	890 542 148	937 384 237
Série F	831 640	1 173 042
Série T	263 553	187 910
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	23,69	24,90
Série F	26,78	27,85
Série T	15,47	16,94

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	14 372 071	12 136 418
Revenus d'intérêts à distribuer	3 324 150	2 561 989
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	32 216 686	20 847 574
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(71 931 245)	79 245 033
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(22 018 338)	114 791 014
Autres revenus	9 132	9 962
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(22 009 206)</u>	<u>114 800 976</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	20 570 273	19 209 891
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	478 622	446 006
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	606 556	714 843
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 107 093	1 967 987
Total des charges	<u>23 763 793</u>	<u>22 339 862</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(45 772 999)</u>	<u>92 461 114</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(45 722 722)	92 336 921
Série F	(35 931)	106 506
Série T	(14 346)	17 687
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(1,21)	2,45
Série F	(0,98)	2,80
Série T	(0,97)	1,60
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	37 922 886	37 648 052
Série F	36 780	38 003
Série T	14 774	11 040

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

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	937 384 237	841 779 584
Série F	1 173 042	738 966
Série T	187 910	120 577
	<u>938 745 189</u>	<u>842 639 127</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(45 722 722)	92 336 921
Série F	(35 931)	106 506
Série T	(14 346)	17 687
	<u>(45 772 999)</u>	<u>92 461 114</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Remboursement de capital		
Série T	(11 261)	(8 396)
	<u>(11 261)</u>	<u>(8 396)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	130 511 207	118 574 944
Série F	479 584	835 766
Série T	173 230	103 392
Distributions réinvesties		
Série A	—	(295)
Série T	8 156	5 185
Montants versés pour le rachat		
Série A	(131 630 574)	(115 306 917)
Série F	(785 055)	(508 196)
Série T	(80 136)	(50 535)
	<u>(1 323 588)</u>	<u>3 653 344</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(46 842 089)	95 604 653
Série F	(341 402)	434 076
Série T	75 643	67 333
	<u>(47 107 848)</u>	<u>96 106 062</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	890 542 148	937 384 237
Série F	831 640	1 173 042
Série T	263 553	187 910
	<u>891 637 341</u>	<u>938 745 189</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(45 772 999)	92 461 114
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(32 216 686)	(20 847 574)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	71 931 245	(79 245 033)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(17 055 815)	(13 964 859)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(36 889 639)	(39 619 288)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	60 101 163	56 877 608
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	254	251
Charges et autres montants à payer	—	(60 909)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>97 523</u>	<u>(4 398 690)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	131 175 805	118 906 546
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(132 043 400)	(115 275 401)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 842)	(10 175)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(870 437)</u>	<u>3 620 970</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(772 914)	(777 720)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 935 226	2 712 946
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>1 162 312</u>	<u>1 935 226</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	34 105	18 956

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 39,1 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	5 293 439	78 487 976	105 747 562
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	3 140 263	52 108 282	50 872 257
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O [†]	5 073 965	52 341 641	53 631 811
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	897 670	40 300 965	53 471 879
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	5 444 971	55 039 919	49 498 594
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I [†]	3 707 872	37 241 660	35 125 786
		<u>315 520 443</u>	<u>348 347 889</u>
FONDS À REVENU FIXE – 7,9 %			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	3 557 362	47 935 191	47 255 638
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	2 187 378	23 611 018	22 989 784
		<u>71 546 209</u>	<u>70 245 422</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 53,0 %			
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O [†]	4 600 185	52 841 419	68 220 748
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	1 169 308	20 961 112	22 392 240
Fonds Destinée mondiale Invesco, série I	708 343	15 769 251	26 916 338
Fonds de croissance international Invesco, série I	5 186 528	38 113 630	44 904 958
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	598 924	16 815 017	18 050 008
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série O	2 349 539	22 080 477	19 583 170
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	967 908	26 057 023	47 606 346
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	1 276 422	58 541 303	68 769 255
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	1 404 810	40 991 084	65 822 952
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I [†]	865 444	48 361 126	67 040 468
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I [†]	2 465 274	24 394 699	22 977 829
		<u>364 926 141</u>	<u>472 284 312</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>751 992 793</u>	890 877 623
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %			759 718
ACTIF NET – 100,0 %			<u>891 637 341</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions, avec une stabilité supplémentaire attribuable aux placements dans des fonds communs de placement de revenu, gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 89 087 762 \$ (93 648 689 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	39,1	39,7
Fonds à revenu fixe	7,9	7,2
Fonds d'actions étrangères	53,0	52,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	890 877 623	–	–	890 877 623
	890 877 623	–	–	890 877 623

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	936 486 892	–	–	936 486 892
	936 486 892	–	–	936 486 892

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série O	19 583 170	19,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	47 606 346	17,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	35 125 786	13,7
Fonds de croissance internationale Invesco, série I	44 904 958	11,2
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	68 220 748	8,2
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	49 498 594	7,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	67 040 468	6,2
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	18 050 008	5,7
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	22 977 829	5,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	50 872 257	4,4
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	53 631 811	4,0
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	105 747 562	2,4
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	65 822 952	2,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	22 392 240	1,9
Fonds Destinée mondiale Invesco, série I	26 916 338	1,7
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	68 769 255	1,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	47 255 638	0,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	53 471 879	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	22 989 784	0,4
	890 877 623	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	57 554 152	14,7
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	37 607 264	13,3
Fonds de croissance internationale Invesco, série I	47 267 784	10,4
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	71 664 857	8,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	71 367 653	6,7
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	23 220 930	5,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	56 059 535	4,9
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	43 268 378	4,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	54 326 906	3,5
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	68 337 771	2,6
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	48 599 167	2,4
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	109 099 277	2,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	22 904 692	1,9
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	28 817 621	1,7
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	71 546 157	1,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	45 024 594	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	57 573 751	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	22 246 403	0,4
	936 486 892	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 575 860 427	1 873 804 756
Trésorerie	170 824	191 291
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 500 000	3 775 250
Souscriptions à recevoir	610 679	400 610
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 490	1 266
	<u>1 578 143 420</u>	<u>1 878 173 173</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 062 392	2 721 376
Distributions à verser	908 385	782 515
	<u>2 970 777</u>	<u>3 503 891</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 575 172 643</u>	<u>1 874 669 282</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 354 929 278	1 614 302 633
Série T	220 243 365	260 366 649
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,71	13,19
Série T	15,57	16,18

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	13 186 559	15 190 981
Revenus d'intérêts à distribuer	39 138 702	39 082 117
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	39 936 966	30 288 223
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(73 900 126)	4 537 685
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	18 362 101	89 099 006
Autres revenus	13 506	19 658
Total des revenus (pertes), montant net	<u>18 375 607</u>	<u>89 118 664</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	27 708 129	30 939 552
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	519 527	580 117
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	3 015	117
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	345 702	217 291
Autres frais du Fonds	236 264	268 184
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 052 301	3 393 371
Total des charges	<u>31 866 187</u>	<u>35 399 767</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(13 490 580)</u>	<u>53 718 897</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(11 611 199)	45 953 443
Série T	(1 879 381)	7 765 454
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,10)	0,36
Série T	(0,12)	0,46
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	112 641 411	126 031 591
Série T	15 164 284	17 023 339

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 614 302 633	1 704 394 906
Série T	260 366 649	290 405 609
	<u>1 874 669 282</u>	<u>1 994 800 515</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(11 611 199)	45 953 443
Série T	(1 879 381)	7 765 454
	<u>(13 490 580)</u>	<u>53 718 897</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(16 792 041)	(15 437 758)
Série T	(2 736 421)	(2 380 704)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(21 980 692)	(5 481 607)
Série T	(3 568 118)	(887 162)
Remboursement de capital		
Série T	(1 096 765)	(5 042 290)
	<u>(46 174 037)</u>	<u>(29 229 521)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	117 571 929	175 961 913
Série T	21 027 185	30 135 155
Distributions réinvesties		
Série A	38 197 881	20 527 341
Série T	3 020 620	3 302 479
Montants versés pour le rachat		
Série A	(364 759 233)	(311 615 605)
Série T	(54 890 404)	(62 931 892)
	<u>(239 832 022)</u>	<u>(144 620 609)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(259 373 355)	(90 092 273)
Série T	(40 123 284)	(30 038 960)
	<u>(299 496 639)</u>	<u>(120 131 233)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 354 929 278	1 614 302 633
Série T	220 243 365	260 366 649
	<u>1 575 172 643</u>	<u>1 874 669 282</u>

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 490 580)	53 718 897
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(39 936 966)	(30 288 223)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	73 900 126	(4 537 685)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(51 955 557)	(54 031 898)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(328 207 845)	(231 816)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	646 419 820	202 947 488
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(224)	1 515
Charges et autres montants à payer	–	(98 686)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	286 728 774	167 479 592
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	136 574 133	203 841 610
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(418 493 708)	(371 347 959)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 829 666)	(5 518 865)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(286 749 241)	(173 025 214)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
	170 824	191 291
Intérêts versés ¹	3 015	117
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	23 778	25 425

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 9,6 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I [†]	5 475 341	56 446 617	53 061 533
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	1 141 051	47 515 957	67 969 434
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	1 656 464	16 497 103	15 058 414
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	468 959	13 069 901	15 214 353
		133 529 578	151 303 734
FONDS À REVENUE FIXE – 75,8 %			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	18 138 298	243 929 602	240 947 330
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I [†]	23 955 291	238 300 242	233 990 495
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	6 559 456	60 649 805	59 481 148
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	17 094 126	182 985 021	179 662 682
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I [†]	23 392 756	243 356 738	240 250 623
Scotia Total Return Bond LP, série I [†]	19 425 924	235 940 151	240 236 521
		1 205 161 559	1 194 568 799
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 14,6 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I [†]	1 823 140	23 483 616	26 609 274
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I [†]	2 835 296	45 693 736	46 298 119
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I [†]	3 314 646	32 255 589	30 930 952
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	3 760 725	42 712 478	45 826 318
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	3 723 404	37 281 143	34 706 962
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I [†]	2 813 162	47 315 106	45 616 269
		228 741 668	229 987 894
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 567 432 805	1 575 860 427
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %			(687 784)
ACTIF NET – 100,0 %			1 575 172 643

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, avec une préférence marquée pour le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (100,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 157 586 043 \$ (187 380 476 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	9,6	9,9
Fonds à revenu fixe	75,8	75,2
Fonds d'actions étrangères	14,6	14,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	1 575 860 427	–	–	1 575 860 427
	1 575 860 427	–	–	1 575 860 427

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	1 873 804 756	–	–	1 873 804 756
	1 873 804 756	–	–	1 873 804 756

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	240 250 623	19,6
Scotia Total Return Bond LP, série I	240 236 521	19,1
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	233 990 495	15,7
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	53 061 533	8,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I	30 930 952	8,7
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	59 481 148	8,4
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	45 616 269	6,7
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	46 298 119	6,4
1832 AM Global Completion LP, série I	26 609 274	4,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	45 826 318	4,8
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	34 706 962	4,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	240 947 330	3,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	179 662 682	3,4
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	15 214 353	2,6
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	15 058 414	2,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	67 969 434	0,7
	1 575 860 427	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Scotia Total Return Bond LP, série I	211 316 369	20,6
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	140 817 243	17,2
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	211 994 929	16,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	112 600 650	13,0
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	28 262 714	10,4
1832 AM Global Completion LP, série I	37 238 398	7,9
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	74 329 071	7,4
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	74 790 303	7,2
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	56 037 212	6,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	356 638 319	5,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	291 248 143	4,9
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	28 102 061	4,7
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	56 286 690	4,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	37 279 418	2,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	16 426 083	2,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	18 778 312	2,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	121 658 841	1,3
	1 873 804 756	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 501 350 160	2 871 066 602
Trésorerie	—	3 128 142
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 026 000	1 534 250
Souscriptions à recevoir	716 949	1 996 597
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 890	2 338
	<u>2 504 094 999</u>	<u>2 877 727 929</u>
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	129 994	—
Rachats à payer	2 168 266	2 261 390
Distributions à verser	1 670 991	1 167 628
	<u>3 969 251</u>	<u>3 429 018</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 500 125 748</u>	<u>2 874 298 911</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 176 013 742	2 492 776 440
Série T	<u>324 112 006</u>	<u>381 522 471</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,80	14,59
Série T	<u>15,08</u>	<u>16,09</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	29 406 130	33 285 679
Revenus d'intérêts à distribuer	51 943 738	46 867 714
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	100 661 620	40 654 222
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(172 068 417)	45 024 169
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	9 943 071	165 831 784
Autres revenus	14 375	28 679
Total des revenus (pertes), montant net	<u>9 957 446</u>	<u>165 860 463</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	46 187 950	48 943 609
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	815 081	863 711
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 450	934
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	811 311	644 786
Autres frais du Fonds	492 418	594 525
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5 112 092	5 397 850
Total des charges	<u>53 421 551</u>	<u>56 446 550</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(43 464 105)</u>	<u>109 413 913</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(35 436 685)	91 987 619
Série T	<u>(8 027 420)</u>	<u>17 426 294</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,22)	0,53
Série T	<u>(0,36)</u>	<u>0,70</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	161 314 911	172 114 567
Série T	<u>22 483 870</u>	<u>25 071 438</u>

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 492 776 440	2 432 646 292
Série T	<u>381 522 471</u>	<u>404 459 613</u>
	<u>2 874 298 911</u>	<u>2 837 105 905</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(35 436 685)	91 987 619
Série T	<u>(8 027 420)</u>	<u>17 426 294</u>
	<u>(43 464 105)</u>	<u>109 413 913</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(22 534 450)	(18 839 298)
Série T	<u>(3 324 821)</u>	<u>(2 424 462)</u>
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(62 237 962)	—
Série T	<u>(9 281 325)</u>	<u>—</u>
Remboursement de capital		
Série T	<u>(1 960 543)</u>	<u>(13 797 534)</u>
	<u>(99 339 101)</u>	<u>(35 061 294)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	218 336 698	376 238 870
Série T	<u>30 430 569</u>	<u>65 179 648</u>
Distributions réinvesties		
Série A	83 919 123	18 587 175
Série T	<u>4 220 537</u>	<u>5 015 555</u>
Montants versés pour le rachat		
Série A	(498 809 422)	(407 844 218)
Série T	<u>(69 467 462)</u>	<u>(94 336 643)</u>
	<u>(231 369 957)</u>	<u>(37 159 613)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(316 762 698)	60 130 148
Série T	<u>(57 410 465)</u>	<u>(22 937 142)</u>
	<u>(374 173 163)</u>	<u>37 193 006</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 176 013 742	2 492 776 440
Série T	<u>324 112 006</u>	<u>381 522 471</u>
	<u>2 500 125 748</u>	<u>2 874 298 911</u>

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

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(43 464 105)	109 413 913
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(100 661 620)	(40 654 222)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	172 068 417	(45 024 169)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(80 495 969)	(79 457 713)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(403 992 987)	(32 002 927)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	782 306 851	150 680 024
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	448	3 197
Charges et autres montants à payer	–	(149 031)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	325 761 035	62 809 072
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	247 065 732	438 211 159
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(565 388 825)	(499 016 056)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(10 696 078)	(11 556 549)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(329 019 171)	(72 361 446)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 258 136)	(9 552 374)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 128 142	12 680 516
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(129 994)	3 128 142
Intérêts versés ¹	1 450	934
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	43 036	54 091

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 14,5 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I [†]	7 345 747	75 621 433	71 187 633
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	2 751 837	120 376 590	163 919 785
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	3 915 233	39 081 384	35 592 208
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	1 679 575	48 176 965	54 490 112
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I [†]	3 815 788	38 157 442	37 497 362
		<u>321 413 814</u>	<u>362 687 100</u>
FONDS À REVENUE FIXE – 63,1 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I [†]	3 501 719	43 525 848	39 526 358
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	29 560 168	398 009 351	392 674 316
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I [†]	22 750 127	226 540 068	222 218 689
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	8 401 907	77 831 364	76 188 495
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	21 934 827	236 385 825	230 539 420
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I [†]	9 007 114	83 825 885	74 086 212
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I [†]	22 592 165	236 166 921	232 028 315
Scotia Total Return Bond LP, série I [†]	25 108 729	307 312 547	310 514 625
		<u>1 609 597 809</u>	<u>1 577 776 430</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 22,4 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I [†]	4 975 048	66 213 757	72 612 322
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I [†]	5 660 072	91 195 096	92 424 443
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I [†]	6 615 098	64 373 046	61 729 447
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I [†]	665 584	19 492 382	17 430 636
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I [†]	1 659 503	31 072 434	30 093 762
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	7 519 649	82 143 305	91 630 686
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	6 568 191	65 577 214	61 224 079
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	2 596 017	44 967 257	47 816 042
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I [†]	5 299 021	89 512 516	85 925 213
		<u>554 547 007</u>	<u>560 886 630</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>2 485 558 630</u>	<u>2 501 350 160</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %			<u>(1 224 412)</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>2 500 125 748</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur les revenus. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,9 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 250 135 016 \$ (287 106 660 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	14,5	15,0
Fonds à revenu fixe	63,1	59,9
Fonds d'actions étrangères	22,4	25,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	2 501 350 160	–	–	2 501 350 160
	2 501 350 160	–	–	2 501 350 160

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	2 871 066 602	–	–	2 871 066 602
	2 871 066 602	–	–	2 871 066 602

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Scotia Total Return Bond LP, série I	310 514 625	24,6
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	232 028 315	18,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I	37 497 362	18,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I	61 729 447	17,4
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	39 526 358	17,1
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	222 218 689	14,9
1832 AM Global Completion LP, série I	72 612 322	13,1
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	92 424 443	12,8
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	85 925 213	12,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	71 187 633	11,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	76 188 495	10,8
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	74 086 212	9,7
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	91 630 686	9,6
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	54 490 112	9,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	30 093 762	9,1
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	47 816 042	8,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	61 224 079	8,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	392 674 316	6,2
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	35 592 208	5,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	230 539 420	4,4
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	17 430 636	3,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	163 919 785	1,8
	2 501 350 160	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Scotia Total Return Bond LP, série I	265 873 066	25,9
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	57 370 454	21,1
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	171 014 404	20,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	172 787 000	20,0
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	187 659 944	18,0
1832 AM Global Completion LP, série I	78 838 206	16,7
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	207 888 916	15,9
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	143 214 637	14,3
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	79 584 512	13,2
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	108 313 264	12,3
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	71 190 098	11,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	128 911 569	10,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	57 164 230	9,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	112 946 927	8,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	65 605 626	8,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	402 743 713	6,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	329 841 133	5,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	230 118 903	2,4
	2 871 066 602	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	3 495 869 717	3 814 368 186
Trésorerie	3 616 798	3 257 458
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	3 439 600
Souscriptions à recevoir	1 286 815	2 308 097
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 113	5 888
	<u>3 500 776 443</u>	<u>3 823 379 229</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 137 321	3 203 203
Distributions à verser	1 467 820	1 081 999
	<u>3 605 141</u>	<u>4 285 202</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>3 497 171 302</u>	<u>3 819 094 027</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 195 642 928	3 481 422 937
Série T	301 528 374	337 671 090
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,07	16,24
Série T	14,54	15,87

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	58 181 133	60 588 249
Revenus d'intérêts à distribuer	51 233 506	42 606 627
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	177 645 461	64 084 303
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(321 945 947)	123 479 848
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(34 885 847)	290 759 027
Autres revenus	21 280	24 273
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(34 864 567)</u>	<u>290 783 300</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	67 513 990	66 585 212
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 125 233	1 109 754
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 932 681	1 953 607
Autres frais du Fonds	937 964	966 087
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 382 824	7 303 150
Total des charges	<u>78 893 941</u>	<u>77 918 945</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(113 758 508)</u>	<u>212 864 355</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(102 329 198)	192 379 946
Série T	(11 429 310)	20 484 409
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,49)	0,90
Série T	(0,54)	0,97
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	209 662 613	212 851 615
Série T	21 171 347	21 122 913

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 481 422 937	3 240 284 874
Série T	337 671 090	331 722 417
	<u>3 819 094 027</u>	<u>3 572 007 291</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(102 329 198)	192 379 946
Série T	(11 429 310)	20 484 409
	<u>(113 758 508)</u>	<u>212 864 355</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(24 680 317)	(18 944 369)
Série T	(2 332 818)	(1 660 638)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(110 212 568)	—
Série T	(10 533 024)	—
Remboursement de capital		
Série T	(4 002 105)	(15 184 160)
	<u>(151 760 832)</u>	<u>(35 789 167)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	371 575 208	519 304 590
Série T	47 684 690	60 191 925
Distributions réinvesties		
Série A	134 384 080	18 855 545
Série T	5 011 914	4 786 326
Montants versés pour le rachat		
Série A	(554 517 214)	(470 457 649)
Série T	(60 542 063)	(62 669 189)
	<u>(56 403 385)</u>	<u>70 011 548</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(285 780 009)	241 138 063
Série T	(36 142 716)	5 948 673
	<u>(321 922 725)</u>	<u>247 086 736</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 195 642 928	3 481 422 937
Série T	301 528 374	337 671 090
	<u>3 497 171 302</u>	<u>3 819 094 027</u>

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

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(113 758 508)	212 864 355
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(177 645 461)	(64 084 303)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	321 945 947	(123 479 848)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(107 406 147)	(101 166 671)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(702 366 123)	(71 251 487)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	987 409 854	100 269 609
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 775	633
Charges et autres montants à payer	–	(198 412)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	208 182 337	(47 046 124)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	418 155 332	577 054 030
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(613 999 312)	(530 076 395)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(11 979 017)	(12 230 905)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(207 822 997)	34 746 730
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	359 340	(12 299 394)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 257 458	15 556 852
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 616 798	3 257 458
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	78 587	75 230

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 20,8 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I [†]	17 760 280	182 518 398	172 114 877
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I [†]	7 091 960	70 504 362	66 751 653
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	4 589 396	211 929 238	273 378 380
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	7 517 101	74 346 907	68 335 708
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	3 191 941	91 210 982	103 555 519
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I [†]	4 400 503	43 820 214	43 243 298
		674 330 101	727 379 435
FONDS À REVENUE FIXE – 41,4 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I [†]	6 245 853	77 096 065	70 501 310
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	27 610 597	373 101 307	366 776 414
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I [†]	14 141 258	140 045 265	138 128 977
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	24 089 456	224 351 746	218 443 187
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	20 884 723	226 004 550	219 502 620
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I [†]	8 595 168	79 974 694	70 697 837
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I [†]	14 206 142	143 059 489	145 901 342
Scotia Total Return Bond LP, série I [†]	17 758 990	220 083 710	219 621 876
		1 483 716 826	1 449 573 563
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 37,7 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I [†]	10 645 732	150 308 689	155 377 658
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I [†]	10 088 909	157 546 213	164 743 814
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I [†]	12 106 087	119 999 448	112 969 163
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I [†]	6 768 017	66 886 880	70 135 605
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I [†]	4 197 310	72 475 216	109 921 247
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I [†]	3 749 862	64 736 349	68 000 742
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	14 234 804	167 816 789	173 458 207
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	14 943 392	149 344 712	139 291 839
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	7 718 475	133 363 412	142 166 594
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I [†]	11 276 501	190 661 629	182 851 850
		1 273 139 337	1 318 916 719
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		3 431 186 264	3 495 869 717
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %			1 301 585
ACTIF NET – 100,0 %			3 497 171 302

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,9 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 349 586 972 \$ (381 436 819 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	20,8	20,5
Fonds à revenu fixe	41,4	38,9
Fonds d'actions étrangères	37,7	40,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	3 495 869 717	–	–	3 495 869 717
	3 495 869 717	–	–	3 495 869 717

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	3 814 368 186	–	–	3 814 368 186
	3 814 368 186	–	–	3 814 368 186

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I	112 969 163	31,8
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	66 751 653	31,7
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	218 443 187	31,0
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	70 501 310	30,5
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	172 114 877	28,6
1832 AM Global Completion LP, série I	155 377 658	28,1
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	182 851 850	26,9
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	142 166 594	25,0
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	109 921 247	24,8
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	164 743 814	22,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I	43 243 298	21,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	68 000 742	20,6
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	139 291 839	18,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	173 458 207	18,2
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	70 135 605	18,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	103 555 519	17,5
Scotia Total Return Bond LP, série I	219 621 876	17,4
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	145 901 342	11,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	68 335 708	10,8
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	138 128 977	9,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	70 697 837	9,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	366 776 414	5,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	219 502 620	4,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	273 378 380	3,0
	3 495 869 717	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	194 326 327	32,3
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	126 637 544	31,7
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	311 007 634	31,1
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	77 234 874	31,0
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	78 321 571	28,7
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	225 385 353	26,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	309 800 177	24,3
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	250 698 764	24,1
1832 AM Global Completion LP, série I	106 718 968	22,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	134 659 388	22,4
Scotia Total Return Bond LP, série I	223 605 528	21,8
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	130 042 833	21,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	160 691 650	19,9
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	57 519 594	18,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	154 653 267	17,6
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	145 820 265	11,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	37 750 435	10,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	414 687 066	6,9
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	75 232 975	5,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	320 984 778	5,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	278 589 195	2,9
	3 814 368 186	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 261 443 018	2 393 912 297
Trésorerie	1 299 100	4 942 595
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 087 000	–
Souscriptions à recevoir	568 572	2 150 444
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 964	4 738
	<u>2 264 400 654</u>	<u>2 401 010 074</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 919 552	939 144
Charges à payer	–	8
Distributions à verser	204 864	27 170
	<u>2 124 416</u>	<u>966 322</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 262 276 238</u>	<u>2 400 043 752</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 253 484 796	2 393 393 593
Série T	8 791 442	6 650 159
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,64	18,12
Série T	15,01	16,46

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	46 785 016	45 731 542
Revenus d'intérêts à distribuer	21 439 201	17 317 956
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	114 604 874	30 647 736
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(234 113 391)	112 642 821
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(51 284 300)	206 340 055
Autres revenus	22 231	18 214
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(51 262 069)</u>	<u>206 358 269</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	45 772 615	43 038 269
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	722 726	679 552
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 654 706	1 895 442
Autres frais du Fonds	743 693	677 009
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 727 941	4 441 529
Total des charges	<u>53 622 930</u>	<u>50 732 936</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(104 884 999)</u>	<u>155 625 333</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(104 439 647)	155 163 365
Série T	(445 352)	461 968
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,79)	1,20
Série T	(0,87)	1,29
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	131 926 320	128 999 448
Série T	510 759	358 674

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 393 393 593	2 110 520 289
Série T	6 650 159	4 647 954
	<u>2 400 043 752</u>	<u>2 115 168 243</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(104 439 647)	155 163 365
Série T	(445 352)	461 968
	<u>(104 884 999)</u>	<u>155 625 333</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(12 255 174)	(8 262 525)
Série T	(79 652)	(27 997)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(77 065 765)	–
Série T	(306 263)	–
Remboursement de capital		
Série T	–	(244 738)
	<u>(89 706 854)</u>	<u>(8 535 260)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	309 129 713	392 904 870
Série T	5 361 157	4 355 581
Distributions réinvesties		
Série A	89 133 386	8 245 080
Série T	213 256	170 986
Montants versés pour le rachat		
Série A	(344 411 310)	(265 177 486)
Série T	(2 601 863)	(2 713 595)
	<u>56 824 339</u>	<u>137 785 436</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(139 908 797)	282 873 304
Série T	2 141 283	2 002 205
	<u>(137 767 514)</u>	<u>284 875 509</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 253 484 796	2 393 393 593
Série T	8 791 442	6 650 159
	<u>2 262 276 238</u>	<u>2 400 043 752</u>

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(104 884 999)	155 625 333
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(114 604 874)	(30 647 736)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	234 113 391	(112 642 821)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(66 502 635)	(61 094 210)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(409 822 317)	(112 289 691)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	488 198 714	25 450 505
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 774	(481)
Charges et autres montants à payer	(8)	(123 110)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	26 499 046	(135 722 211)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	315 491 220	398 403 479
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(345 451 243)	(268 295 390)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(182 518)	(129 803)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(30 142 541)	129 978 286
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 643 495)	(5 743 925)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 942 595	10 686 520
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
	1 299 100	4 942 595
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	68 647	59 364
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1	–

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 26,5 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I [†]	14 280 045	145 331 609	138 387 918
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I [†]	8 641 324	85 782 117	81 334 734
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	2 810 733	130 202 691	167 428 069
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	6 171 184	60 894 406	56 100 384
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	3 415 675	101 404 510	110 814 063
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I [†]	4 660 151	46 520 504	45 794 835
		570 135 837	599 860 003
FONDS À REVENUE FIXE – 27,2 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I [†]	4 227 116	51 925 603	47 714 413
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	11 347 061	153 522 908	150 733 225
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I [†]	3 015 101	30 001 606	29 450 902
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	9 885 808	92 665 891	89 644 503
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	8 525 868	92 742 995	89 608 579
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I [†]	7 222 861	67 587 540	59 410 203
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I [†]	5 832 500	58 778 852	59 901 527
Scotia Total Return Bond LP, série I [†]	7 225 029	88 135 106	89 350 490
		635 360 501	615 813 842
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 46,2 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I [†]	7 694 800	107 121 543	112 307 907
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I [†]	8 266 032	133 041 381	134 977 697
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I [†]	6 058 256	59 835 771	56 533 219
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I [†]	7 630 837	73 565 300	79 076 835
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I [†]	5 049 630	99 769 363	132 242 236
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I [†]	3 044 911	52 228 287	55 217 028
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	11 178 367	134 998 378	136 213 985
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	6 024 844	60 264 055	56 159 374
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	7 998 062	145 032 555	147 316 313
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I [†]	8 370 155	143 328 942	135 724 579
		1 009 185 575	1 045 769 173
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		2 214 681 913	2 261 443 018
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %			833 220
ACTIF NET – 100,0 %			2 262 276 238

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre la croissance du capital à long terme et les revenus courants, avec une préférence marquée pour la croissance du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 226 144 302 \$ (239 391 230 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	26,5	25,2
Fonds à revenu fixe	27,2	24,1
Fonds d'actions étrangères	46,2	50,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	2 261 443 018	–	–	2 261 443 018
	2 261 443 018	–	–	2 261 443 018

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	2 393 912 297	–	–	2 393 912 297
	2 393 912 297	–	–	2 393 912 297

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	81 334 734	38,6
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	132 242 236	29,8
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	147 316 313	25,9
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	138 387 918	23,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I	45 794 835	22,8
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	47 714 413	20,6
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	79 076 835	20,4
1832 AM Global Completion LP, série I	112 307 907	20,3
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	135 724 579	19,9
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	134 977 697	18,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	110 814 063	18,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	55 217 028	16,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I	56 533 219	15,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	136 213 985	14,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	89 644 503	12,7
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	56 100 384	8,8
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	59 410 203	7,8
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	56 159 374	7,4
Scotia Total Return Bond LP, série I	89 350 490	7,1
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	59 901 527	4,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	150 733 225	2,4
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	29 450 902	2,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	167 428 069	1,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	89 608 579	1,7
	2 261 443 018	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	87 080 476	35,0
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	125 490 876	31,4
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	88 495 431	28,3
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	166 851 367	27,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	81 208 399	23,1
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	60 529 584	22,2
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	166 685 142	20,7
1832 AM Global Completion LP, série I	95 169 289	20,2
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	121 101 341	20,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	238 182 230	18,7
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	190 695 981	18,3
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	178 685 663	17,9
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	90 904 536	10,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	87 018 498	10,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	86 547 403	6,7
Scotia Total Return Bond LP, série I	28 864 686	2,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	155 736 001	2,6
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	29 012 027	2,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	131 445 428	2,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	184 207 939	1,9
	2 393 912 297	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	768 462 200	789 741 826
Trésorerie	27 273	4 082 638
Montant à recevoir pour la vente de titres	500 000	–
Souscriptions à recevoir	381 784	882 016
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 630	2 917
	<u>769 372 887</u>	<u>794 709 397</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	90 000
Rachats à payer	681 325	1 078 204
Charges à payer	–	3
Distributions à verser	50 052	920
	<u>731 377</u>	<u>1 169 127</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>768 641 510</u>	<u>793 540 270</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	766 748 612	791 463 009
Série T	1 892 898	2 077 261
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	18,33	20,29
Série T	14,24	15,89

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	18 459 825	17 250 434
Revenus d'intérêts à distribuer	2 987 474	2 386 799
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	50 455 362	10 500 034
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(95 825 464)	44 930 679
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(23 922 803)	75 067 946
Autres revenus	8 650	9 196
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(23 914 153)</u>	<u>75 077 142</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	16 207 108	14 728 271
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	324 142	294 565
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	10	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	748 980	733 224
Autres frais du Fonds	291 471	257 228
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 587 219	1 448 924
Total des charges	<u>19 160 179</u>	<u>17 463 347</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(43 074 332)</u>	<u>57 613 795</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(42 997 489)	57 497 990
Série T	(76 843)	115 805
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(1,08)	1,52
Série T	(0,75)	1,13
NOMBRE MOYEN PONDERÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	39 696 596	37 816 267
Série T	102 843	102 899

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	791 463 009	668 088 185
Série T	2 077 261	1 106 231
	<u>793 540 270</u>	<u>669 194 416</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(42 997 489)	57 497 990
Série T	(76 843)	115 805
	<u>(43 074 332)</u>	<u>57 613 795</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(252 768)	–
Série T	(10 682)	(1 790)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(35 432 703)	–
Série T	(87 853)	–
Remboursement de capital		
Série T	–	(77 683)
	<u>(35 784 006)</u>	<u>(79 473)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	142 245 003	159 237 076
Série T	1 580 605	1 357 209
Distributions réinvesties		
Série A	35 646 081	–
Série T	72 291	63 590
Montants versés pour le rachat		
Série A	(123 922 521)	(93 360 242)
Série T	(1 661 881)	(486 101)
	<u>53 959 578</u>	<u>66 811 532</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(24 714 397)	123 374 824
Série T	(184 363)	971 030
	<u>(24 898 760)</u>	<u>124 345 854</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	766 748 612	791 463 009
Série T	1 892 898	2 077 261
	<u>768 641 510</u>	<u>793 540 270</u>

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

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(43 074 332)	57 613 795
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(50 455 362)	(10 500 034)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	95 825 464	(44 930 679)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(20 660 003)	(18 876 667)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(255 007 263)	(54 482 872)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	250 986 790	4 317 400
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 287	(1 424)
Charges et autres montants à payer	(3)	(41 040)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(22 383 422)	(66 901 521)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	144 325 840	160 338 951
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(125 981 281)	(93 383 632)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(16 502)	(17 711)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	18 328 057	66 937 608
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 055 365)	36 087
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 082 638	4 046 551
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	27 273	4 082 638
Intérêts versés ¹	10	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	39 601	25 917
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1	–

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 30,0 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I [†]	3 918 487	39 677 252	37 974 060
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I [†]	3 031 743	30 208 673	28 535 675
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	801 282	38 711 060	47 730 279
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	5 129 779	50 877 591	46 633 280
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	863 821	27 025 363	28 024 765
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I [†]	4 236 111	42 345 344	41 627 838
		<u>228 845 283</u>	<u>230 525 897</u>
FONDS À REVENU FIXE – 10,4 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I [†]	738 177	8 897 786	8 332 321
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	1 512 486	20 542 254	20 091 706
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	1 298 719	12 285 229	11 776 785
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	1 157 446	12 558 844	12 164 985
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I [†]	948 678	8 914 089	7 803 162
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I [†]	1 946 419	19 629 040	19 990 304
		<u>82 827 242</u>	<u>80 159 263</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 59,6 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I [†]	3 466 819	49 045 942	50 599 266
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I [†]	3 661 141	62 086 192	59 783 498
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I [†]	2 429 047	23 869 331	22 666 897
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I [†]	4 935 820	48 593 475	51 148 912
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I [†]	2 811 682	65 111 831	73 633 747
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I [†]	1 354 350	23 074 005	24 560 052
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	4 145 008	48 984 254	50 508 994
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	3 546 514	66 042 588	65 323 238
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I [†]	3 672 608	64 777 609	59 552 436
		<u>451 585 227</u>	<u>457 777 040</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>763 257 752</u>	<u>768 462 200</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %			<u>179 310</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>768 641 510</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement et de titres de capitaux propres offerts partout dans le monde.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 76 846 220 \$ (78 974 183 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	30,0	29,8
Fonds à revenu fixe	10,4	9,6
Fonds d'actions étrangères	59,6	60,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Fonds sous-jacents	768 462 200	–	–	768 462 200
	768 462 200	–	–	768 462 200

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Fonds sous-jacents	789 741 826	–	–	789 741 826
	789 741 826	–	–	789 741 826

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I	41 627 838	20,7
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	73 633 747	16,6
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	28 535 675	13,6
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	51 148 912	13,2
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	65 323 238	11,5
1832 AM Global Completion LP, série I	50 599 266	9,1
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	59 552 436	8,8
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	59 783 498	8,3
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	24 560 052	7,5
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	46 633 280	7,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I	22 666 897	6,4
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	37 974 060	6,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	50 508 994	5,3
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	28 024 765	4,7
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	8 332 321	3,6
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	11 776 785	1,7
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	19 990 304	1,6
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	7 803 162	1,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	47 730 279	0,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	20 091 706	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	12 164 985	0,2
	768 462 200	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	38 805 818	15,6
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	43 598 118	13,9
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	48 896 312	12,2
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	70 252 401	11,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	32 935 186	9,4
1832 AM Global Completion LP, série I	43 262 536	9,2
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	68 916 362	8,5
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	47 867 696	7,9
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	70 545 043	7,1
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	70 699 155	6,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	82 955 118	6,5
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	11 818 121	4,3
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	35 890 901	4,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	11 575 513	1,3
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	11 337 177	0,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	58 786 101	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	20 797 213	0,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	20 803 055	0,3
	789 741 826	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	105 004 963	44 720 131
Trésorerie	978 634	663 723
Souscriptions à recevoir	747 322	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 723	449
	<u>106 732 642</u>	<u>45 384 303</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	178 000	293 000
Rachats à payer	52 500	642 136
Distributions à verser	22 489	1 153
	<u>252 989</u>	<u>936 289</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>106 479 653</u>	<u>44 448 014</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Prestige	106 479 653	44 448 014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Prestige	9,98	10,52

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	1 291 405	444 757
Revenus d'intérêts à distribuer	1 757 661	690 307
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	937 510	115 907
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(5 641 018)	722 121
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 654 442)	1 973 092
Autres revenus	5 148	93
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(1 649 294)</u>	<u>1 973 185</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	937 684	398 627
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	78 140	33 108
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	40	10
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	43 288	13 301
Autres frais du Fonds	12 134	4 451
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	109 303	46 070
Total des charges	<u>1 181 838</u>	<u>496 702</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(2 831 132)</u>	<u>1 476 483</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	–	884 422
Série Prestige	(2 831 132)	592 061
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	–	0,46
Série Prestige	(0,38)	0,43
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	–	1 927 264
Série Prestige	7 437 400	1 378 138

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	12 612 029
Série Prestige	44 448 014	8 221 230
	<u>44 448 014</u>	<u>20 833 259</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	–	884 422
Série Prestige	(2 831 132)	592 061
	<u>(2 831 132)</u>	<u>1 476 483</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(1 873 203)	(636 667)
Série Prestige		
Gains nets réalisés sur les placements	(758 578)	–
Série Prestige	(2 631 781)	(636 667)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	–	16 424 431
Série Prestige	78 491 988	38 179 487
Distributions réinvesties		
Série Prestige	2 595 492	635 514
Montants versés pour le rachat		
Série A	–	(29 920 882)
Série Prestige	(13 592 928)	(2 543 611)
	<u>67 494 552</u>	<u>22 774 939</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	–	(12 612 029)
Série Prestige	62 031 639	36 226 784
	<u>62 031 639</u>	<u>23 614 755</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	–
Série Prestige	106 479 653	44 448 014
	<u>106 479 653</u>	<u>44 448 014</u>

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 831 132)	1 476 483
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(937 510)	(115 907)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	5 641 018	(722 121)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(2 992 481)	(1 118 508)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(63 590 959)	(31 173 277)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 480 100	9 576 712
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 274)	(286)
Charges et autres montants à payer	–	(982)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(63 232 238)	(22 077 886)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	77 744 666	27 004 439
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 182 564)	(4 732 408)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(14 953)	(6 604)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	63 547 149	22 265 427
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	314 911	187 541
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	663 723	476 182
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	978 634	663 723
Intérêts versés ¹	40	10
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	12 022	2 969

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 11,5 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	305 951	6 472 481	6 112 023
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	139 621	1 456 063	1 269 253
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I [†]	163 303	3 394 695	3 070 342
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	55 600	2 126 057	1 803 816
		13 449 296	12 255 434
FONDS À REVENUE FIXE – 69,7 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I [†]	683 664	8 679 402	7 716 999
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	799 423	11 315 804	11 089 598
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	832 971	11 175 247	11 065 105
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	814 274	7 641 215	7 383 838
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	2 462 208	26 159 218	25 878 296
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I [†]	1 342 413	12 039 243	11 041 749
		77 010 129	74 175 585
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 17,4 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I [†]	143 670	2 259 547	2 096 903
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I [†]	85 076	6 455 970	6 590 275
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I [†]	174 674	1 992 745	1 810 111
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	299 470	4 022 719	3 649 187
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	240 375	4 610 057	4 427 468
		19 341 038	18 573 944
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		109 800 463	105 004 963
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,4 %			1 474 690
ACTIF NET – 100,0 %			106 479 653

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une légère appréciation du capital à long terme et, en deuxième lieu, à produire un revenu en utilisant un mode de placement équilibré. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des titres à revenu fixe.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 98,6 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (100,6 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 500 496 \$ (4 472 013 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	11,5	12,4
Fonds à revenu fixe	69,7	69,6
Fonds d'actions étrangères	17,4	18,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	105 004 963	–	–	105 004 963
	105 004 963	–	–	105 004 963

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	44 720 131	–	–	44 720 131
	44 720 131	–	–	44 720 131

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	7 716 999	3,3
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	3 070 342	2,6
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	11 041 749	1,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	7 383 838	1,0
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	4 427 468	0,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	6 590 275	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	25 878 296	0,5
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	1 810 111	0,5
1832 AM Global Completion LP, série I	2 096 903	0,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 649 187	0,4
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 803 816	0,3
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	1 269 253	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	11 065 105	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	6 112 023	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	11 089 598	0,1
	105 004 963	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	1 384 576	1,3
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	3 123 684	1,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	3 093 976	0,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	4 620 097	0,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	2 874 745	0,3
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	810 106	0,3
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	2 062 533	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	10 792 142	0,2
1832 AM Global Completion LP, série I	918 916	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 756 540	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	577 673	0,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	807 728	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	4 633 516	0,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 612 326	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	4 651 573	0,0
	44 720 131	

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	252 046 794	167 898 128
Trésorerie	1 449 072	767 473
Souscriptions à recevoir	658 504	211 308
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 050	804
	<u>254 157 420</u>	<u>168 877 713</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	426 900	131 900
Rachats à payer	20 500	408 008
Distributions à verser	77 390	36 103
	<u>524 790</u>	<u>576 011</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>253 632 630</u>	<u>168 301 702</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Prestige	232 719 104	146 528 301
Série Prestige T	8 996 700	9 219 951
Série Prestige TH	10 257 574	10 729 152
Série Prestige TL	1 659 252	1 824 298
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Prestige	9,97	10,26
Série Prestige T	14,11	14,66
Série Prestige TH	13,31	14,05
Série Prestige TL	14,93	15,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	2 372 464	1 497 869
Revenus d'intérêts à distribuer	4 464 413	2 933 266
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 159 240	(55 627)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(7 464 851)	1 239 688
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 531 266	5 615 196
Autres revenus	15 581	7 196
Total des revenus (pertes), montant net	<u>1 546 847</u>	<u>5 622 392</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 574 374	1 690 078
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	214 531	140 313
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	22	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	28 100	15 800
Autres frais du Fonds	30 886	17 028
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	298 170	196 736
Total des charges	3 147 332	2 061 090
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 517)
Charges, montant net	<u>3 147 332</u>	<u>2 059 573</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(1 600 485)</u>	<u>3 562 819</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	–	1 949 093
Série T	–	69 697
Série TH	–	69 580
Série TL	–	13 268
Série Prestige	(1 443 351)	1 141 864
Série Prestige T	(57 805)	97 508
Série Prestige TH	(86 958)	183 577
Série Prestige TL	(12 371)	38 232
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹		
Série A	–	0,29
Série T	–	0,44
Série TH	–	0,38
Série TL	–	0,48
Série Prestige	(0,08)	0,20
Série Prestige T	(0,09)	0,27
Série Prestige TH	(0,11)	0,35
Série Prestige TL	(0,11)	0,40
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	–	6 643 822
Série T	–	158 987
Série TH	–	184 694
Série TL	–	27 832
Série Prestige	18 671 262	5 630 303
Série Prestige T	657 772	366 338
Série Prestige TH	821 476	519 328
Série Prestige TL	113 971	94 684

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	45 778 127
Série T	–	1 388 336
Série TH	–	1 887 595
Série TL	–	415 703
Série Prestige	146 528 301	41 977 846
Série Prestige T	9 219 951	3 874 675
Série Prestige TH	10 729 152	5 719 506
Série Prestige TL	1 824 298	1 622 478
	<u>168 301 702</u>	<u>102 664 266</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	–	1 949 093
Série T	–	69 697
Série TH	–	69 580
Série TL	–	13 268
Série Prestige	(1 443 351)	1 141 864
Série Prestige T	(57 805)	97 508
Série Prestige TH	(86 958)	183 577
Série Prestige TL	(12 371)	38 232
	<u>(1 600 485)</u>	<u>3 562 819</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série T	–	(37 796)
Série TH	–	(35 508)
Série TL	–	(5 124)
Série Prestige	(3 452 173)	(2 053 346)
Série Prestige T	(103 685)	(95 118)
Série Prestige TH	(119 007)	(110 283)
Série Prestige TL	(20 309)	(18 963)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Prestige	(1 448 273)	–
Série Prestige T	(56 775)	–
Série Prestige TH	(66 434)	–
Série Prestige TL	(10 587)	–
Remboursement de capital		
Série T	–	(29 824)
Série TH	–	(75 251)
Série TL	–	(660)
Série Prestige T	(136 262)	(75 054)
Série Prestige TH	(338 813)	(233 721)
Série Prestige TL	–	(2 443)
	<u>(5 752 318)</u>	<u>(2 773 091)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	–	46 737 243
Série T	–	2 114 010
Série TH	–	1 327 681
Série TL	–	136 393
Série Prestige	125 527 112	113 187 721
Série Prestige T	2 779 220	6 249 679
Série Prestige TH	5 138 943	5 726 048
Série Prestige TL	100	660 276
Distributions réinvesties		
Série T	–	16 107
Série TH	–	35 431
Série TL	–	73
Série Prestige	4 869 406	2 049 082
Série Prestige T	69 920	44 704
Série Prestige TH	149 842	144 220
Série Prestige TL	(329)	610

(en dollars)	2018	2017
Montants versés pour le rachat		
Série A	–	(94 464 463)
Série T	–	(3 520 530)
Série TH	–	(3 209 528)
Série TL	–	(559 653)
Série Prestige	(37 861 918)	(9 774 866)
Série Prestige T	(2 717 864)	(876 443)
Série Prestige TH	(5 149 151)	(700 195)
Série Prestige TL	(121 550)	(475 892)
	<u>92 683 731</u>	<u>64 847 708</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	–	(45 778 127)
Série T	–	(1 388 336)
Série TH	–	(1 887 595)
Série TL	–	(415 703)
Série Prestige	86 190 803	104 550 455
Série Prestige T	(223 251)	5 345 276
Série Prestige TH	(471 578)	5 009 646
Série Prestige TL	(165 046)	201 820
	<u>85 330 928</u>	<u>65 637 436</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	–
Série T	–	–
Série TH	–	–
Série TL	–	–
Série Prestige	232 719 104	146 528 301
Série Prestige T	8 996 700	9 219 951
Série Prestige TH	10 257 574	10 729 152
Série Prestige TL	1 659 252	1 824 298
	<u>253 632 630</u>	<u>168 301 702</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 600 485)	3 562 819
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 159 240)	55 627
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	7 464 851	(1 239 688)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(6 786 573)	(4 407 108)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(83 744 504)	(108 034 172)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 371 802	47 846 096
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(2 246)	(263)
Charges et autres montants à payer	–	(5 103)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(85 456 395)</u>	<u>(62 221 792)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	132 565 122	83 187 252
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(45 804 936)	(20 977 953)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(622 192)	(479 423)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>86 137 994</u>	<u>61 729 876</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	681 599	(491 916)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	767 473	1 259 389
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>1 449 072</u>	<u>767 473</u>
Intérêts versés ¹	22	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	19 959	7 962

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 14,3 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	366 668	7 614 820	7 324 964
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	342 016	6 117 015	5 540 657
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	394 321	22 917 634	23 488 696
		<u>36 649 469</u>	<u>36 354 317</u>
FONDS À REVENU FIXE – 75,2 %			
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	1 856 476	19 853 319	19 112 424
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O [†]	5 616 930	29 137 506	28 534 003
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	1 381 614	19 632 914	19 165 751
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I [†]	4 875 577	48 181 077	47 623 663
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	3 623 709	38 717 680	38 085 907
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I [†]	3 099 301	38 219 752	38 328 434
		<u>193 742 248</u>	<u>190 850 182</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 9,8 %			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	130 782	2 614 437	2 504 479
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I [†]	676 856	12 656 697	11 052 510
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	306 482	4 036 343	3 734 638
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	533 438	5 429 934	4 972 336
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I [†]	159 006	2 853 569	2 578 332
		<u>27 590 980</u>	<u>24 842 295</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>257 982 697</u>	<u>252 046 794</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %			<u>1 585 836</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>253 632 630</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une légère appréciation du capital à long terme en utilisant un mode de placement équilibré axé sur les titres que le conseiller en valeurs estime moins volatils que ceux du marché en général. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des titres à revenu fixe.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,3 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 25 204 679 \$ (16 789 813 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	14,3	15,5
Fonds à revenu fixe	75,2	74,1
Fonds d'actions étrangères	9,8	10,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	252 046 794	–	–	252 046 794
	252 046 794	–	–	252 046 794

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	167 898 128	–	–	167 898 128
	167 898 128	–	–	167 898 128

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	47 623 663	3,2
Scotia Total Return Bond LP, série I	38 328 434	3,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	28 534 003	2,4
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	11 052 510	1,5
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	19 112 424	0,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	38 085 907	0,7
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	4 972 336	0,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	5 540 657	0,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 734 638	0,4
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	2 578 332	0,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	23 488 696	0,3
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	7 324 964	0,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 504 479	0,2
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	19 165 751	0,1
	252 046 794	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	31 229 903	2,4
Scotia Total Return Bond LP, série I	24 844 039	2,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	18 602 549	1,3
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	7 746 044	0,7
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	12 484 399	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	24 876 622	0,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 456 766	0,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 928 876	0,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	16 966 532	0,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	2 582 359	0,2
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	1 717 987	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	5 218 510	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	12 508 273	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 735 269	0,1
	167 898 128	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	221 388 734	150 673 944
Trésorerie	224 745	1 029 537
Souscriptions à recevoir	1 175 619	177 706
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 251	875
	<u>222 791 349</u>	<u>151 882 062</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	396 000
Rachats à payer	920 014	5 000
Distributions à verser	192 053	98 958
	<u>1 112 067</u>	<u>499 958</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>221 679 282</u>	<u>151 382 104</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Prestige	170 330 531	106 424 951
Série Prestige T	20 165 117	18 303 220
Série Prestige TH	24 134 275	21 836 988
Série Prestige TL	7 049 359	4 816 945
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Prestige	9,95	10,40
Série Prestige T	14,23	15,04
Série Prestige TH	13,43	14,41
Série Prestige TL	14,63	15,28

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	3 341 325	2 053 817
Revenus d'intérêts à distribuer	3 420 449	1 939 946
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	718 653	2 483 726
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(9 768 290)	542 790
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 287 863)	7 020 279
Autres revenus	14 416	1 990
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(2 273 447)</u>	<u>7 022 269</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 305 500	1 427 528
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	192 125	118 507
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	36	12
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	107 644	64 514
Autres frais du Fonds	31 071	19 372
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	257 129	155 857
Total des charges	<u>2 894 754</u>	<u>1 786 925</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(5 168 201)</u>	<u>5 235 344</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	–	1 920 081
Série T	–	282 355
Série TH	–	225 844
Série TL	–	55 304
Série Prestige	(3 791 955)	1 606 947
Série Prestige T	(557 098)	405 739
Série Prestige TH	(646 509)	638 630
Série Prestige TL	(172 639)	100 444
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹		
Série A	–	0,48
Série T	–	0,72
Série TH	–	0,65
Série TL	–	0,76
Série Prestige	(0,28)	0,40
Série Prestige T	(0,39)	0,65
Série Prestige TH	(0,39)	0,62
Série Prestige TL	(0,38)	0,64
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	–	4 025 144
Série T	–	390 053
Série TH	–	348 375
Série TL	–	72 602
Série Prestige	13 529 472	4 061 051
Série Prestige T	1 441 421	621 878
Série Prestige TH	1 669 233	1 033 658
Série Prestige TL	459 214	157 190

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	27 818 430
Série T	–	5 131 945
Série TH	–	3 297 975
Série TL	–	911 553
Série Prestige	106 424 951	32 219 249
Série Prestige T	18 303 220	7 858 807
Série Prestige TH	21 836 988	11 987 100
Série Prestige TL	4 816 945	2 148 241
	<u>151 382 104</u>	<u>91 373 300</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	–	1 920 081
Série T	–	282 355
Série TH	–	225 844
Série TL	–	55 304
Série Prestige	(3 791 955)	1 606 947
Série Prestige T	(557 098)	405 739
Série Prestige TH	(646 509)	638 630
Série Prestige TL	(172 639)	100 444
	<u>(5 168 201)</u>	<u>5 235 344</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série T	–	(98 325)
Série TH	–	(66 831)
Série TL	–	(15 564)
Série Prestige	(3 032 060)	(1 578 853)
Série Prestige T	(348 095)	(173 949)
Série Prestige TH	(425 182)	(220 123)
Série Prestige TL	(124 183)	(59 478)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Prestige	(235 308)	–
Série Prestige T	(30 631)	–
Série Prestige TH	(35 571)	–
Série Prestige TL	(10 443)	–
Remboursement de capital		
Série T	–	(64 634)
Série TH	–	(140 502)
Série Prestige T	(273 344)	(114 346)
Série Prestige TH	(624 593)	(462 772)
	<u>(5 139 410)</u>	<u>(2 995 377)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	–	32 690 326
Série T	–	3 722 733
Série TH	–	4 245 087
Série TL	–	885 000
Série Prestige	94 104 380	79 405 390
Série Prestige T	8 976 446	12 926 123
Série Prestige TH	11 766 401	14 985 558
Série Prestige TL	3 756 948	3 158 213
Distributions réinvesties		
Série T	–	34 502
Série TH	–	69 524
Série TL	–	3 888
Série Prestige	3 206 339	1 561 974
Série Prestige T	162 068	58 691
Série Prestige TH	249 779	181 221
Série Prestige TL	22 072	24 319

(en dollars)	2018	2017
Montants versés pour le rachat		
Série A	–	(62 428 837)
Série T	–	(9 008 576)
Série TH	–	(7 631 097)
Série TL	–	(1 840 181)
Série Prestige	(26 345 816)	(6 789 756)
Série Prestige T	(6 067 449)	(2 657 845)
Série Prestige TH	(7 987 038)	(5 272 626)
Série Prestige TL	(1 239 341)	(554 794)
	<u>80 604 789</u>	<u>57 768 837</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	–	(27 818 430)
Série T	–	(5 131 945)
Série TH	–	(3 297 975)
Série TL	–	(911 553)
Série Prestige	63 905 580	74 205 702
Série Prestige T	1 861 897	10 444 413
Série Prestige TH	2 297 287	9 849 888
Série Prestige TL	2 232 414	2 668 704
	<u>70 297 178</u>	<u>60 008 804</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	–
Série T	–	–
Série TH	–	–
Série TL	–	–
Série Prestige	170 330 531	106 424 951
Série Prestige T	20 165 117	18 303 220
Série Prestige TH	24 134 275	21 836 988
Série Prestige TL	7 049 359	4 816 945
	<u>221 679 282</u>	<u>151 382 104</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 168 201)	5 235 344
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(718 653)	(2 483 726)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	9 768 290	(542 790)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(6 634 539)	(3 921 022)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(74 751 038)	(83 834 826)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 225 150	30 881 110
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 376)	(305)
Charges et autres montants à payer	–	(4 526)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(76 280 367)</u>	<u>(54 670 741)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	115 519 306	78 224 044
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(38 637 674)	(22 330 999)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 406 057)	(1 117 344)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>75 475 575</u>	<u>54 775 701</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(804 792)	104 960
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 029 537	924 577
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>224 745</u>	<u>1 029 537</u>
Intérêts versés ¹	36	12
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	18 216	7 923

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 14,6 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	379 451	7 905 772	7 580 333
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O [†]	478 950	3 429 187	3 247 284
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	399 020	7 191 269	6 464 130
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	253 216	14 685 154	15 083 442
		<u>33 211 382</u>	<u>32 375 189</u>
FONDS À REVENU FIXE – 70,5 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I [†]	1 436 897	17 982 106	16 219 258
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	1 695 530	24 135 417	23 520 399
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	862 779	8 171 014	7 823 683
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	4 428 369	47 452 026	46 543 045
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I [†]	1 892 338	17 222 377	15 565 048
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I [†]	3 774 891	46 790 733	46 683 320
		<u>161 753 673</u>	<u>156 354 753</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 14,7 %			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	114 206	2 143 600	2 187 053
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I [†]	975 107	16 480 489	14 614 800
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	678 964	9 056 947	8 273 517
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	471 915	4 823 356	4 398 860
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	172 895	3 232 169	3 184 562
		<u>35 736 561</u>	<u>32 658 792</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u><u>230 701 616</u></u>	<u><u>221 388 734</u></u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			<u>290 548</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u><u>221 679 282</u></u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à produire un revenu et à obtenir une croissance modérée du capital à long terme au moyen d'un mode de placement équilibré favorisant les actions et les titres à revenu fixe producteurs de revenu. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des titres à revenu fixe.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 22 138 873 \$ (15 067 394 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	14,6	15,3
Fonds à revenu fixe	70,5	68,9
Fonds d'actions étrangères	14,7	15,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	221 388 734	–	–	221 388 734
	221 388 734	–	–	221 388 734

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	150 673 944	–	–	150 673 944
	150 673 944	–	–	150 673 944

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	16 219 258	7,0
Scotia Total Return Bond LP, série I	46 683 320	3,7
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	15 565 048	2,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	14 614 800	1,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	7 823 683	1,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	46 543 045	0,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	8 273 517	0,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	6 464 130	0,6
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	4 398 860	0,6
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	3 184 562	0,6
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	3 247 284	0,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	7 580 333	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	15 083 442	0,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 187 053	0,2
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	23 520 399	0,1
	221 388 734	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	10 558 264	3,9
Scotia Total Return Bond LP, série I	31 209 198	3,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	10 394 410	1,3
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	10 415 571	0,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	5 220 953	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	31 267 637	0,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	5 779 404	0,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	4 628 533	0,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 087 361	0,4
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	2 302 376	0,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	2 310 611	0,3
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	5 389 361	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	10 781 885	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	15 774 660	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 553 720	0,1
	150 673 944	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	216 599 019	128 770 155
Trésorerie	1 178 194	974 334
Souscriptions à recevoir	708 583	472 014
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 413	1 484
	<u>218 488 209</u>	<u>130 217 987</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	321 000	664 000
Rachats à payer	53 859	158 075
Distributions à verser	30 870	2 434
	<u>405 729</u>	<u>824 509</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>218 082 480</u>	<u>129 393 478</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Prestige	<u>218 082 480</u>	<u>129 393 478</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Prestige	<u>10,17</u>	<u>10,86</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	3 270 691	1 614 707
Revenus d'intérêts à distribuer	3 131 042	1 596 702
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 688 555	790 412
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(15 107 627)	3 489 043
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(6 017 339)	7 490 864
Autres revenus	5 012	564
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(6 012 327)</u>	<u>7 491 428</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 528 146	1 387 174
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	180 582	98 904
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	166 326	81 255
Autres frais du Fonds	25 459	13 475
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	277 645	149 828
Total des charges	<u>3 179 407</u>	<u>1 731 771</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(9 191 734)</u>	<u>5 759 657</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	–	3 558 117
Série Prestige	<u>(9 191 734)</u>	<u>2 201 540</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	–	0,58
Série Prestige	<u>(0,55)</u>	<u>0,61</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	–	6 091 479
Série Prestige	<u>16 611 928</u>	<u>3 598 019</u>

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	38 967 968
Série Prestige	<u>129 393 478</u>	<u>23 439 366</u>
	<u>129 393 478</u>	<u>62 407 334</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	–	3 558 117
Série Prestige	<u>(9 191 734)</u>	<u>2 201 540</u>
	<u>(9 191 734)</u>	<u>5 759 657</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Prestige	(3 181 444)	(1 472 349)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Prestige	<u>(1 852 751)</u>	<u>–</u>
	<u>(5 034 195)</u>	<u>(1 472 349)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	–	46 289 361
Série Prestige	<u>127 487 657</u>	<u>108 998 434</u>
Distributions réinvesties		
Série Prestige	<u>4 999 904</u>	<u>1 469 916</u>
Montants versés pour le rachat		
Série A	–	(88 815 446)
Série Prestige	<u>(29 572 630)</u>	<u>(5 243 429)</u>
	<u>102 914 931</u>	<u>62 698 836</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	–	(38 967 968)
Série Prestige	<u>88 689 002</u>	<u>105 954 112</u>
	<u>88 689 002</u>	<u>66 986 144</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	–
Série Prestige	<u>218 082 480</u>	<u>129 393 478</u>
	<u>218 082 480</u>	<u>129 393 478</u>

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 191 734)	5 759 657
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 688 555)	(790 412)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	15 107 627	(3 489 043)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(6 215 342)	(3 123 058)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(97 257 444)	(77 418 677)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 881 850	17 763 335
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(929)	(928)
Charges et autres montants à payer	–	(3 136)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(97 364 527)	(61 302 262)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	127 251 088	71 387 517
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(29 676 846)	(10 335 984)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 855)	(5 085)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	97 568 387	61 046 448
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	203 860	(255 814)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	974 334	1 230 148
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 178 194	974 334
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	19 136	6 167

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 19,2 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 042 851	21 971 792	20 833 144
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	458 988	4 754 700	4 172 523
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I [†]	446 463	9 316 415	8 394 175
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	259 592	9 765 498	8 421 891
		<u>45 808 405</u>	<u>41 821 733</u>
FONDS À REVENUE FIXE – 50,7 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I [†]	996 673	12 584 268	11 250 142
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	1 196 333	16 953 273	16 595 525
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	1 284 570	17 299 999	17 064 102
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	1 210 385	11 423 208	10 975 769
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	2 609 743	27 865 783	27 428 920
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I [†]	3 305 059	29 955 010	27 185 099
		<u>116 081 541</u>	<u>110 499 557</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 29,5 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I [†]	441 193	6 874 725	6 439 340
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I [†]	208 700	15 138 935	16 166 708
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I [†]	627 866	6 845 436	6 506 446
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I [†]	354 639	6 588 224	6 431 090
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	1 061 992	14 115 873	12 940 900
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I [†]	186 613	3 352 864	3 338 510
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	676 190	12 620 101	12 454 735
		<u>65 536 158</u>	<u>64 277 729</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>227 426 104</u>	<u>216 599 019</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			<u>1 483 461</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>218 082 480</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une appréciation moyenne du capital à long terme et, en deuxième lieu, à produire un revenu au moyen d'un mode de placement équilibré privilégiant une répartition neutre entre les actions et les titres à revenu fixe.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 21 659 902 \$ (12 877 016 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	19,2	20,4
Fonds à revenu fixe	50,7	48,2
Fonds d'actions étrangères	29,5	30,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	216 599 019	–	–	216 599 019
	216 599 019	–	–	216 599 019

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	128 770 155	–	–	128 770 155
	128 770 155	–	–	128 770 155

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	8 394 175	7,1
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	11 250 142	4,9
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	27 185 099	3,6
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	3 338 510	3,1
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	12 454 735	2,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	6 431 090	2,0
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	6 506 446	1,7
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	10 975 769	1,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	16 166 708	1,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	8 421 891	1,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	12 940 900	1,4
1832 AM Global Completion LP, série I	6 439 340	1,2
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	4 172 523	0,7
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	20 833 144	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	27 428 920	0,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	17 064 102	0,3
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	16 595 525	0,1
	216 599 019	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	5 315 798	5,0
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	6 252 959	2,3
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	1 994 541	2,1
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	4 031 290	1,3
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	7 965 295	1,3
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	15 516 332	1,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	4 014 302	1,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	9 989 425	0,9
1832 AM Global Completion LP, série I	3 999 457	0,8
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	2 648 965	0,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	5 302 295	0,7
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	6 245 504	0,7
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	7 992 713	0,6
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	13 190 069	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	15 587 382	0,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	9 331 592	0,2
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	9 392 236	0,1
	128 770 155	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	534 635 986	362 415 657
Trésorerie	1 506 589	2 180 431
Souscriptions à recevoir	1 133 722	1 326 353
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 697	1 888
	<u>537 279 994</u>	<u>365 924 329</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	46 000	803 000
Rachats à payer	651 473	555 712
Charges à payer	–	7
Distributions à verser	169 198	79 729
	<u>866 671</u>	<u>1 438 448</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>536 413 323</u>	<u>364 485 881</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Prestige	503 098 384	331 874 710
Série Prestige T	13 118 487	12 445 532
Série Prestige TH	16 659 321	17 125 145
Série Prestige TL	3 537 131	3 040 494
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Prestige	10,03	10,54
Série Prestige T	13,68	14,62
Série Prestige TH	12,56	13,70
Série Prestige TL	14,80	15,52

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	7 755 482	4 644 883
Revenus d'intérêts à distribuer	6 865 558	4 584 010
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 403 141	2 095 040
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(27 749 211)	4 442 835
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(4 725 030)	15 766 768
Autres revenus	6 581	3 747
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(4 718 449)</u>	<u>15 770 515</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 468 857	4 164 898
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	462 061	296 950
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	167 861	87 947
Autres frais du Fonds	88 226	45 010
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	706 995	448 919
Total des charges	7 895 249	5 044 859
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(378)
Charges, montant net	<u>7 895 249</u>	<u>5 044 481</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(12 613 698)</u>	<u>10 726 034</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	–	5 512 364
Série T	–	112 889
Série TH	–	186 608
Série TL	–	24 833
Série Prestige	(11 800 142)	4 129 800
Série Prestige T	(289 167)	294 700
Série Prestige TH	(436 688)	401 794
Série Prestige TL	(87 701)	63 046
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	–	0,37
Série T	–	0,50
Série TH	–	0,50
Série TL	–	0,59
Série Prestige	(0,29)	0,35
Série Prestige T	(0,32)	0,51
Série Prestige TH	(0,33)	0,47
Série Prestige TL	(0,38)	0,55
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	–	14 851 768
Série T	–	225 090
Série TH	–	376 567
Série TL	–	42 080
Série Prestige	40 545 819	11 674 740
Série Prestige T	912 423	579 033
Série Prestige TH	1 342 023	859 393
Série Prestige TL	229 343	114 239

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	97 473 460
Série T	–	2 294 447
Série TH	–	3 976 815
Série TL	–	455 469
Série Prestige	331 874 710	83 117 285
Série Prestige T	12 445 532	5 751 113
Série Prestige TH	17 125 145	9 545 904
Série Prestige TL	3 040 494	624 622
	<u>364 485 881</u>	<u>203 239 115</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	–	5 512 364
Série T	–	112 889
Série TH	–	186 608
Série TL	–	24 833
Série Prestige	(11 800 142)	4 129 800
Série Prestige T	(289 167)	294 700
Série Prestige TH	(436 688)	401 794
Série Prestige TL	(87 701)	63 046
	<u>(12 613 698)</u>	<u>10 726 034</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série T	–	(33 221)
Série TH	–	(43 599)
Série TL	–	(9 562)
Série Prestige	(5 988 646)	(3 788 411)
Série Prestige T	(129 888)	(93 719)
Série Prestige TH	(145 298)	(108 353)
Série Prestige TL	(34 055)	(30 015)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Prestige	(6 484 436)	–
Série Prestige T	(168 329)	–
Série Prestige TH	(221 359)	–
Série Prestige TL	(46 158)	–
Remboursement de capital		
Série T	–	(92 423)
Série TH	–	(251 845)
Série TL	–	(2 182)
Série Prestige T	(250 867)	(260 733)
Série Prestige TH	(741 544)	(625 891)
Série Prestige TL	–	(6 850)
	<u>(14 210 580)</u>	<u>(5 346 804)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	–	107 533 226
Série T	–	2 243 185
Série TH	–	2 958 881
Série TL	–	372 583
Série Prestige	251 755 211	261 523 989
Série Prestige T	5 815 397	8 216 043
Série Prestige TH	6 653 762	11 820 118
Série Prestige TL	1 486 634	2 546 483
Distributions réinvesties		
Série T	–	49 488
Série TH	–	58 144
Série TL	–	3 877
Série Prestige	12 435 826	3 777 975
Série Prestige T	189 475	156 414
Série Prestige TH	182 958	112 719
Série Prestige TL	44 306	23 228

(en dollars)	2018	2017
Montants versés pour le rachat		
Série A	–	(210 519 050)
Série T	–	(4 574 365)
Série TH	–	(6 885 004)
Série TL	–	(845 018)
Série Prestige	(68 694 139)	(16 885 928)
Série Prestige T	(4 493 666)	(1 618 286)
Série Prestige TH	(5 757 655)	(4 021 146)
Série Prestige TL	(866 389)	(180 020)
	<u>198 751 720</u>	<u>155 867 536</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	–	(97 473 460)
Série T	–	(2 294 447)
Série TH	–	(3 976 815)
Série TL	–	(455 469)
Série Prestige	171 223 674	248 757 425
Série Prestige T	672 955	6 694 419
Série Prestige TH	(465 824)	7 579 241
Série Prestige TL	496 637	2 415 872
	<u>171 927 442</u>	<u>161 246 766</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	–
Série T	–	–
Série TH	–	–
Série TL	–	–
Série Prestige	503 098 384	331 874 710
Série Prestige T	13 118 487	12 445 532
Série Prestige TH	16 659 321	17 125 145
Série Prestige TL	3 537 131	3 040 494
	<u>536 413 323</u>	<u>364 485 881</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 613 698)	10 726 034
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(8 403 141)	(2 095 040)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	27 749 211	(4 442 835)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(14 410 934)	(9 124 837)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(178 212 465)	(238 266 642)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	300 000	92 332 649
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 809)	(1 141)
Charges et autres montants à payer	(7)	(10 136)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(185 592 843)	(150 881 948)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	265 475 111	189 195 791
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(79 287 564)	(36 500 520)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 268 546)	(1 171 257)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	184 919 001	151 524 014
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(673 842)	642 066
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 180 431	1 538 365
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>1 506 589</u>	<u>2 180 431</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	40 429	14 968

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 26,2 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 442 864	30 119 915	28 824 247
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	1 293 479	22 403 061	20 954 355
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	1 172 706	68 921 165	69 855 018
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	2 313 349	<u>23 831 636</u>	<u>21 029 963</u>
		<u>145 275 777</u>	<u>140 663 583</u>
FONDS À REVENU FIXE – 55,5 %			
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 891 180	30 963 092	29 764 700
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O [†]	8 798 979	45 611 956	44 698 814
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	3 236 242	45 973 326	44 893 154
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I [†]	7 591 077	75 024 535	74 148 122
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	4 247 484	45 716 077	44 641 907
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I [†]	4 795 445	59 138 690	59 304 309
		<u>302 427 676</u>	<u>297 451 006</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 18,0 %			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	483 679	9 700 670	9 262 462
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I [†]	2 366 357	44 341 242	38 640 713
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	1 994 892	26 519 869	24 308 752
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	1 581 413	16 120 539	14 740 824
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I [†]	590 100	10 605 357	9 568 646
		<u>107 287 677</u>	<u>96 521 397</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>554 991 130</u>	<u>534 635 986</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			<u>1 777 337</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>536 413 323</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une appréciation moyenne du capital à long terme en utilisant un mode de placement équilibré portant sur les titres que le conseiller en valeurs détermine comme étant moins volatils que ceux du marché en général, investissant dans des actions et des titres à revenu fixe.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 53 463 599 \$ (36 241 566 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	26,2	27,5
Fonds à revenu fixe	55,5	53,5
Fonds d'actions étrangères	18,0	18,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Fonds sous-jacents	534 635 986	–	–	534 635 986
	534 635 986	–	–	534 635 986

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Fonds sous-jacents	362 415 657	–	–	362 415 657
	362 415 657	–	–	362 415 657

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	38 640 713	5,4
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	74 148 122	5,0
Scotia Total Return Bond LP, série I	59 304 309	4,7
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	44 698 814	3,8
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	21 029 963	3,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	24 308 752	2,5
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	14 740 824	1,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	20 954 355	1,8
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	9 568 646	1,4
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	29 764 700	1,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	44 641 907	0,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	69 855 018	0,8
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	9 262 462	0,8
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	28 824 247	0,7
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	44 893 154	0,3
	534 635 986	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	14 892 511	3,8
Scotia Total Return Bond LP, série I	39 007 010	3,8
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	48 856 461	3,7
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	26 973 124	2,6
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	29 255 551	2,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	14 870 697	1,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	16 739 277	1,3
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	10 254 674	1,2
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	19 528 257	0,6
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	6 562 120	0,6
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	6 495 872	0,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	49 969 159	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	29 235 621	0,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	20 339 412	0,4
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	29 435 911	0,2
	362 415 657	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	240 938 507	160 275 589
Trésorerie	1 559 248	510 744
Souscriptions à recevoir	616 716	1 068 257
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 562	923
	<u>243 117 033</u>	<u>161 855 513</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	224 000	–
Rachats à payer	449 064	531 050
Distributions à verser	224 922	131 639
	<u>897 986</u>	<u>662 689</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>242 219 047</u>	<u>161 192 824</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Prestige	184 962 130	111 353 633
Série Prestige T	23 580 798	17 245 838
Série Prestige TH	26 665 908	23 873 650
Série Prestige TL	7 010 211	8 719 703
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Prestige	10,00	10,63
Série Prestige T	13,75	14,93
Série Prestige TH	12,68	14,06
Série Prestige TL	14,58	15,50

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	4 179 131	2 444 718
Revenus d'intérêts à distribuer	2 872 306	1 618 033
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 976 233	3 578 519
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(15 184 381)	1 501 135
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(6 156 711)	9 142 405
Autres revenus	8 257	4 483
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(6 148 454)</u>	<u>9 146 888</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 890 821	1 803 518
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	206 487	128 289
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	192 813	107 009
Autres frais du Fonds	23 590	13 920
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	321 586	194 306
Total des charges	3 636 546	2 248 179
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 233)
Charges, montant net	<u>3 636 546</u>	<u>2 246 946</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(9 785 000)</u>	<u>6 899 942</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	–	2 674 723
Série T	–	215 680
Série TH	–	340 623
Série TL	–	89 574
Série Prestige	(7 327 763)	1 867 967
Série Prestige T	(970 445)	628 199
Série Prestige TH	(1 171 114)	797 832
Série Prestige TL	(315 678)	285 344
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹		
Série A	–	0,55
Série T	–	0,77
Série TH	–	0,75
Série TL	–	0,79
Série Prestige	(0,52)	0,52
Série Prestige T	(0,65)	0,81
Série Prestige TH	(0,60)	0,75
Série Prestige TL	(0,58)	0,80
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	–	4 887 273
Série T	–	278 568
Série TH	–	451 847
Série TL	–	113 064
Série Prestige	14 157 010	3 559 169
Série Prestige T	1 496 447	773 719
Série Prestige TH	1 937 606	1 069 961
Série Prestige TL	541 084	358 523

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	32 887 002
Série T	–	3 089 883
Série TH	–	4 962 696
Série TL	–	1 250 996
Série Prestige	111 353 633	23 909 534
Série Prestige T	17 245 838	10 059 761
Série Prestige TH	23 873 650	12 600 690
Série Prestige TL	8 719 703	3 739 776
	<u>161 192 824</u>	<u>92 500 338</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	–	2 674 723
Série T	–	215 680
Série TH	–	340 623
Série TL	–	89 574
Série Prestige	(7 327 763)	1 867 967
Série Prestige T	(970 445)	628 199
Série Prestige TH	(1 171 114)	797 832
Série Prestige TL	(315 678)	285 344
	<u>(9 785 000)</u>	<u>6 899 942</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série T	–	(44 200)
Série TH	–	(68 080)
Série TL	–	(22 553)
Série Prestige	(2 672 722)	(1 309 044)
Série Prestige T	(294 759)	(132 893)
Série Prestige TH	(318 639)	(178 258)
Série Prestige TL	(57 544)	(79 536)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Prestige	(887 048)	–
Série Prestige T	(113 553)	–
Série Prestige TH	(130 369)	–
Série Prestige TL	(34 099)	–
Remboursement de capital		
Série T	–	(111 914)
Série TH	–	(284 105)
Série TL	–	(9 030)
Série Prestige T	(498 096)	(336 482)
Série Prestige TH	(1 200 399)	(743 891)
Série Prestige TL	(72 089)	(31 846)
	<u>(6 279 317)</u>	<u>(3 351 832)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	–	37 886 781
Série T	–	2 726 457
Série TH	–	3 834 446
Série TL	–	802 531
Série Prestige	109 194 440	90 933 585
Série Prestige T	12 712 372	11 066 906
Série Prestige TH	11 149 454	14 657 932
Série Prestige TL	2 812 694	4 891 681
Distributions réinvesties		
Série T	–	64 430
Série TH	–	88 913
Série TL	–	6 630
Série Prestige	3 512 114	1 298 667
Série Prestige T	199 046	81 384
Série Prestige TH	268 008	100 133
Série Prestige TL	48 942	37 227

(en dollars)	2018	2017
Montants versés pour le rachat		
Série A	–	(73 448 506)
Série T	–	(5 940 336)
Série TH	–	(8 874 493)
Série TL	–	(2 118 148)
Série Prestige	(28 210 524)	(5 347 076)
Série Prestige T	(4 699 605)	(4 121 037)
Série Prestige TH	(5 804 683)	(3 360 788)
Série Prestige TL	(4 091 718)	(122 943)
	<u>97 090 540</u>	<u>65 144 376</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	–	(32 887 002)
Série T	–	(3 089 883)
Série TH	–	(4 962 696)
Série TL	–	(1 250 996)
Série Prestige	73 608 497	87 444 099
Série Prestige T	6 334 960	7 186 077
Série Prestige TH	2 792 258	11 272 960
Série Prestige TL	(1 709 492)	4 979 927
	<u>81 026 223</u>	<u>68 692 486</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	–
Série T	–	–
Série TH	–	–
Série TL	–	–
Série Prestige	184 962 130	111 353 633
Série Prestige T	23 580 798	17 245 838
Série Prestige TH	26 665 908	23 873 650
Série Prestige TL	7 010 211	8 719 703
	<u>242 219 047</u>	<u>161 192 824</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 785 000)	6 899 942
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 976 233)	(3 578 519)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	15 184 381	(1 501 135)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(6 836 911)	(3 948 388)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(88 197 456)	(88 577 180)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 387 299	28 457 433
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 639)	(446)
Charges et autres montants à payer	–	(7 480)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(90 225 559)</u>	<u>(62 255 773)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	135 124 571	84 821 986
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(41 692 585)	(21 225 869)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	<u>(2 157 923)</u>	<u>(1 746 048)</u>
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	91 274 063	61 850 069
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 048 504	(405 704)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	510 744	916 448
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>1 559 248</u>	<u>510 744</u>
Intérêts versés ¹	–	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	20 076	6 907

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 24,3 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	590 170	12 317 109	11 789 882
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O [†]	1 305 589	9 460 144	8 851 898
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	725 027	12 737 255	11 745 444
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	294 914	17 265 153	17 567 231
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	988 675	10 212 431	8 987 746
		<u>61 992 092</u>	<u>58 942 201</u>
FONDS À REVENUE FIXE – 50,5 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I [†]	1 113 135	13 991 488	12 564 738
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	1 764 572	25 083 613	24 478 141
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	672 259	6 362 290	6 096 040
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	3 488 538	37 344 580	36 665 228
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I [†]	2 192 052	19 948 705	18 030 285
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I [†]	1 987 556	24 612 078	24 579 703
		<u>127 342 754</u>	<u>122 414 135</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 24,6 %			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	155 140	2 915 108	2 970 926
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I [†]	1 574 365	26 477 820	23 596 419
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	1 248 031	16 578 933	15 207 878
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	967 357	9 890 833	9 017 024
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I [†]	252 725	2 862 843	2 931 586
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	318 060	5 963 819	5 858 338
		<u>64 689 356</u>	<u>59 582 171</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>254 024 202</u>	<u>240 938 507</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			1 280 540
ACTIF NET – 100,0 %			<u>242 219 047</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à produire un revenu et à obtenir une appréciation moyenne du capital à long terme au moyen d'un mode de placement équilibré favorisant une répartition neutre entre les actions et les titres à revenu fixe producteurs de revenu.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 24 093 851 \$ (16 027 559 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	24,3	25,6
Fonds à revenu fixe	50,5	48,7
Fonds d'actions étrangères	24,6	25,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	240 938 507	–	–	240 938 507
	240 938 507	–	–	240 938 507

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	160 275 589	–	–	160 275 589
	160 275 589	–	–	160 275 589

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	12 564 738	5,4
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	23 596 419	3,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	18 030 285	2,4
Scotia Total Return Bond LP, série I	24 579 703	1,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	15 207 878	1,6
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	8 851 898	1,5
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	8 987 746	1,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	9 017 024	1,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	11 745 444	1,0
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	5 858 338	1,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	6 096 040	0,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	36 665 228	0,7
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	2 931 586	0,7
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	11 789 882	0,3
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 970 926	0,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	17 567 231	0,2
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	24 478 141	0,1
	240 938 507	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	7 940 937	2,9
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	16 175 294	2,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	6 210 986	1,6
Scotia Total Return Bond LP, série I	15 626 401	1,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	11 777 444	0,9
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	6 174 568	0,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	10 099 466	0,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	8 281 199	0,7
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	6 092 674	0,7
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	4 010 548	0,7
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	2 057 742	0,6
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	3 929 764	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	23 512 141	0,4
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	8 218 866	0,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 041 702	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	12 360 665	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	15 765 192	0,1
	160 275 589	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	340 688 323	168 034 655
Trésorerie	1 886 224	1 513 048
Souscriptions à recevoir	2 163 474	595 138
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 052	1 140
	<u>344 742 073</u>	<u>170 143 981</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	933 100	954 000
Rachats à payer	56 925	40 190
Distributions à verser	3 407	2 863
	<u>993 432</u>	<u>997 053</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>343 748 641</u>	<u>169 146 928</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Prestige	<u>343 748 641</u>	<u>169 146 928</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Prestige	<u>10,53</u>	<u>11,44</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	6 365 781	2 629 801
Revenus d'intérêts à distribuer	2 423 336	1 017 770
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 825 744	1 264 083
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(30 359 639)	7 501 761
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(15 744 778)	12 413 415
Autres revenus	11 457	87
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(15 733 321)</u>	<u>12 413 502</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 344 401	2 074 215
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	271 525	129 555
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	410 162	163 808
Autres frais du Fonds	47 827	21 550
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	458 823	225 569
Total des charges	<u>5 533 987</u>	<u>2 615 832</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(21 267 308)</u>	<u>9 797 670</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	–	5 801 001
Série Prestige	<u>(21 267 308)</u>	<u>3 996 669</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	–	0,74
Série Prestige	<u>(0,90)</u>	<u>0,91</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	–	7 848 201
Série Prestige	<u>23 748 676</u>	<u>4 368 899</u>

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	53 623 561
Série Prestige	<u>169 146 928</u>	<u>28 474 203</u>
	<u>169 146 928</u>	<u>82 097 764</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	–	5 801 001
Série Prestige	<u>(21 267 308)</u>	<u>3 996 669</u>
	<u>(21 267 308)</u>	<u>9 797 670</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Prestige	(3 309 179)	(1 092 943)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Prestige	(4 366 406)	–
	<u>(7 675 585)</u>	<u>(1 092 943)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	–	59 880 499
Série Prestige	230 598 663	142 468 284
Distributions réinvesties		
Série Prestige	7 672 178	1 090 080
Montants versés pour le rachat		
Série A	–	(119 305 061)
Série Prestige	(34 726 235)	(5 789 365)
	<u>203 544 606</u>	<u>78 344 437</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	–	(53 623 561)
Série Prestige	<u>174 601 713</u>	<u>140 672 725</u>
	<u>174 601 713</u>	<u>87 049 164</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	–
Série Prestige	<u>343 748 641</u>	<u>169 146 928</u>
	<u>343 748 641</u>	<u>169 146 928</u>

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 267 308)	9 797 670
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 825 744)	(1 264 083)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	30 359 639	(7 501 761)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(8 344 078)	(3 475 518)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(191 590 835)	(92 468 927)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 726 450	17 807 280
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(2 912)	(576)
Charges et autres montants à payer	–	(4 378)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(193 944 788)	(77 110 293)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	229 030 327	90 010 185
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(34 709 500)	(12 755 574)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 863)	(9 357)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	194 317 964	77 245 254
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	373 176	134 961
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 513 048	1 378 087
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 886 224	1 513 048
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	31 965	7 666

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 29,3 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 510 185	53 124 240	50 146 217
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	1 131 905	11 724 102	10 289 811
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I [†]	806 317	16 800 829	15 159 978
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	778 055	29 499 220	25 242 289
		111 148 391	100 838 295
FONDS À REVENUE FIXE – 25,0 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I [†]	1 189 850	15 105 135	13 430 671
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	917 195	12 989 441	12 723 324
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	625 867	8 402 301	8 313 959
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	934 888	8 783 040	8 477 561
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	1 620 411	17 287 006	17 030 847
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I [†]	3 136 078	28 274 867	25 795 186
		90 841 790	85 771 548
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 44,8 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I [†]	1 058 083	16 540 415	15 443 036
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I [†]	404 230	29 887 435	31 313 144
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I [†]	2 249 960	25 023 026	23 315 881
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I [†]	858 309	15 977 402	15 564 746
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	2 556 909	33 824 423	31 157 212
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I [†]	438 334	7 944 030	7 841 796
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	1 598 494	30 407 806	29 442 665
		159 604 537	154 078 480
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		361 594 718	340 688 323
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %			3 060 318
ACTIF NET – 100,0 %			343 748 641

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une croissance du capital à long terme et, en deuxième lieu, à produire un revenu en utilisant un mode de placement équilibré. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des titres de capitaux propres.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,1 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,3 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 34 068 832 \$ (16 803 466 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	29,3	29,9
Fonds à revenu fixe	25,0	23,8
Fonds d'actions étrangères	44,8	45,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	340 688 323	–	–	340 688 323
	340 688 323	–	–	340 688 323

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	168 034 655	–	–	168 034 655
	168 034 655	–	–	168 034 655

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	15 159 978	12,9
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	7 841 796	7,2
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	23 315 881	6,0
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	13 430 671	5,8
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	29 442 665	5,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	15 564 746	4,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	25 242 289	4,3
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	25 795 186	3,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	31 157 212	3,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	31 313 144	2,9
1832 AM Global Completion LP, série I	15 443 036	2,8
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	10 289 811	1,6
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	8 477 561	1,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	50 146 217	1,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	17 030 847	0,3
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	12 723 324	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	8 313 959	0,1
	340 688 323	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	7 631 138	7,2
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	3 844 833	4,0
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	11 687 945	3,7
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	15 385 183	2,6
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	6 065 138	2,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	7 763 490	2,2
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	12 671 482	1,6
1832 AM Global Completion LP, série I	7 735 267	1,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	15 431 164	1,4
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	5 045 215	1,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	15 432 127	1,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	12 043 961	0,9
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	25 147 225	0,5
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	4 037 505	0,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	4 016 329	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	8 045 214	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 051 439	0,0
	168 034 655	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	396 817 754	239 694 114
Trésorerie	2 456 918	2 050 469
Souscriptions à recevoir	1 419 377	941 333
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 248	1 342
	<u>400 698 297</u>	<u>242 687 258</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	614 000	1 110 100
Rachats à payer	229 062	82 807
Distributions à verser	50 149	33 255
	<u>893 211</u>	<u>1 226 162</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>399 805 086</u>	<u>241 461 096</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Prestige	387 530 090	228 675 816
Série Prestige T	6 593 066	4 735 983
Série Prestige TH	5 286 691	7 451 922
Série Prestige TL	395 239	597 375
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Prestige	10,10	10,80
Série Prestige T	13,17	14,55
Série Prestige TH	11,98	13,56
Série Prestige TL	14,66	15,74

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	7 209 633	3 708 608
Revenus d'intérêts à distribuer	3 366 155	2 035 124
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 346 607	2 224 921
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(28 417 091)	4 183 931
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(8 494 696)	12 152 584
Autres revenus	4 417	8 753
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(8 490 279)</u>	<u>12 161 337</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 318 858	3 130 238
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	332 429	195 516
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	212 598	97 042
Autres frais du Fonds	81 673	35 823
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	565 320	335 554
Total des charges	6 512 127	3 795 308
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(537)
Charges, montant net	<u>6 512 127</u>	<u>3 794 771</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(15 002 406)</u>	<u>8 366 566</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	–	4 643 372
Série T	–	68 658
Série TH	–	119 231
Série TL	–	18 884
Série Prestige	(14 405 705)	3 169 249
Série Prestige T	(302 332)	119 492
Série Prestige TH	(271 826)	218 072
Série Prestige TL	(22 543)	9 608
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	–	0,41
Série T	–	0,58
Série TH	–	0,60
Série TL	–	0,98
Série Prestige	(0,49)	0,45
Série Prestige T	(0,69)	0,88
Série Prestige TH	(0,53)	0,69
Série Prestige TL	(0,69)	2,15
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	–	11 201 650
Série T	–	117 483
Série TH	–	199 089
Série TL	–	19 349
Série Prestige	29 542 931	6 968 711
Série Prestige T	439 674	136 030
Série Prestige TH	513 315	316 102
Série Prestige TL	32 489	4 477

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	76 596 843
Série T	–	1 083 665
Série TH	–	3 074 740
Série TL	–	230 938
Série Prestige	228 675 816	46 784 245
Série Prestige T	4 735 983	1 379 934
Série Prestige TH	7 451 922	3 362 593
Série Prestige TL	597 375	172 753
	<u>241 461 096</u>	<u>132 685 711</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	–	4 643 372
Série T	–	68 658
Série TH	–	119 231
Série TL	–	18 884
Série Prestige	(14 405 705)	3 169 249
Série Prestige T	(302 332)	119 492
Série Prestige TH	(271 826)	218 072
Série Prestige TL	(22 543)	9 608
	<u>(15 002 406)</u>	<u>8 366 566</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série T	–	(15 393)
Série TH	–	(26 183)
Série TL	–	(2 779)
Série Prestige	(3 509 398)	(1 807 725)
Série Prestige T	(49 064)	(19 968)
Série Prestige TH	(4 303)	(46 254)
Série Prestige TL	(467)	(727)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Prestige	(7 590 251)	–
Série Prestige T	(132 770)	–
Série Prestige TH	(107 538)	–
Série Prestige TL	(7 871)	–
Remboursement de capital		
Série T	–	(67 677)
Série TH	–	(165 682)
Série TL	–	(4 246)
Série Prestige T	(154 512)	(87 790)
Série Prestige TH	(407 909)	(292 690)
Série Prestige TL	(3 813)	(1 110)
	<u>(11 967 896)</u>	<u>(2 538 224)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	–	77 854 855
Série T	–	1 321 958
Série TH	–	974 790
Série TL	–	360 780
Série Prestige	217 654 895	188 926 811
Série Prestige T	4 874 710	4 122 022
Série Prestige TH	2 801 278	5 261 404
Série Prestige TL	152 406	584 966
Distributions réinvesties		
Série T	–	27 645
Série TH	–	32 310
Série TL	–	1 106
Série Prestige	11 091 463	1 805 101
Série Prestige T	126 708	35 069
Série Prestige TH	120 866	66 306
Série Prestige TL	29	1 837

(en dollars)	2018	2017
Montants versés pour le rachat		
Série A	–	(159 095 070)
Série T	–	(2 418 856)
Série TH	–	(4 009 206)
Série TL	–	(604 683)
Série Prestige	(44 386 730)	(10 201 865)
Série Prestige T	(2 505 657)	(812 776)
Série Prestige TH	(4 295 799)	(1 117 509)
Série Prestige TL	(319 877)	(169 952)
	<u>185 314 292</u>	<u>102 947 043</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	–	(76 596 843)
Série T	–	(1 083 665)
Série TH	–	(3 074 740)
Série TL	–	(230 938)
Série Prestige	158 854 274	181 891 571
Série Prestige T	1 857 083	3 356 049
Série Prestige TH	(2 165 231)	4 089 329
Série Prestige TL	(202 136)	424 622
	<u>158 343 990</u>	<u>108 775 385</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	–
Série T	–	–
Série TH	–	–
Série TL	–	–
Série Prestige	387 530 090	228 675 816
Série Prestige T	6 593 066	4 735 983
Série Prestige TH	5 286 691	7 451 922
Série Prestige TL	395 239	597 375
	<u>399 805 086</u>	<u>241 461 096</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 002 406)	8 366 566
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(9 346 607)	(2 224 921)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	28 417 091	(4 183 931)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(10 324 643)	(5 635 133)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(168 265 584)	(157 908 260)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 900 000	61 172 889
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(2 906)	(495)
Charges et autres montants à payer	–	(7 634)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(172 625 055)	(100 420 919)
FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	224 674 649	126 214 151
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(51 031 209)	(24 568 339)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(611 936)	(583 804)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	173 031 504	101 062 008
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	406 449	641 089
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 050 469	1 409 380
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>2 456 918</u>	<u>2 050 469</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	35 581	11 121

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 37,1 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 860 037	38 985 140	37 158 140
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	1 810 741	31 420 592	29 334 002
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	994 256	59 315 258	59 225 231
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	2 480 260	25 641 541	22 547 300
		<u>155 362 531</u>	<u>148 264 673</u>
FONDS À REVENU FIXE – 35,4 %			
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 062 852	22 097 617	21 237 058
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O [†]	2 770 628	14 267 576	14 074 792
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	1 536 503	21 800 790	21 314 373
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I [†]	3 628 264	35 861 905	35 440 159
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	2 020 864	21 694 490	21 239 680
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I [†]	2 290 445	28 185 513	28 325 473
		<u>143 907 891</u>	<u>141 631 535</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 26,7 %			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	567 157	11 358 284	10 861 052
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I [†]	1 981 323	37 167 847	32 353 420
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	2 615 675	34 895 307	31 873 313
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	1 166 783	11 940 798	10 875 935
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I [†]	1 292 472	23 388 539	20 957 826
		<u>118 750 775</u>	<u>106 921 546</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u><u>418 021 197</u></u>	<u><u>396 817 754</u></u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %			<u>2 987 332</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u><u>399 805 086</u></u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une croissance du capital à long terme en utilisant un mode de placement équilibré axé sur les titres que le conseiller en valeurs estime moins volatils que ceux du marché en général. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des titres de capitaux propres.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,2 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,3 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 39 681 775 \$ (23 969 411 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	37,1	38,5
Fonds à revenu fixe	35,4	33,5
Fonds d'actions étrangères	26,7	27,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	396 817 754	–	–	396 817 754
	396 817 754	–	–	396 817 754

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	239 694 114	–	–	239 694 114
	239 694 114	–	–	239 694 114

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	32 353 420	4,5
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	22 547 300	3,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	31 873 313	3,3
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	20 957 826	3,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	29 334 002	2,5
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	35 440 159	2,4
Scotia Total Return Bond LP, série I	28 325 473	2,2
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	10 875 935	1,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	14 074 792	1,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	10 861 052	0,9
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	37 158 140	0,8
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	21 237 058	0,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	59 225 231	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	21 239 680	0,4
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	21 314 373	0,1
	396 817 754	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	14 104 907	3,6
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	20 137 206	1,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	18 336 841	1,6
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	20 290 881	1,6
Scotia Total Return Bond LP, série I	16 145 743	1,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	19 530 386	1,5
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	12 764 394	1,3
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	6 738 170	0,8
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	8 078 971	0,6
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	6 740 464	0,6
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	23 157 484	0,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	37 202 108	0,4
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	12 119 359	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	12 143 033	0,2
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	12 204 167	0,1
	239 694 114	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	82 829 691	51 584 896
Trésorerie	593 581	435 501
Souscriptions à recevoir	372 433	145 400
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 139	524
	<u>83 796 844</u>	<u>52 166 321</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	60 000
Rachats à payer	558 850	330
Distributions à verser	92 124	54 005
	<u>650 974</u>	<u>114 335</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>83 145 870</u>	<u>52 051 986</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Prestige	66 481 452	36 486 472
Série Prestige T	7 822 852	5 899 024
Série Prestige TH	8 500 903	9 439 305
Série Prestige TL	340 663	227 185
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Prestige	10,10	10,93
Série Prestige T	13,54	15,10
Série Prestige TH	12,18	13,97
Série Prestige TL	14,96	16,35

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	1 652 658	861 017
Revenus d'intérêts à distribuer	646 353	323 513
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 145 697	1 347 972
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(6 782 894)	780 637
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 338 186)	3 313 139
Autres revenus	1 650	709
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(3 336 536)</u>	<u>3 313 848</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 119 239	615 068
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	69 952	38 421
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	12
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	91 885	46 259
Autres frais du Fonds	7 946	4 215
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	124 735	71 209
Total des charges	1 415 006	776 319
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 311)
Charges, montant net	<u>1 415 006</u>	<u>775 008</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(4 751 542)</u>	<u>2 538 840</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	–	916 368
Série T	–	73 056
Série TH	–	193 917
Série TL	–	14 383
Série Prestige	(3 734 321)	791 107
Série Prestige T	(441 569)	253 190
Série Prestige TH	(556 880)	294 459
Série Prestige TL	(18 772)	2 360
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹		
Série A	–	0,64
Série T	–	0,94
Série TH	–	0,93
Série TL	–	1,19
Série Prestige	(0,78)	0,71
Série Prestige T	(0,91)	1,00
Série Prestige TH	(0,71)	0,95
Série Prestige TL	(1,25)	1,48
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	–	1 442 880
Série T	–	77 960
Série TH	–	208 207
Série TL	–	12 063
Série Prestige	4 781 962	1 108 255
Série Prestige T	485 815	254 294
Série Prestige TH	785 098	309 876
Série Prestige TL	15 072	1 600

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	9 715 095
Série T	–	945 231
Série TH	–	3 034 272
Série TL	–	279 555
Série Prestige	36 486 472	8 291 333
Série Prestige T	5 899 024	2 678 518
Série Prestige TH	9 439 305	4 143 885
Série Prestige TL	227 185	35 490
	<u>52 051 986</u>	<u>29 123 379</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	–	916 368
Série T	–	73 056
Série TH	–	193 917
Série TL	–	14 383
Série Prestige	(3 734 321)	791 107
Série Prestige T	(441 569)	253 190
Série Prestige TH	(556 880)	294 459
Série Prestige TL	(18 772)	2 360
	<u>(4 751 542)</u>	<u>2 538 840</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série T	–	(9 543)
Série TH	–	(29 198)
Série TL	–	(1 433)
Série Prestige	(763 427)	(331 879)
Série Prestige T	(71 406)	(34 568)
Série Prestige TH	(31 984)	(49 612)
Série Prestige TL	(4 663)	(241)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Prestige	(716 418)	–
Série Prestige T	(86 057)	–
Série Prestige TH	(96 503)	–
Série Prestige TL	(3 754)	–
Remboursement de capital		
Série T	–	(44 809)
Série TH	–	(169 788)
Série TL	–	(2 807)
Série Prestige T	(212 090)	(162 309)
Série Prestige TH	(704 602)	(288 502)
Série Prestige TL	–	(472)
	<u>(2 690 904)</u>	<u>(1 125 161)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	–	12 315 500
Série T	–	501 287
Série TH	–	1 073 504
Série TL	–	122 097
Série Prestige	41 039 196	29 503 824
Série Prestige T	4 111 088	3 571 286
Série Prestige TH	5 378 982	6 563 326
Série Prestige TL	258 327	220 160
Distributions réinvesties		
Série T	–	9 015
Série TH	–	28 202
Série TL	–	1 616
Série Prestige	1 467 308	331 615
Série Prestige T	52 512	6 117
Série Prestige TH	96 171	61 681
Série Prestige TL	1 595	713

(en dollars)	2018	2017
Montants versés pour le rachat		
Série A	–	(22 946 963)
Série T	–	(1 474 237)
Série TH	–	(4 130 909)
Série TL	–	(413 411)
Série Prestige	(7 297 358)	(2 099 528)
Série Prestige T	(1 428 650)	(413 210)
Série Prestige TH	(5 023 586)	(1 285 932)
Série Prestige TL	(119 255)	(30 825)
	<u>38 536 330</u>	<u>21 514 928</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	–	(9 715 095)
Série T	–	(945 231)
Série TH	–	(3 034 272)
Série TL	–	(279 555)
Série Prestige	29 994 980	28 195 139
Série Prestige T	1 923 828	3 220 506
Série Prestige TH	(938 402)	5 295 420
Série Prestige TL	113 478	191 695
	<u>31 093 884</u>	<u>22 928 607</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	–
Série T	–	–
Série TH	–	–
Série TL	–	–
Série Prestige	66 481 452	36 486 472
Série Prestige T	7 822 852	5 899 024
Série Prestige TH	8 500 903	9 439 305
Série Prestige TL	340 663	227 185
	<u>83 145 870</u>	<u>52 051 986</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 751 542)	2 538 840
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 145 697)	(1 347 972)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	6 782 894	(780 637)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(2 196 731)	(1 134 801)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(36 086 559)	(28 678 737)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 341 300	8 753 653
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(615)	(271)
Charges et autres montants à payer	–	(1 802)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(36 056 950)</u>	<u>(20 651 727)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	49 084 626	28 128 036
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(11 834 396)	(7 021 441)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 035 200)	(690 832)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>36 215 030</u>	<u>20 415 763</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	158 080	(235 964)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	435 501	671 465
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>593 581</u>	<u>435 501</u>
Intérêts versés ¹	–	12
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	9 779	3 200

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 34,7 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	293 249	6 136 183	5 858 273
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O [†]	636 902	4 634 996	4 318 197
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	436 859	7 760 241	7 077 112
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	98 260	5 817 247	5 853 087
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	630 008	6 539 374	5 727 213
		<u>30 888 041</u>	<u>28 833 882</u>
FONDS À REVENUE FIXE – 30,3 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I [†]	344 769	4 359 473	3 891 645
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	454 637	6 463 956	6 306 726
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	271 185	2 562 019	2 459 104
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	478 785	5 136 144	5 032 125
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I [†]	608 687	5 533 713	5 006 634
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I [†]	203 957	2 509 348	2 522 295
		<u>26 564 653</u>	<u>25 218 529</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 34,6 %			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	74 147	1 402 220	1 419 921
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I [†]	572 946	9 617 095	8 587 254
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	716 271	9 595 448	8 728 120
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	462 749	4 744 597	4 313 426
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I [†]	123 859	1 413 291	1 436 753
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	233 010	4 404 106	4 291 806
		<u>31 176 757</u>	<u>28 777 280</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>88 629 451</u>	82 829 691
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			<u>316 179</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>83 145 870</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à produire un revenu et à obtenir une croissance du capital à long terme au moyen d'un mode de placement équilibré favorisant les actions et les titres à revenu fixe producteurs de revenu. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des titres de capitaux propres.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,1 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 282 969 \$ (5 158 490 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	34,7	35,1
Fonds à revenu fixe	30,3	28,8
Fonds d'actions étrangères	34,6	35,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	82 829 691	–	–	82 829 691
	82 829 691	–	–	82 829 691

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	51 584 896	–	–	51 584 896
	51 584 896	–	–	51 584 896

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
1832 AM North American Preferred Share LP, série I	3 891 645	1,7	3 663 362	0,9
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	8 587 254	1,1	2 258 675	0,8
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	5 727 213	0,9	5 488 130	0,7
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	8 728 120	0,9	2 735 488	0,5
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	4 291 806	0,8	4 568 453	0,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	4 318 197	0,7	5 488 486	0,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	5 006 634	0,7	2 741 136	0,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	7 077 112	0,6	2 758 659	0,3
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	4 313 426	0,6	930 020	0,3
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 436 753	0,4	1 503 450	0,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	2 459 104	0,3	2 992 227	0,2
Scotia Total Return Bond LP, série I	2 522 295	0,2	3 640 399	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	5 858 273	0,1	2 991 716	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 853 087	0,1	1 492 597	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	5 032 125	0,1	927 971	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 419 921	0,1	3 644 129	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	6 306 726	0,0	3 759 998	0,0
	82 829 691		51 584 896	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria actions – Évolution

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2018
ACTIF	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	15 998 313
Trésorerie	287 774
Souscriptions à recevoir	524 283
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	874
	<u>16 811 244</u>
PASSIF	
Passif courant	
Achats de placements à payer	368 600
Distributions à verser	2 605
	<u>371 205</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>16 440 039</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série Prestige	16 440 039
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série Prestige	<u>9,50</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018
REVENUS	
Dividendes	289 658
Revenus d'intérêts à distribuer	2 532
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	243 442
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(843 110)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>(307 478)</u>
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(307 478)</u>
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	25 213
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 484
Honoraires du comité d'examen indépendant	624
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	23 416
Autres frais du Fonds	1 960
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 854
Total des charges	<u>55 551</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(363 029)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série Prestige	<u>(363 029)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹	
Série Prestige	<u>(0,48)</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série Prestige	754 894

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

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

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série Prestige	—
	<u>—</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série Prestige	(363 029)
	<u>(363 029)</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série Prestige	(226 627)
Gains nets réalisés sur les placements	
Série Prestige	(243 442)
	<u>(470 069)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série Prestige	16 978 198
Distributions réinvesties	
Série Prestige	467 464
Montants versés pour le rachat	
Série Prestige	(172 525)
	<u>17 273 137</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série Prestige	16 440 039
	<u>16 440 039</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série Prestige	16 440 039
	<u>16 440 039</u>

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(363 029)
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(243 442)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	843 110
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(266 891)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(15 962 490)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(874)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(15 993 616)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	16 453 915
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(172 525)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>16 281 390</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	287 774
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>287 774</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 009

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille Scotia Aria actions – Évolution (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 38,3 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	157 137	3 269 640	3 139 140
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	103 703	998 352	942 731
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I [†]	33 547	670 026	630 730
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	48 608	1 715 162	1 576 993
		<u>6 653 180</u>	<u>6 289 594</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 59,1 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I [†]	65 154	996 362	950 946
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I [†]	25 187	2 001 907	1 951 104
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I [†]	140 763	1 474 403	1 458 695
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I [†]	53 539	1 015 370	970 882
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	159 743	2 035 760	1 946 546
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I [†]	27 388	512 587	489 977
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	105 357	2 151 854	1 940 569
		<u>10 188 243</u>	<u>9 708 719</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u><u>16 841 423</u></u>	<u>15 998 313</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,6 %			<u>441 726</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u><u>16 440 039</u></u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille Scotia Aria actions – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit essentiellement dans différents fonds communs de placement ou actions du monde entier en vue d'offrir une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement son actif dans des titres de capitaux propres. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. 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 31 décembre 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 97,4 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 599 831 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2018
Fonds d'actions canadiennes	38,3
Fonds d'actions étrangères	59,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Le tableau ci-dessous présente le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	15 998 313	–	–	15 998 313
	15 998 313	–	–	15 998 313

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de la période close le 31 décembre 2018.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria actions – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	630 730	0,5
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	489 977	0,5
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	1 458 695	0,4
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 576 993	0,3
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	970 882	0,3
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	1 940 569	0,3
1832 AM Global Completion LP, série I	950 946	0,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 951 104	0,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 946 546	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 139 140	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	942 731	0,1
	15 998 313	

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

Au 31 décembre 2018, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria actions – Prudent

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2018
ACTIF	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	10 352 923
Trésorerie	187 457
Souscriptions à recevoir	349 797
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	529
	<u>10 890 706</u>
PASSIF	
Passif courant	
Achats de placements à payer	304 400
Distributions à verser	3 903
	<u>308 303</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>10 582 403</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série Prestige	10 472 486
Série Prestige T	36 639
Série Prestige TH	36 638
Série Prestige TL	36 640
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série Prestige	9,35
Série Prestige T	13,90
Série Prestige TH	13,90
Série Prestige TL	13,90

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018
REVENUS	
Dividendes	179 218
Revenus d'intérêts à distribuer	9 871
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	312 959
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(709 013)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(206 965)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(206 965)</u>
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	16 440
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	967
Honoraires du comité d'examen indépendant	624
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	8 169
Autres frais du Fonds	2 869
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 003
Total des charges	<u>31 072</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(238 037)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série Prestige	(235 453)
Série Prestige T	(861)
Série Prestige TH	(863)
Série Prestige TL	(860)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]	
Série Prestige	(0,49)
Série Prestige T	(0,34)
Série Prestige TH	(0,34)
Série Prestige TL	(0,34)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série Prestige	480 899
Série Prestige T	2 510
Série Prestige TH	2 515
Série Prestige TL	2 506

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

Portefeuille Scotia Aria actions – Prudent (suite)

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

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série Prestige	–
Série T	–
Série TH	–
Série TL	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série Prestige	(235 453)
Série Prestige T	(861)
Série Prestige TH	(863)
Série Prestige TL	(860)
	(238 037)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série Prestige	(137 626)
Série Prestige T	(546)
Série Prestige TH	(546)
Série Prestige TL	(546)
Gains nets réalisés sur les placements	
Série Prestige	(308 858)
Série Prestige T	(1 367)
Série Prestige TH	(1 367)
Série Prestige TL	(1 367)
	(452 223)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série Prestige	10 752 362
Série Prestige T	75 156
Série Prestige TH	75 235
Série Prestige TL	75 078
Distributions réinvesties	
Série Prestige	442 581
Série Prestige T	1 757
Série Prestige TH	1 679
Série Prestige TL	1 835
Montants versés pour le rachat	
Série Prestige	(40 520)
Série Prestige T	(37 500)
Série Prestige TH	(37 500)
Série Prestige TL	(37 500)
	11 272 663
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série Prestige	10 472 486
Série Prestige T	36 639
Série Prestige TH	36 638
Série Prestige TL	36 640
	10 582 403
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série Prestige	10 472 486
Série Prestige T	36 639
Série Prestige TH	36 638
Série Prestige TL	36 640
	10 582 403

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(238 037)
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(312 959)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	709 013
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(179 626)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(10 264 950)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(529)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(10 287 088)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	10 628 034
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(153 020)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(469)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	10 474 545
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	187 457
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	187 457
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	767

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille Scotia Aria actions – Prudent (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 43,9 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	58 153	1 209 547	1 161 737
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	71 645	1 189 845	1 160 644
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	23 329	1 448 274	1 389 630
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	102 301	984 593	929 987
		<u>4 832 259</u>	<u>4 641 998</u>
FONDS À REVENU FIXE – 9,8 %			
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	15 130	209 227	209 879
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I [†]	21 528	210 963	210 281
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	19 861	207 180	208 738
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I [†]	32 863	402 285	406 406
		<u>1 029 655</u>	<u>1 035 304</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 44,2 %			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	24 949	498 418	477 781
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I [†]	83 940	1 613 068	1 370 667
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	117 333	1 493 328	1 429 755
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	51 122	516 325	476 524
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I [†]	56 792	1 078 883	920 894
		<u>5 200 022</u>	<u>4 675 621</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>11 061 936</u>	<u>10 352 923</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,1 %			<u>229 480</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>10 582 403</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille Scotia Aria actions – Prudent (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit essentiellement dans différents fonds communs de placement ou titres de capitaux propres du monde entier, et vise à procurer une croissance du capital à long terme au moyen de placements que le conseiller en valeurs détermine comme étant moins volatils que le marché en général. Le Fonds investit principalement son actif dans des titres de capitaux propres. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. 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 31 décembre 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 97,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 035 292 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2018
Fonds d'actions canadiennes	43,9
Fonds à revenu fixe	9,8
Fonds d'actions étrangères	44,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Le tableau ci-dessous présente le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	10 352 923	–	–	10 352 923
	10 352 923	–	–	10 352 923

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de la période close le 31 décembre 2018.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria actions – Prudent (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	1 370 667	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 160 644	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	929 987	0,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 429 755	0,1
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	476 524	0,1
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	920 894	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 161 737	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 389 630	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	209 879	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	210 281	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	208 738	0,0
Scotia Total Return Bond LP, série I	406 406	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	477 781	0,0
	10 352 923	

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

Au 31 décembre 2018, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria actions – Versement

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en dollars)	31 décembre 2018
ACTIF	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	895 993
Trésorerie	3 828
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 625
Souscriptions à recevoir	100
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	14
	<u>902 560</u>
PASSIF	
Passif courant	
Distributions à verser	420
	<u>420</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>902 140</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série Prestige	794 043
Série Prestige T	36 032
Série Prestige TH	36 033
Série Prestige TL	36 032
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série Prestige	9,49
Série Prestige T	14,23
Série Prestige TH	14,14
Série Prestige TL	14,25

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018
REVENUS	
Dividendes	13 868
Revenus d'intérêts à distribuer	396
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 479
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(49 351)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(33 608)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(33 608)</u>
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	2 164
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	128
Honoraires du comité d'examen indépendant	624
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 492
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	268
Total des charges	<u>4 676</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(38 284)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série Prestige	(33 880)
Série Prestige T	(1 468)
Série Prestige TH	(1 468)
Série Prestige TL	(1 468)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART¹	
Série Prestige	(0,62)
Série Prestige T	(0,59)
Série Prestige TH	(0,58)
Série Prestige TL	(0,59)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série Prestige	54 302
Série Prestige T	2 509
Série Prestige TH	2 513
Série Prestige TL	2 505

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

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

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série Prestige	—
Série T	—
Série TH	—
Série TL	—
	<u>—</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série Prestige	(33 880)
Série Prestige T	(1 468)
Série Prestige TH	(1 468)
Série Prestige TL	(1 468)
	<u>(38 284)</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série Prestige	(8 876)
Série Prestige T	(358)
Série Prestige TH	(358)
Série Prestige TL	(358)
Gains nets réalisés sur les placements	
Série Prestige	(1 354)
Série Prestige T	(61)
Série Prestige TH	(61)
Série Prestige TL	(61)
Remboursement de capital	
Série Prestige T	(51)
Série Prestige TH	(288)
	<u>(11 826)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série Prestige	871 052
Série Prestige T	75 156
Série Prestige TH	75 235
Série Prestige TL	75 078
Distributions réinvesties	
Série Prestige	9 810
Série Prestige T	314
Série Prestige TH	473
Série Prestige TL	341
Montants versés pour le rachat	
Série Prestige	(42 709)
Série Prestige T	(37 500)
Série Prestige TH	(37 500)
Série Prestige TL	(37 500)
	<u>952 250</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série Prestige	794 043
Série Prestige T	36 032
Série Prestige TH	36 033
Série Prestige TL	36 032
	<u>902 140</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série Prestige	794 043
Série Prestige T	36 032
Série Prestige TH	36 033
Série Prestige TL	36 032
	<u>902 140</u>

Portefeuille Scotia Aria actions – Versement (suite)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(38 284)
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 479)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	49 351
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(12 453)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 027 799)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	93 762
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(14)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(936 916)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 096 421
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(155 209)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(468)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	940 744
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 828
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 828
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	306

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 44,1 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 997	85 042	79 844
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O [†]	8 836	62 940	59 909
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	6 118	103 079	99 103
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 322	83 028	78 731
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	8 816	87 399	80 142
		<u>421 488</u>	<u>397 729</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 55,2 %			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	1 272	25 521	24 354
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I [†]	9 865	161 215	147 856
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	12 329	159 310	150 237
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	5 360	55 235	49 962
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I [†]	2 099	25 075	24 353
Fonds privé Scotia de dividendes américains, série I [†]	4 259	97 500	101 502
		<u>523 856</u>	<u>498 264</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>945 344</u>	<u>895 993</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %			
ACTIF NET – 100,0 %			<u>902 140</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Portefeuille Scotia Aria actions – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit essentiellement dans différents fonds communs de placement ou actions du monde entier en vue d'obtenir un revenu et une croissance du capital à long terme par des placements dans un large éventail d'actions, notamment des actions productives de revenu. Le Fonds investit principalement son actif dans des titres de capitaux propres. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. 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 31 décembre 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,3 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 89 599 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2018
Fonds d'actions canadiennes	44,1
Fonds d'actions étrangères	55,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Le tableau ci-dessous présente le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	895 993	–	–	895 993
	895 993	–	–	895 993

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de la période close le 31 décembre 2018.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria actions – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes		
Cambridge CI, cat. I	79 844	0,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	59 909	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	99 103	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	78 731	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	80 142	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	24 354	0,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	147 856	0,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	150 237	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	49 962	0,0
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	24 353	0,0
Fonds privé Scotia de dividendes américains, série I	101 502	0,0
	895 993	

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

Au 31 décembre 2018, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia de dividendes canadiens

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	125 441 403	135 758 926
Trésorerie	–	342 959
Montant à recevoir pour la vente de titres	342 000	–
Souscriptions à recevoir	24 558	84 485
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	166	175
	<u>125 808 127</u>	<u>136 186 545</u>
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	320 186	–
Achats de placements à payer	–	359 000
Rachats à payer	116 347	16 669
Distributions à verser	80 881	64 610
	<u>517 414</u>	<u>440 279</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>125 290 713</u>	<u>135 746 266</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	<u>125 290 713</u>	<u>135 746 266</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	<u>13,86</u>	<u>14,87</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	3 532 020	3 191 336
Revenus d'intérêts à distribuer	1 591	1 107
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 832 277	2 652 289
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(10 587 814)	9 343 431
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 221 926)	15 188 163
Autres revenus	1 429	784
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(3 220 497)</u>	<u>15 188 947</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 959 315	1 839 249
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	130 621	122 616
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 865	1 002
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	217 771	205 407
Total des charges	<u>2 310 821</u>	<u>2 169 409</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>(5 531 318)</u>	<u>13 019 538</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>(5 531 318)</u>	<u>13 019 538</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION¹		
Série A	<u>(0,63)</u>	<u>1,53</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>8 773 164</u>	<u>8 518 215</u>

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	135 746 266	112 969 027
	<u>135 746 266</u>	<u>112 969 027</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(5 531 318)	13 019 538
	<u>(5 531 318)</u>	<u>13 019 538</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 532 018)	(3 191 333)
	<u>(3 532 018)</u>	<u>(3 191 333)</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	25 126 601	34 868 513
Distributions réinvesties		
Série A	3 446 565	3 126 723
Montants versés pour le rachat		
Série A	(29 965 383)	(25 046 202)
	<u>(1 392 217)</u>	<u>12 949 034</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(10 455 553)	22 777 239
	<u>(10 455 553)</u>	<u>22 777 239</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	125 290 713	135 746 266
	<u>125 290 713</u>	<u>135 746 266</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(5 531 318)	13 019 538
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 832 277)	(2 652 289)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	10 587 814	(9 343 431)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(3 532 020)	(3 191 336)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(13 740 000)	(21 331 020)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	20 133 006	13 893 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	9	(117)
Charges et autres montants à payer	–	(5 468)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>4 085 214</u>	<u>(9 611 123)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	25 186 528	34 890 213
Montants versés au rachat d'actions rachetables	(29 865 705)	(25 059 334)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(69 182)	(54 255)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(4 748 359)</u>	<u>9 776 624</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(663 145)	165 501
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	342 959	177 458
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
	<u>(320 186)</u>	<u>342 959</u>
Intérêts versés ¹	1 865	1 002
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 601	988

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

<u>Émetteur</u>	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen (\$)</u>	<u>Valeur comptable (\$)</u>
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 100,1 %			
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	2 105 873	<u>108 297 623</u>	<u>125 441 403</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>108 297 623</u>	<u>125 441 403</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (0,1 %)			<u>(150 690)</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>125 290 713</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'atteindre un revenu de dividendes élevé et un certain potentiel de rendement total à long terme composé de revenu de dividendes et de croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions ordinaires produisant des dividendes et dans des actions privilégiées de sociétés canadiennes.

Le Fonds investit dans le Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du fonds sous-jacent, compte non tenu des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	7 318 743	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	7 318 743	–

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 18 266 \$, ou environ 0,0 % (néant ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de la part du risque de change du fonds sous-jacent revenant au Fonds. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	41 190 984	(33 099 961)	8 091 022	6,5
	41 190 984	(33 099 961)	8 091 022	6,5

31 décembre 2017

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	48 986 708	(34 688 429)	14 298 279	10,5
Total	48 986 708	(34 688 429)	14 298 279	10,5

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 809 102 \$, ce qui représente 0,7 % de l'actif net (1 429 828 \$ au 31 décembre 2017, soit 1,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 87,4 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (90,1 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 949 281 \$ (12 240 445 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le fonds sous-jacent, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, le fonds sous-jacent n'avait pas d'exposition directe importante au risque de crédit.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	50,0	2,9	–	–
A-1	50,0	2,9	–	–
	100,0	5,8	–	–

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du fonds sous-jacent selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Acceptations bancaires	5,8	–
Services de communication	7,6	–
Consommation discrétionnaire	1,8	5,6
Biens de consommation de base	8,6	8,0
Énergie	12,9	11,0
Finance	22,0	22,0
Santé	7,9	7,5
Industrie	7,4	8,5
Technologies de l'information	8,6	8,0
Matériaux	1,7	1,4
Immobilier	2,9	3,3
Services de télécommunication	–	7,9
Services aux collectivités	6,0	6,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Fonds sous-jacent	125 441 403	–	–	125 441 403
	125 441 403	–	–	125 441 403
31 décembre 2017				
Fonds sous-jacent	135 758 926	–	–	135 758 926
	135 758 926	–	–	135 758 926

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	125 441 403	1,4
	125 441 403	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	135 758 926	1,4
	135 758 926	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 979 775	2 110 122
Trésorerie	5 507	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	37 200
Souscriptions à recevoir	1 600	1 100
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	11	11
	<u>1 986 893</u>	<u>2 148 433</u>
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	31 067
Distributions à verser	336	259
	<u>336</u>	<u>31 326</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>1 986 557</u>	<u>2 117 107</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	<u>1 986 557</u>	<u>2 117 107</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	<u>13,25</u>	<u>14,86</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	25 252	22 159
Revenus d'intérêts à distribuer	200	92
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	73 624	94 987
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(274 962)	71 023
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(175 886)	188 261
Autres revenus	101	14
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(175 785)</u>	<u>188 275</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	36 351	36 976
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3 116	3 165
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	42	50
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 337	4 367
Total des charges	<u>45 095</u>	<u>45 693</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>(220 880)</u>	<u>142 582</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>(220 880)</u>	<u>142 582</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION¹		
Série A	<u>(1,56)</u>	<u>0,97</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>141 924</u>	<u>146 650</u>

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 117 107	2 081 203
	<u>2 117 107</u>	<u>2 081 203</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(220 880)	142 582
	<u>(220 880)</u>	<u>142 582</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(24 937)	(22 159)
	<u>(24 937)</u>	<u>(22 159)</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	519 135	357 971
Distributions réinvesties		
Série A	24 601	21 900
Montants versés pour le rachat		
Série A	(428 469)	(464 390)
	<u>115 267</u>	<u>(84 519)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(130 550)	35 904
	<u>(130 550)</u>	<u>35 904</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 986 557	2 117 107
	<u>1 986 557</u>	<u>2 117 107</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(220 880)	142 582
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(73 624)	(94 987)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	274 962	(71 023)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(25 252)	(22 159)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(395 199)	(221 700)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	386 660	329 060
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	–	(6)
Charges et autres montants à payer	–	(126)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(53 333)	61 641
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	518 635	363 401
Montants versés au rachat d'actions rachetables	(428 469)	(464 390)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(259)	(390)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	89 907	(101 379)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	36 574	(39 738)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(31 067)	8 671
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
	<u>5 507</u>	<u>(31 067)</u>
Intérêts versés ¹	42	50
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	199	86

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

<u>Émetteur</u>	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen (\$)</u>	<u>Valeur comptable (\$)</u>
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 99,7 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	29 948	577 198	598 283
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O [†]	58 859	433 369	399 063
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	24 539	402 656	397 530
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I [†]	10 846	380 040	399 323
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	5 720	203 402	185 576
		<u>1 996 665</u>	<u>1 979 775</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>1 996 665</u>	<u>1 979 775</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			<u>6 782</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u><u>1 986 557</u></u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des titres de capitaux propres canadiens, ou directement dans des titres de capitaux propres canadiens.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 197 978 \$ (211 012 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	99,7	99,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Fonds sous-jacents	1 979 775	–	–	1 979 775
	1 979 775	–	–	1 979 775

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Fonds sous-jacents	2 110 122	–	–	2 110 122
	2 110 122	–	–	2 110 122

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

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

	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds sous-jacent		
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	399 323	0,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	399 063	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	598 283	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	397 530	0,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	185 576	0,0
	1 979 775	

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	421 866	0,1
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	421 856	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	631 172	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	423 091	0,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	212 137	0,0
	2 110 122	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia mixte actions américaines

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	7 706 034	5 190 484
Trésorerie	74 026	31 807
Souscriptions à recevoir	1 950	1 225
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	164	33
	<u>7 782 174</u>	<u>5 223 549</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	–	15 539
	<u>–</u>	<u>15 539</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>7 782 174</u>	<u>5 208 010</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	<u>7 782 174</u>	<u>5 208 010</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	<u>21,17</u>	<u>19,40</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	87 220	55 107
Revenus d'intérêts à distribuer	984	192
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	264 696	126 230
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	257 240	583 958
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	610 140	765 487
Autres revenus	77	4
Total des revenus (pertes), montant net	<u>610 217</u>	<u>765 491</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	118 724	89 670
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	13 568	10 216
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	45	115
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	13 036	7 791
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13 586	9 819
Total des charges	<u>160 208</u>	<u>118 746</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>450 009</u>	<u>646 745</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>450 009</u>	<u>646 745</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION¹		
Série A	<u>1,43</u>	<u>2,30</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>313 984</u>	<u>281 302</u>

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	5 208 010	5 559 669
	<u>5 208 010</u>	<u>5 559 669</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	450 009	646 745
	<u>450 009</u>	<u>646 745</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 331 029	662 933
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 206 874)	(1 661 337)
	<u>2 124 155</u>	<u>(998 404)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	2 574 164	(351 659)
	<u>2 574 164</u>	<u>(351 659)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	7 782 174	5 208 010
	<u>7 782 174</u>	<u>5 208 010</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	450 009	646 745
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(264 696)	(126 230)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(257 240)	(583 958)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(74 184)	(47 316)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 428 500)	(241 799)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	509 070	1 375 455
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(131)	(28)
Charges et autres montants à payer	–	(362)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(2 065 672)</u>	<u>1 022 507</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	3 330 304	672 333
Montants versés au rachat d'actions rachetables	(1 222 413)	(1 645 798)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>2 107 891</u>	<u>(973 465)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	42 219	49 042
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	31 807	(17 235)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>74 026</u>	<u>31 807</u>
Intérêts versés ¹	45	115
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	853	163

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Catégorie Scotia mixte actions américaines (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

<u>Émetteur</u>	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen (\$)</u>	<u>Valeur comptable (\$)</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,0 %			
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O†	45 608	865 134	1 058 113
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I†	103 002	1 978 579	2 740 118
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I†	164 869	2 686 374	2 736 876
Fonds Scotia de potentiel américain, série I†	70 636	1 096 253	1 170 927
		<u>6 626 340</u>	<u>7 706 034</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>6 626 340</u>	<u>7 706 034</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %			<u>76 140</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u><u>7 782 174</u></u>

† Placements dans des parties liées (note 10)

Catégorie Scotia mixte actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des titres de capitaux propres américains, ou directement dans des titres de capitaux propres américains.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 770 603 \$ (519 048 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions étrangères	99,0	99,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	7 706 034	–	–	7 706 034
	7 706 034	–	–	7 706 034

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	5 190 484	–	–	5 190 484
	5 190 484	–	–	5 190 484

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Scotia mixte actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

31 décembre 2018		
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	1 170 927	4,9
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	2 736 876	2,1
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	2 740 118	0,8
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	1 058 113	0,1
	7 706 034	

31 décembre 2017		
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	780 764	2,9
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	1 849 671	1,5
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	1 773 137	0,6
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	786 912	0,1
	5 190 484	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	19 758 569	22 170 120
Montant à recevoir pour la vente de titres	19 000	15 000
Souscriptions à recevoir	2 248	1 448
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	26	28
	<u>19 779 843</u>	<u>22 186 596</u>
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	18 603	12 368
Rachats à payer	–	1 000
Distributions à verser	1 791	1 790
	<u>20 394</u>	<u>15 158</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>19 759 449</u>	<u>22 171 438</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	<u>19 759 449</u>	<u>22 171 438</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	<u>17,82</u>	<u>18,84</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	558 759	530 005
Revenus d'intérêts à distribuer	331	121
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	576 394	2 661 728
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 719 111)	(526 188)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(583 627)	2 665 666
Autres revenus	574	117
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(583 053)</u>	<u>2 665 783</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	321 554	324 932
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	64 311	64 466
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	432	327
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	69 590	64 226
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	39 165	39 991
Total des charges	<u>496 301</u>	<u>495 077</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>(1 079 354)</u>	<u>2 170 706</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>(1 079 354)</u>	<u>2 170 706</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION¹		
Série A	<u>(0,96)</u>	<u>1,85</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>1 126 914</u>	<u>1 175 884</u>

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 171 438	21 041 459
	<u>22 171 438</u>	<u>21 041 459</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(1 079 354)	2 170 706
	<u>(1 079 354)</u>	<u>2 170 706</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(76 832)	(74 187)
	<u>(76 832)</u>	<u>(74 187)</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 275 829	3 356 059
Distributions réinvesties		
Série A	75 042	72 397
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 606 674)	(4 394 996)
	<u>(2 255 803)</u>	<u>(966 540)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(2 411 989)	1 129 979
	<u>(2 411 989)</u>	<u>1 129 979</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	19 759 449	22 171 438
	<u>19 759 449</u>	<u>22 171 438</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(1 079 354)	2 170 706
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(576 394)	(2 661 728)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 719 111	526 188
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(489 169)	(465 780)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 534 000)	(2 438 994)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	4 288 003	3 901 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2	(26)
Charges et autres montants à payer	–	(1 462)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>1 328 199</u>	<u>1 029 904</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	3 275 029	3 360 221
Montants versés au rachat d'actions rachetables	(4 607 674)	(4 395 996)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(1 789)	(1 038)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(1 334 434)</u>	<u>(1 036 813)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 235)	(6 909)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(12 368)	(5 459)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
	<u>(18 603)</u>	<u>(12 368)</u>
Intérêts versés ¹	432	327
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	335	94

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

<u>Émetteur</u>	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen (\$)</u>	<u>Valeur comptable (\$)</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,0 %			
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I [†]	1 318 301	<u>20 649 405</u>	<u>19 758 569</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>20 649 405</u>	<u>19 758 569</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %			<u>880</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>19 759 449</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement global élevé. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de toute société dans le monde qui paie ou qui est susceptible de payer des dividendes, ainsi que dans d'autres types de titres qui devraient produire un revenu.

Le Fonds investit dans le Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le fonds sous-jacent n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de la part du risque de change du fonds sous-jacent revenant au Fonds. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	1 242 346	(456 263)	786 083	4,0
Couronne danoise	6 368	–	6 368	0,0
Euro	3 606 074	(736 070)	2 870 004	14,5
Dollar de Hong Kong	479 135	–	479 135	2,4
Yen japonais	853 435	(240 966)	612 469	3,1
Couronne suédoise	423 322	–	423 322	2,1
Franc suisse	638 715	(232 064)	406 651	2,1
Dollar américain	9 398 090	(1 942 174)	7 455 916	37,7
	16 647 485	(3 607 537)	13 039 948	65,9

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	2 947 599	(1 449 027)	1 498 572	6,8
Couronne danoise	233 221	–	233 221	1,1
Euro	3 252 320	(996 940)	2 255 379	10,2
Dollar de Hong Kong	420 261	–	420 261	1,9
Yen japonais	816 039	(208 449)	607 590	2,7
Couronne suédoise	466 306	–	466 306	2,1
Franc suisse	313 017	(111 537)	201 480	0,9
Dollar américain	10 558 464	(2 564 671)	7 993 794	36,1
	19 007 227	(5 330 624)	13 676 603	61,8

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait

respectivement diminué ou augmenté de 1 303 995 \$, ce qui représente 6,6 % de l'actif net (1 367 660 \$ au 31 décembre 2017, soit 6,2 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 86,3 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (92,1 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 704 533 \$ (2 041 223 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du fonds sous-jacent selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Belgique	2,3	2,0
Canada	4,7	7,0
Danemark	–	1,1
France	4,3	2,7
Allemagne	4,5	5,4
Hong Kong	2,3	1,9
Japon	4,2	3,6
Pays-Bas	5,2	2,0
Espagne	1,7	2,6
Suède	2,1	2,1
Suisse	3,2	1,4
Royaume-Uni	5,7	13,1
États-Unis	46,1	47,2

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Fonds sous-jacent	19 758 569	–	–	19 758 569
	19 758 569	–	–	19 758 569

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Fonds sous-jacent	22 170 120	–	–	22 170 120
	22 170 120	–	–	22 170 120

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

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

	31 décembre 2018	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	19 758 569	2,5
	19 758 569	

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	22 170 120	2,8
	22 170 120	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia mixte actions internationales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	839 488	763 750
Trésorerie	3 199	2 676
Souscriptions à recevoir	1 250	315
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	10	2
	<u>843 947</u>	<u>766 743</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	843 947	766 743
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	<u>843 947</u>	<u>766 743</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	<u>13,74</u>	<u>15,25</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	23 005	17 171
Revenus d'intérêts à distribuer	92	36
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	21 797	18 265
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(104 664)	96 328
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(59 770)	131 800
Autres revenus	–	205
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(59 770)</u>	<u>132 005</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 112	12 559
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 315	2 146
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	26	11
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	2 300
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 668	1 693
Total des charges	<u>18 370</u>	<u>19 844</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>(78 140)</u>	<u>112 161</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>(78 140)</u>	<u>112 161</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION¹		
Série A	<u>(1,58)</u>	<u>2,24</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>49 612</u>	<u>50 010</u>

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	766 743	631 444
	<u>766 743</u>	<u>631 444</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(78 140)	112 161
	<u>(78 140)</u>	<u>112 161</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(120)	–
	<u>(120)</u>	<u>–</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	327 457	181 065
Distributions réinvesties		
Série A	118	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(172 111)	(157 927)
	<u>155 464</u>	<u>23 138</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	<u>77 204</u>	<u>135 299</u>
	<u>77 204</u>	<u>135 299</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	843 947	766 743
	<u>843 947</u>	<u>766 743</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(78 140)	112 161
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(21 797)	(18 265)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	104 664	(96 328)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(23 005)	(14 871)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(282 400)	(129 140)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	146 800	119 701
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(8)	–
Charges et autres montants à payer	–	(113)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(153 886)</u>	<u>(26 855)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	326 522	181 400
Montants versés au rachat d'actions rachetables	(172 111)	(157 927)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(2)	(12)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>154 409</u>	<u>23 461</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	523	(3 394)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	<u>2 676</u>	<u>6 070</u>
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
	<u>3 199</u>	<u>2 676</u>
Intérêts versés ¹	26	11
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	82	35

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Catégorie Scotia mixte actions internationales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

<u>Émetteur</u>	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen (\$)</u>	<u>Valeur comptable (\$)</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,5 %			
Fonds Scotia d'actions internationales, série I [†]	18 013	158 910	168 540
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I [†]	8 145	83 452	84 400
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	41 338	520 801	503 721
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I [†]	2 757	<u>74 329</u>	<u>82 827</u>
		<u>837 492</u>	<u>839 488</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>837 492</u>	839 488
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			<u>4 459</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>843 947</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Catégorie Scotia mixte actions internationales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada, ou directement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 83 949 \$ (76 375 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions étrangères	99,5	99,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	839 488	–	–	839 488
	839 488	–	–	839 488

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	763 750	–	–	763 750
	763 750	–	–	763 750

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Scotia mixte actions internationales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions internationales, série I	168 540	1,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	503 721	0,1
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	82 827	0,1
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	84 400	0,0
	839 488	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions internationales, série I	151 438	1,5
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	77 346	0,1
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	74 973	0,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	459 993	0,0
	763 750	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	136 116 691	160 780 624
Trésorerie	130 465	202 346
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	292 300
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	191	187
	<u>136 247 347</u>	<u>161 275 457</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	172 664	26 000
Distributions à verser	12 562	17 527
	<u>185 226</u>	<u>43 527</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>136 062 121</u>	<u>161 231 930</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	136 062 121	161 231 930
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	<u>11,29</u>	<u>11,49</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	1 556 924	1 674 761
Revenus d'intérêts à distribuer	2 505 810	2 461 690
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 601 138	3 136 389
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(10 461 489)	2 669 093
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>1 202 383</u>	<u>9 941 933</u>
Total des revenus (pertes), montant net	<u>1 202 383</u>	<u>9 941 933</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 380 912	2 726 324
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	148 807	170 395
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	312	185
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	28 972	15 786
Autres frais du Fonds	30 711	37 950
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	269 668	307 052
Total des charges	<u>2 860 631</u>	<u>3 258 827</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>(1 658 248)</u>	<u>6 683 106</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(1 658 248)	6 683 106
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION¹		
Série A	<u>(0,13)</u>	<u>0,44</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	12 876 551	15 063 974

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	161 231 930	180 793 722
	<u>161 231 930</u>	<u>180 793 722</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(1 658 248)	6 683 106
	<u>(1 658 248)</u>	<u>6 683 106</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(695 818)	(832 923)
Série A	<u>(695 818)</u>	<u>(832 923)</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	–	1 420
Distributions réinvesties	683 256	815 396
Montants versés pour le rachat	(23 498 999)	(26 228 791)
Série A	<u>(22 815 743)</u>	<u>(25 411 975)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(25 169 809)	(19 561 792)
	<u>(25 169 809)</u>	<u>(19 561 792)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	136 062 121	161 231 930
	<u>136 062 121</u>	<u>161 231 930</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(1 658 248)	6 683 106
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(7 601 138)	(3 136 389)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	10 461 489	(2 669 093)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(4 029 531)	(4 118 051)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(30 371 518)	(862 049)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	56 496 931	30 280 555
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(4)	(78)
Charges et autres montants à payer	–	(9 314)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>23 297 981</u>	<u>26 168 687</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	–	1 420
Montants versés au rachat d'actions rachetables	(23 352 335)	(26 404 979)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(17 527)	(21 654)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(23 369 862)</u>	<u>(26 425 213)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(71 881)	(256 526)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	202 346	458 872
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>130 465</u>	<u>202 346</u>
Intérêts versés ¹	312	185
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	4 226	2 535

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS ÉQUILIBRÉS – 1,9 %			
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I [†]	216 423	3 030 743	2 642 671
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 9,7 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I [†]	477 592	4 886 183	4 628 342
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	98 303	4 304 217	5 855 660
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	144 902	1 434 465	1 317 262
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	41 055	1 336 488	1 331 945
		<u>11 961 353</u>	<u>13 133 209</u>
FONDS À REVENU FIXE – 71,7 %			
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I [†]	441 546	5 104 668	4 692 223
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	1 477 338	19 859 818	19 624 811
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I [†]	2 000 614	20 042 609	19 541 598
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	536 968	5 084 660	4 869 227
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	1 396 221	15 118 971	14 674 561
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I [†]	1 911 231	19 749 081	19 628 918
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I [†]	1 179 932	14 411 040	14 591 978
		<u>99 370 847</u>	<u>97 623 316</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 16,7 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I [†]	230 323	3 124 626	3 361 639
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I [†]	327 735	5 135 155	5 351 650
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I [†]	215 996	2 020 314	2 015 589
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	332 020	3 788 567	4 045 826
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	285 299	2 854 862	2 659 355
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I [†]	325 830	5 976 178	5 283 436
		<u>22 899 702</u>	<u>22 717 495</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>137 262 645</u>	136 116 691
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %			(54 570)
ACTIF NET – 100,0 %			<u>136 062 121</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 13 611 669 \$ (16 078 062 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds équilibrés	1,9	10,0
Fonds d'actions canadiennes	9,7	10,0
Fonds à revenu fixe	71,7	64,9
Fonds d'actions étrangères	16,7	14,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Fonds sous-jacents	136 116 691	–	–	136 116 691
	136 116 691	–	–	136 116 691

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Fonds sous-jacents	160 780 624	–	–	160 780 624
	160 780 624	–	–	160 780 624

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	4 692 223	4,8
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	2 642 671	3,3
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	19 628 918	1,6
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	19 541 598	1,3
Scotia Total Return Bond LP, série I	14 591 978	1,2
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	4 628 342	0,8
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	5 283 436	0,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	4 869 227	0,7
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	5 351 650	0,7
1832 AM Global Completion LP, série I	3 361 639	0,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I	2 015 589	0,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	4 045 826	0,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	2 659 355	0,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	19 624 811	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	14 674 561	0,3
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	1 317 262	0,2
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 331 945	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 855 660	0,1
	136 116 691	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	16 055 705	8,4
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	9 714 463	7,0
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	22 558 448	1,7
Scotia Total Return Bond LP, série I	17 668 369	1,7
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	11 261 320	1,4
1832 AM Global Completion LP, série I	4 379 489	0,9
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	9 582 377	0,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	4 827 606	0,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	2 417 293	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	26 609 245	0,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 618 807	0,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 190 256	0,3
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	3 158 836	0,3
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 619 137	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	12 051 587	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	11 261 378	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	806 308	0,1
	160 780 624	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 174 634 176	1 362 295 871
Trésorerie	489 128	839 780
Montant à recevoir pour la vente de titres	500 000	2 150 000
Souscriptions à recevoir	356 263	2 279 300
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 385	1 574
	<u>1 175 980 952</u>	<u>1 367 566 525</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 147 045	3 473 045
Distributions à verser	1 049 112	1 106 473
	<u>2 196 157</u>	<u>4 579 518</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>1 173 784 795</u>	<u>1 362 987 007</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	984 535 112	1 148 683 150
Série T	189 249 683	214 303 857
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,94	12,27
Série T	13,26	14,12

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	17 426 876	18 631 162
Revenus d'intérêts à distribuer	19 176 950	16 992 558
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	65 386 336	18 718 233
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(99 496 188)	37 918 470
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 493 974	92 260 423
Autres revenus	3 756	8 422
Total des revenus (pertes), montant net	<u>2 497 730</u>	<u>92 268 845</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	21 964 764	23 221 856
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 292 045	1 365 991
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	4 436	122
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	374 307	280 177
Autres frais du Fonds	331 338	386 775
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 465 510	2 606 306
Total des charges	<u>26 433 649</u>	<u>27 862 362</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>(23 935 919)</u>	<u>64 406 483</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(20 900 003)	55 718 437
Série T	(3 035 916)	8 688 046
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION¹		
Série A	(0,24)	0,58
Série T	(0,21)	0,59
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	87 911 093	96 403 256
Série T	14 790 058	14 606 751

¹ L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 148 683 150	1 166 301 239
Série T	214 303 857	192 384 706
	<u>1 362 987 007</u>	<u>1 358 685 945</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(20 900 003)	55 718 437
Série T	(3 035 916)	8 688 046
	<u>(23 935 919)</u>	<u>64 406 483</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(6 673 041)	(7 175 484)
Série T	(1 287 004)	(1 338 702)
Remboursement de capital		
Série T	(8 148 854)	(8 041 030)
	<u>(16 108 899)</u>	<u>(16 555 216)</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	114 582 535	181 343 261
Série T	42 714 289	64 114 454
Distributions réinvesties		
Série A	6 536 362	7 001 410
Série T	2 697 303	2 865 362
Montants versés pour le rachat		
Série A	(257 693 891)	(254 505 713)
Série T	(57 993 992)	(44 368 979)
	<u>(149 157 394)</u>	<u>(43 550 205)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(164 148 038)	(17 618 089)
Série T	(25 054 174)	21 919 151
	<u>(189 202 212)</u>	<u>4 301 062</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	984 535 112	1 148 683 150
Série T	189 249 683	214 303 857
	<u>1 173 784 795</u>	<u>1 362 987 007</u>

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(23 935 919)	64 406 483
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(65 386 336)	(18 718 233)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	99 496 188	(37 918 470)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(36 205 984)	(35 319 008)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(241 221 789)	(22 910 073)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	432 629 615	103 375 350
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	189	1 232
Charges et autres montants à payer	–	(74 075)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	165 375 964	52 843 206
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	154 861 010	237 877 822
Montants versés au rachat d'actions rachetables	(313 655 032)	(290 021 294)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(6 932 594)	(6 620 560)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(165 726 616)	(58 764 032)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(350 652)	(5 920 826)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	839 780	6 760 606
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	489 128	839 780
Intérêts versés ¹	4 436	122
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	23 724	25 767

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS ÉQUILIBRÉS – 2,9 %			
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I [†]	2 782 971	39 100 248	33 982 023
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 15,1 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I [†]	5 349 179	54 447 326	51 838 896
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	1 289 799	63 222 507	76 829 983
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	1 820 406	18 143 190	16 548 769
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	790 978	26 606 116	25 661 548
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I [†]	693 923	7 004 474	6 819 110
		169 423 613	177 698 306
FONDS À REVENUE FIXE – 56,8 %			
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I [†]	5 223 764	60 244 255	55 511 891
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	12 272 030	164 323 945	163 020 414
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I [†]	9 630 710	95 989 562	94 070 848
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	4 044 930	38 365 354	36 679 430
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	9 322 298	101 189 116	97 979 220
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I [†]	2 815 043	26 699 411	23 154 573
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I [†]	9 573 585	99 427 780	98 323 592
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I [†]	7 955 232	98 535 702	98 380 765
		684 775 125	667 120 733
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 25,2 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I [†]	2 810 010	40 742 409	41 012 934
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I [†]	3 183 698	52 154 728	51 987 243
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I [†]	3 739 462	36 713 115	34 895 160
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I [†]	656 017	19 142 538	17 180 089
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	4 071 877	48 529 474	49 617 857
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	2 804 014	27 965 706	26 137 057
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	1 570 479	24 300 582	28 926 652
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I [†]	2 841 521	49 596 209	46 076 122
		299 144 761	295 833 114
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 192 443 747	1 174 634 176
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %			(849 381)
ACTIF NET – 100,0 %			1 173 784 795

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,9 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 117 463 418 \$ (136 229 587 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds équilibrés	2,9	8,3
Fonds d'actions canadiennes	15,1	15,1
Fonds à revenu fixe	56,8	51,5
Fonds d'actions étrangères	25,2	25,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Fonds sous-jacents	1 174 634 176	–	–	1 174 634 176
	1 174 634 176	–	–	1 174 634 176

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Fonds sous-jacents	1 362 295 871	–	–	1 362 295 871
	1 362 295 871	–	–	1 362 295 871

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	55 511 891	56,2
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	33 982 023	43,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I	34 895 160	9,8
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	51 838 896	8,6
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	98 323 592	8,0
Scotia Total Return Bond LP, série I	98 380 765	7,8
1832 AM Global Completion LP, série I	41 012 934	7,4
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	51 987 243	7,2
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	46 076 122	6,8
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	94 070 848	6,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	36 679 430	5,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	49 617 857	5,2
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	28 926 652	5,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	25 661 548	4,3
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	17 180 089	3,9
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	26 137 057	3,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I	6 819 110	3,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	23 154 573	3,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	16 548 769	2,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	163 020 414	2,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	97 979 220	1,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	76 829 983	0,8
	1 174 634 176	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	81 908 903	59,1
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	113 174 918	59,0
Scotia Total Return Bond LP, série I	101 294 430	9,9
1832 AM Global Completion LP, série I	44 231 829	9,4
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	67 343 883	8,2
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	85 560 451	8,2
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	78 649 120	7,9
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	41 190 042	6,8
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	40 851 411	6,8
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	87 583 141	6,7
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	53 652 052	6,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	61 071 194	4,8
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	27 395 265	4,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	31 147 319	3,9
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	30 629 692	3,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	182 446 794	3,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	33 582 752	2,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	94 783 904	1,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	105 798 771	1,1
	1 362 295 871	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	955 843 980	1 040 585 003
Trésorerie	1 406 736	2 180 374
Souscriptions à recevoir	216 429	874 338
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 297	1 899
	<u>957 468 442</u>	<u>1 043 641 614</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	919 167	513 177
Distributions à verser	1 244 079	1 254 367
	<u>2 163 246</u>	<u>1 767 544</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>955 305 196</u>	<u>1 041 874 070</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	725 076 275	805 412 031
Série T	230 228 921	236 462 039
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,06	13,58
Série T	13,20	14,48

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	17 759 598	17 294 094
Revenus d'intérêts à distribuer	12 239 965	9 797 068
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	52 602 421	17 067 392
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(93 461 220)	36 752 781
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(10 859 236)	80 911 335
Autres revenus	6 917	2 874
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(10 852 319)</u>	<u>80 914 209</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	18 451 419	18 165 539
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 025 079	1 009 196
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	139	491
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	522 268	449 484
Autres frais du Fonds	321 669	311 480
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 992 294	1 946 933
Total des charges	<u>22 314 117</u>	<u>21 884 258</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>(33 166 436)</u>	<u>59 029 951</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(24 135 817)	45 296 627
Série T	(9 030 619)	13 733 324
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION[†]		
Série A	(0,42)	0,76
Série T	(0,53)	0,90
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	57 213 337	59 638 637
Série T	17 098 017	15 267 814

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	805 412 031	790 917 661
Série T	236 462 039	203 991 303
	<u>1 041 874 070</u>	<u>994 908 964</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(24 135 817)	45 296 627
Série T	(9 030 619)	13 733 324
	<u>(33 166 436)</u>	<u>59 029 951</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(4 927 873)	(5 307 962)
Série T	(1 575 015)	(1 558 365)
Remboursement de capital		
Série T	(11 755 558)	(10 494 823)
	<u>(18 258 446)</u>	<u>(17 361 150)</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	111 079 080	146 468 267
Série T	66 082 345	81 901 159
Distributions réinvesties		
Série A	4 834 669	5 203 446
Série T	3 415 863	3 040 221
Montants versés pour le rachat		
Série A	(167 185 815)	(177 166 008)
Série T	(53 370 134)	(54 150 780)
	<u>(35 143 992)</u>	<u>5 296 305</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(80 335 756)	14 494 370
Série T	(6 233 118)	32 470 736
	<u>(86 568 874)</u>	<u>46 965 106</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	725 076 275	805 412 031
Série T	230 228 921	236 462 039
	<u>955 305 196</u>	<u>1 041 874 070</u>

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

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(33 166 436)	59 029 951
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(52 602 421)	(17 067 392)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	93 461 220	(36 752 781)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(29 448 980)	(26 620 622)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(218 125 620)	(28 677 520)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	291 456 823	59 943 199
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	602	158
Charges et autres montants à payer	–	(57 022)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	51 575 188	9 797 971
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	174 309 009	216 286 943
Montants versés au rachat d'actions rachetables	(216 639 634)	(219 921 906)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(10 018 201)	(9 048 804)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(52 348 826)	(12 683 767)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(773 638)	(2 885 796)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 180 374	5 066 170
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 406 736	2 180 374
Intérêts versés ¹	139	491
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	28 917	21 213

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS ÉQUILIBRÉS – 3,2 %			
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I [†]	2 473 103	34 827 982	30 198 318
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 20,5 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I [†]	4 826 565	49 334 887	46 774 239
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I [†]	1 978 771	19 962 188	18 624 787
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	1 249 336	61 856 806	74 419 705
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	2 049 288	20 451 032	18 629 458
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	870 126	29 419 306	28 229 330
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I [†]	973 513	9 542 242	9 566 619
		190 566 461	196 244 138
FONDS À REVENUE FIXE – 37,8 %			
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I [†]	2 928 361	33 342 949	31 119 106
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	6 568 790	89 239 169	87 259 150
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I [†]	3 485 249	34 531 489	34 043 215
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	5 777 321	54 699 921	52 388 744
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	4 961 052	53 809 311	52 141 653
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I [†]	2 058 134	19 482 839	16 928 769
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I [†]	3 404 198	34 310 393	34 962 139
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I [†]	4 210 148	52 239 344	52 066 061
		371 655 415	360 908 837
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 38,6 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I [†]	2 934 693	43 313 585	42 832 727
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I [†]	3 196 261	53 080 491	52 192 377
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I [†]	3 042 635	30 072 950	28 392 655
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I [†]	2 047 279	21 621 397	21 215 546
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I [†]	1 245 786	26 009 454	32 625 267
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I [†]	511 479	8 954 268	9 275 266
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	4 222 745	51 971 533	51 456 258
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I [†]	3 328 254	33 790 666	31 023 656
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	2 326 199	36 028 665	42 846 261
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I [†]	3 492 546	61 042 368	56 632 674
		365 885 377	368 492 687
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		962 935 235	955 843 980
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (0,1 %)			(538 784)
ACTIF NET – 100,0 %			955 305 196

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 100,1 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,9 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 95 584 398 \$ (104 058 500 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds équilibrés	3,2	5,1
Fonds d'actions canadiennes	20,5	22,5
Fonds à revenu fixe	37,8	34,3
Fonds d'actions étrangères	38,6	38,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Fonds sous-jacents	955 843 980	–	–	955 843 980
	955 843 980	–	–	955 843 980

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Fonds sous-jacents	1 040 585 003	–	–	1 040 585 003
	1 040 585 003	–	–	1 040 585 003

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018		31 décembre 2017		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)	
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	30 198 318	38,2	38 723 206	27,9	
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	31 119 106	31,5	53 166 913	27,7	
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	18 624 787	8,8	26 001 824	10,4	
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	56 632 674	8,3	53 508 138	8,9	
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I	28 392 655	8,0	34 200 140	8,6	
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	46 774 239	7,8	84 525 628	8,5	
1832 AM Global Completion LP, série I	42 832 727	7,7	79 192 514	7,6	
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	42 846 261	7,5	S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	41 734 635	6,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	52 388 744	7,4	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	83 895 789	6,6
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	32 625 267	7,4	1832 AM Global Completion LP, série I	29 084 790	6,2
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	52 192 377	7,3	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	47 305 298	5,9
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	21 215 546	5,5	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	51 045 656	5,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	51 456 258	5,4	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	34 622 559	5,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	28 229 330	4,8	Scotia Total Return Bond LP, série I	38 095 216	3,7
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I	9 566 619	4,8	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	10 681 528	3,0
Scotia Total Return Bond LP, série I	52 066 061	4,1	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	38 111 086	2,9
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	31 023 656	4,1	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	21 115 907	2,4
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	18 629 458	2,9	Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	20 666 095	1,6
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	34 962 139	2,8	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	96 822 948	1,6
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	9 275 266	2,8	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	73 769 538	1,2
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	34 043 215	2,3	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	84 315 595	0,9
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	16 928 769	2,2			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	87 259 150	1,4			
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	52 141 653	1,0			
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	74 419 705	0,8			
	955 843 980		1 040 585 003		

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	340 212 984	373 082 456
Trésorerie	119 867	936 109
Montant à recevoir pour la vente de titres	223 200	–
Souscriptions à recevoir	142 160	346 552
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	516	1 393
	<u>340 698 727</u>	<u>374 366 510</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	128 421	212 828
Distributions à verser	191 183	179 373
	<u>319 604</u>	<u>392 201</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>340 379 123</u>	<u>373 974 309</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	300 439 537	332 653 609
Série T	39 939 586	41 320 700
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,91	14,65
Série T	13,67	15,16

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	7 763 230	7 130 514
Revenus d'intérêts à distribuer	2 647 353	2 139 548
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	20 811 557	5 839 854
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(38 816 149)	18 316 282
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(7 594 009)	33 426 198
Autres revenus	3 110	497
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(7 590 899)</u>	<u>33 426 695</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 015 970	6 751 829
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	369 262	355 360
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 545	28
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	270 078	252 850
Autres frais du Fonds	132 593	119 139
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	728 677	702 174
Total des charges	<u>8 519 374</u>	<u>8 182 515</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>(16 110 273)</u>	<u>25 244 180</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(14 004 152)	22 620 277
Série T	(2 106 121)	2 623 903
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION[†]		
Série A	(0,63)	1,00
Série T	(0,74)	1,12
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	22 169 125	22 584 964
Série T	2 849 171	2 342 890

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	332 653 609	307 942 220
Série T	41 320 700	30 430 289
	<u>373 974 309</u>	<u>338 372 509</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(14 004 152)	22 620 277
Série T	(2 106 121)	2 623 903
	<u>(16 110 273)</u>	<u>25 244 180</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 221 091)	(2 201 420)
Série T	(296 842)	(273 450)
Remboursement de capital		
Série T	(1 961 855)	(1 609 456)
	<u>(4 479 788)</u>	<u>(4 084 326)</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	52 519 166	64 150 242
Série T	11 931 666	15 631 313
Distributions réinvesties		
Série A	2 201 765	2 179 491
Série T	961 812	776 254
Montants versés pour le rachat		
Série A	(70 709 760)	(62 037 201)
Série T	(9 909 774)	(6 258 153)
	<u>(13 005 125)</u>	<u>14 441 946</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(32 214 072)	24 711 389
Série T	(1 381 114)	10 890 411
	<u>(33 595 186)</u>	<u>35 601 800</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	300 439 537	332 653 609
Série T	39 939 586	41 320 700
	<u>340 379 123</u>	<u>373 974 309</u>

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

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(16 110 273)	25 244 180
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(20 811 557)	(5 839 854)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	38 816 149	(18 316 282)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(10 127 621)	(9 006 656)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(75 876 310)	(16 067 605)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	100 645 610	13 475 416
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	877	(689)
Charges et autres montants à payer	–	(20 360)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	16 536 875	(10 531 850)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	62 915 568	79 028 675
Montants versés au rachat d'actions rachetables	(78 964 285)	(67 552 115)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(1 304 400)	(1 099 233)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(17 353 117)	10 377 327
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(816 242)	(154 523)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	936 109	1 090 632
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	119 867	936 109
Intérêts versés ¹	1 545	28
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	13 761	9 867

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS ÉQUILIBRÉS – 2,8 %			
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I [†]	776 091	11 087 829	9 476 614
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 28,6 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I [†]	2 206 571	22 381 432	21 383 879
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I [†]	1 337 119	13 401 009	12 585 366
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	421 828	20 844 553	25 127 220
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	939 688	9 354 904	8 542 426
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	519 411	17 498 440	16 851 153
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I [†]	1 309 237	13 087 000	12 865 740
		96 567 338	97 355 784
FONDS À REVENUE FIXE – 22,0 %			
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I [†]	701 656	7 917 744	7 456 359
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	1 356 209	18 500 672	18 015 745
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I [†]	361 191	3 592 925	3 528 039
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I [†]	1 152 959	10 894 702	10 455 033
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	1 027 850	11 152 922	10 802 912
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I [†]	831 846	7 842 526	6 842 182
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I [†]	676 285	6 810 410	6 945 652
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I [†]	883 765	10 677 963	10 929 346
		77 389 864	74 975 268
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 46,5 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I [†]	1 281 275	18 724 995	18 700 586
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I [†]	1 408 836	23 828 236	23 005 158
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I [†]	305 231	2 970 274	2 848 294
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I [†]	1 227 866	12 375 851	12 724 126
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I [†]	869 335	19 341 694	22 766 568
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I [†]	503 241	8 933 712	9 125 865
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	1 810 366	22 430 224	22 060 213
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	1 303 384	19 840 549	24 007 031
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I [†]	1 428 742	24 977 064	23 167 477
		153 422 599	158 405 318
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		338 467 630	340 212 984
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %			166 139
ACTIF NET – 100,0 %			340 379 123

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre la croissance du capital à long terme et les revenus courants, avec une préférence marquée pour la croissance du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 34 021 298 \$ (37 308 246 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds équilibrés	2,8	2,5
Fonds d'actions canadiennes	28,6	27,5
Fonds à revenu fixe	22,0	19,6
Fonds d'actions étrangères	46,5	50,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Fonds sous-jacents	340 212 984	–	–	340 212 984
	340 212 984	–	–	340 212 984

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Fonds sous-jacents	373 082 456	–	–	373 082 456
	373 082 456	–	–	373 082 456

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018		31 décembre 2017		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)	
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	9 476 614	12,0	14 913 020	6,0	
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	7 456 359	7,5	8 353 501	6,0	
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I	12 865 740	6,4	9 360 478	4,9	
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	12 585 366	6,0	29 326 965	4,9	
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	22 766 568	5,1	28 873 335	4,8	
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	24 007 031	4,2	19 103 871	4,8	
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	21 383 879	3,6	16 831 597	3,6	
1832 AM Global Completion LP, série I	18 700 586	3,4	28 370 309	3,5	
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	23 167 477	3,4	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	28 310 324	3,0
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	12 724 126	3,3	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	38 141 535	3,0
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	23 005 158	3,2	Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	29 189 299	2,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	16 851 153	2,8	Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	28 876 435	2,8
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	9 125 865	2,8	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	7 362 210	2,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	22 060 213	2,3	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	10 120 186	1,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	10 455 033	1,5	Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	9 446 107	1,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	8 542 426	1,3	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	7 386 818	0,6
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	6 842 182	0,9	Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	5 553 188	0,4
Scotia Total Return Bond LP, série I	10 929 346	0,9	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	21 811 269	0,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I	2 848 294	0,8	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	30 751 130	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	6 945 652	0,6	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	20 000 879	0,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	25 127 220	0,3		373 082 456	
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	18 015 745	0,3			
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable, série I	3 528 039	0,2			
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	10 802 912	0,2			
	340 212 984				

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	73 892 875	79 546 842
Trésorerie	341 409	811 230
Souscriptions à recevoir	19 160	29 275
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	168	276
	<u>74 253 612</u>	<u>80 387 623</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	10 000
Rachats à payer	26 000	51 143
Distributions à verser	26 015	35 479
	<u>52 015</u>	<u>96 622</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>74 201 597</u>	<u>80 291 001</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	64 045 685	69 804 088
Série T	10 155 912	10 486 913
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	15,24	16,25
Série T	14,15	15,81

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	1 924 716	1 810 720
Revenus d'intérêts à distribuer	42 100	19 564
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 899 084	2 395 065
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(10 405 659)	4 574 556
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 539 759)	8 799 905
Autres revenus	138	1 062
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(2 539 621)</u>	<u>8 800 967</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 621 947	1 574 030
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	81 097	78 702
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	88	434
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	79 892	76 878
Autres frais du Fonds	32 636	28 300
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	161 953	159 277
Total des charges	<u>1 978 862</u>	<u>1 918 756</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>(4 518 483)</u>	<u>6 882 211</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(3 872 656)	5 992 119
Série T	(645 827)	890 092
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION[†]		
Série A	(0,91)	1,35
Série T	(0,90)	1,47
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	4 275 346	4 445 395
Série T	721 583	604 425

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	69 804 088	68 219 254
Série T	10 486 913	8 813 556
	<u>80 291 001</u>	<u>77 032 810</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(3 872 656)	5 992 119
Série T	(645 827)	890 092
	<u>(4 518 483)</u>	<u>6 882 211</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(398 315)	(492 694)
Série T	(63 197)	(74 019)
Remboursement de capital		
Série T	(496 160)	(416 607)
	<u>(957 672)</u>	<u>(983 320)</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	13 241 163	14 824 336
Série T	4 405 610	4 040 780
Distributions réinvesties		
Série A	393 791	487 756
Série T	350 024	286 833
Montants versés pour le rachat		
Série A	(15 122 386)	(19 226 683)
Série T	(3 881 451)	(3 053 722)
	<u>(613 249)</u>	<u>(2 640 700)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(5 758 403)	1 584 834
Série T	(331 001)	1 673 357
	<u>(6 089 404)</u>	<u>3 258 191</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	64 045 685	69 804 088
Série T	10 155 912	10 486 913
	<u>74 201 597</u>	<u>80 291 001</u>

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(4 518 483)	6 882 211
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 899 084)	(2 395 065)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	10 405 659	(4 574 556)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 881 142)	(1 750 467)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(22 460 159)	(2 516 701)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	25 478 694	8 668 010
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	108	(186)
Charges et autres montants à payer	–	(4 858)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 125 593	4 308 388
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	17 405 850	18 292 592
Montants versés au rachat d'actions rachetables	(18 777 943)	(21 672 572)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(223 321)	(207 044)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 595 414)	(3 587 024)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(469 821)	721 364
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	811 230	89 866
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	341 409	811 230
Intérêts versés ¹	88	434
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	5 883	2 754
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	7	–

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS ÉQUILIBRÉS – 3,7 %			
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I [†]	225 991	3 688 934	2 759 504
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 29,8 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I [†]	381 817	3 878 536	3 700 188
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I [†]	292 568	2 895 994	2 753 738
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	77 012	3 875 896	4 587 413
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	291 816	2 877 051	2 652 809
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	143 172	4 864 548	4 644 894
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I [†]	381 578	3 815 738	3 749 730
		22 207 763	22 088 772
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 66,1 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I [†]	382 023	5 651 559	5 575 734
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I [†]	341 799	5 819 294	5 581 302
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I [†]	300 363	3 001 603	2 802 864
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I [†]	534 676	5 344 767	5 540 742
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I [†]	255 193	5 833 077	6 683 125
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I [†]	149 975	2 671 480	2 719 674
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	461 834	5 632 587	5 627 684
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I [†]	485 503	7 673 278	8 942 474
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I [†]	343 564	6 120 326	5 571 000
		47 747 971	49 044 599
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		73 644 668	73 892 875
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			308 722
ACTIF NET – 100,0 %			74 201 597

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement et de titres de capitaux propres offerts partout dans le monde.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,1 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 389 288 \$ (7 954 684 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds équilibrés	3,7	–
Fonds d'actions canadiennes	29,8	34,7
Fonds d'actions étrangères	66,1	64,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	73 892 875	–	–	73 892 875
	73 892 875	–	–	73 892 875

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	79 546 842	–	–	79 546 842
	79 546 842	–	–	79 546 842

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	2 759 504	3,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, série I	3 749 730	1,9
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	8 942 474	1,6
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	6 683 125	1,5
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	5 540 742	1,4
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	2 753 738	1,3
1832 AM Global Completion LP, série I	5 575 734	1,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	4 644 894	0,8
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	5 581 302	0,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées, série I	2 802 864	0,8
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	2 719 674	0,8
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	5 571 000	0,8
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	3 700 188	0,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	5 627 684	0,6
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	2 652 809	0,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 587 413	0,1
	73 892 875	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	4 799 672	1,9
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	9 509 523	1,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	8 498 321	1,4
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	4 183 318	1,3
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	5 197 643	1,3
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	7 547 174	0,9
1832 AM Global Completion LP, série I	3 549 317	0,8
Scotia Global Low Volatility Equity LP, série I	7 858 683	0,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	10 259 499	0,8
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	2 558 539	0,7
Scotia U.S. Low Volatility Equity LP, série I	5 201 196	0,5
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 377 733	0,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 006 224	0,1
	79 546 842	

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	35 740 092	23 885 197
Trésorerie	170 870	204 113
Souscriptions à recevoir	4 473	1 450
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	390	139
	<u>35 915 825</u>	<u>24 090 899</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	—	84 000
Rachats à payer	50 755	—
Distributions à verser	14 781	6 956
	<u>65 536</u>	<u>90 956</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>35 850 289</u>	<u>23 999 943</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	29 977 689	20 543 833
Série T	5 872 600	3 456 110
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	10,71	10,91
Série T	14,42	15,25

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	345 053	197 970
Revenus d'intérêts à distribuer	563 358	260 289
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	365 829	178 740
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 110 746)	259 311
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	163 494	896 310
Autres revenus	(948)	3 603
Total des revenus (pertes), montant net	<u>162 546</u>	<u>899 913</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	563 388	288 320
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	30 453	15 585
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	237	74
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	7 069	5 126
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	59 126	33 087
Total des charges	<u>661 522</u>	<u>343 327</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>(498 976)</u>	<u>556 586</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(403 186)	449 147
Série T	(95 790)	107 439
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION[†]		
Série A	(0,17)	0,37
Série T	(0,31)	0,60
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	2 378 040	1 202 227
Série T	306 536	178 039

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	20 543 833	6 613 159
Série T	3 456 110	1 406 335
	<u>23 999 943</u>	<u>8 019 494</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(403 186)	449 147
Série T	(95 790)	107 439
	<u>(498 976)</u>	<u>556 586</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(102 751)	(48 707)
Série T	(20 136)	(8 201)
Remboursement de capital		
Série T	(167 258)	(101 719)
	<u>(290 145)</u>	<u>(158 627)</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	16 468 166	15 804 631
Série T	3 260 599	2 890 018
Distributions réinvesties		
Série A	100 342	47 564
Série T	76 396	60 072
Montants versés pour le rachat		
Série A	(6 628 715)	(2 321 961)
Série T	(637 321)	(897 834)
	<u>12 639 467</u>	<u>15 582 490</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	9 433 856	13 930 674
Série T	2 416 490	2 049 775
	<u>11 850 346</u>	<u>15 980 449</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	29 977 689	20 543 833
Série T	5 872 600	3 456 110
	<u>35 850 289</u>	<u>23 999 943</u>

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(498 976)	556 586
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(365 829)	(178 740)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 110 746	(259 311)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(898 433)	(452 071)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(13 974 679)	(17 169 006)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 189 300	2 127 033
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(251)	(90)
Charges et autres montants à payer	—	(468)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(12 438 122)	(15 376 067)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	19 725 742	18 663 588
Montants versés au rachat d'actions rachetables	(7 215 281)	(3 074 536)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(105 582)	(46 555)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	12 404 879	15 542 497
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(33 243)	166 430
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	204 113	37 683
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	170 870	204 113
Intérêts versés ¹	237	74
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	2 656	974

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 16,4 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	43 843	930 547	875 855
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O [†]	140 766	1 036 786	954 391
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	68 629	1 221 106	1 111 791
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	39 346	2 355 914	2 343 744
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	66 202	690 801	601 820
		6 235 154	5 887 601
FONDS À REVENUE FIXE – 59,1 %			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O [†]	462 934	2 388 565	2 351 705
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O [†]	490 541	4 719 245	4 699 379
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	255 970	3 627 116	3 550 815
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	353 502	4 771 120	4 695 891
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	560 440	6 012 416	5 890 339
		21 518 462	21 188 129
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 24,2 %			
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	35 123	994 766	954 382
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	30 901	604 912	591 756
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	123 606	1 606 857	1 555 575
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	10 982	493 280	540 128
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	31 387	1 798 628	1 691 031
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	20 920	917 460	980 229
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I [†]	252 265	2 464 194	2 351 261
		8 880 097	8 664 362
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		36 633 713	35 740 092
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			110 197
ACTIF NET – 100,0 %			35 850 289

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 574 009 \$ (2 388 520 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	16,4	17,4
Fonds à revenu fixe	59,1	57,6
Fonds d'actions étrangères	24,2	24,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	35 740 092	–	–	35 740 092
	35 740 092	–	–	35 740 092

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	23 885 197	–	–	23 885 197
	23 885 197	–	–	23 885 197

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	2 351 261	0,6
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	954 391	0,2
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	2 351 705	0,2
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	540 128	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 111 791	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	601 820	0,1
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	4 699 379	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	4 695 891	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	5 890 339	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	591 756	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	875 855	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 343 744	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	3 550 815	0,0
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	954 382	0,0
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	1 555 575	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	1 691 031	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	980 229	0,0
	35 740 092	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	1 543 597	0,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	675 447	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	799 511	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	432 451	0,1
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	3 067 666	0,1
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 534 128	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	3 077 141	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 835 198	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	611 631	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 654 263	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	2 310 706	0,0
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	663 779	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	427 533	0,0
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	1 084 295	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	362 005	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	1 148 624	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	657 222	0,0
	23 885 197	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	25 525 241	16 954 594
Trésorerie	95 749	180 009
Souscriptions à recevoir	16 534	21 584
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	98	138
	<u>25 637 622</u>	<u>17 156 325</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	110 000
Rachats à payer	21 069	5 000
Distributions à verser	15 054	8 812
	<u>36 123</u>	<u>123 812</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>25 601 499</u>	<u>17 032 513</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	21 401 968	13 886 776
Série T	4 199 531	3 145 737
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,07	11,43
Série T	14,55	15,75

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	363 082	186 575
Revenus d'intérêts à distribuer	277 062	123 421
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	356 060	159 495
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 167 284)	524 078
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(171 080)	993 569
Autres revenus	2 077	1 048
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(169 003)</u>	<u>994 617</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	453 093	222 194
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	23 235	11 390
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	208	86
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	7 688	7 010
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	49 306	24 313
Total des charges	<u>534 779</u>	<u>266 128</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>(703 782)</u>	<u>728 489</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(581 837)	598 423
Série T	(121 945)	130 066
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION[†]		
Série A	(0,36)	0,69
Série T	(0,42)	1,12
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 633 025	863 992
Série T	290 328	116 183

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	13 886 776	5 317 385
Série T	3 145 737	1 318 264
	<u>17 032 513</u>	<u>6 635 649</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(581 837)	598 423
Série T	(121 945)	130 066
	<u>(703 782)</u>	<u>728 489</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(133 057)	(42 640)
Série T	(26 171)	(9 668)
Remboursement de capital		
Série T	(203 275)	(81 143)
	<u>(362 503)</u>	<u>(133 451)</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	12 718 208	10 545 180
Série T	3 141 964	2 029 572
Distributions réinvesties		
Série A	132 225	42 475
Série T	79 235	29 009
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 620 347)	(2 574 047)
Série T	(1 816 014)	(270 363)
	<u>9 635 271</u>	<u>9 801 826</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	7 515 192	8 569 391
Série T	1 053 794	1 827 473
	<u>8 568 986</u>	<u>10 396 864</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	21 401 968	13 886 776
Série T	4 199 531	3 145 737
	<u>25 601 499</u>	<u>17 032 513</u>

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(703 782)	728 489
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(356 060)	(159 495)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 167 284	(524 078)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(630 296)	(302 184)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(11 777 014)	(11 223 423)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 915 440	1 911 417
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	40	(37)
Charges et autres montants à payer	—	(417)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(9 384 388)	(9 569 728)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	15 865 221	12 621 286
Montants versés au rachat d'actions rachetables	(6 420 292)	(2 839 410)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(144 801)	(57 037)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement+A34	9 300 128	9 724 839
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(84 260)	155 111
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	180 009	24 898
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	95 749	180 009
Intérêts versés ¹	208	86
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	2 200	765

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 27,3 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	43 717	931 930	873 349
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	62 127	1 101 005	1 006 448
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O [†]	70 908	792 370	749 503
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	40 243	2 409 756	2 397 171
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	96 524	1 004 944	877 473
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I [†]	114 322	1 168 092	1 083 004
		<u>7 408 097</u>	<u>6 986 948</u>
FONDS À REVENUE FIXE – 36,6 %			
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O [†]	192 402	1 843 667	1 843 210
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	112 598	1 595 657	1 561 960
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	256 789	3 464 605	3 411 159
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	242 521	2 601 693	2 548 946
		<u>9 505 622</u>	<u>9 365 275</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 35,8 %			
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	44 361	1 253 144	1 205 415
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O [†]	81 851	1 198 229	1 213 846
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	42 637	826 643	816 505
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série O	46 346	430 773	386 291
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	30 267	391 501	380 908
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	17 048	766 135	838 519
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	23 142	1 325 367	1 246 797
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	26 344	1 148 825	1 234 346
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I [†]	10 525	786 952	815 307
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I [†]	111 053	1 090 193	1 035 084
		<u>9 217 762</u>	<u>9 173 018</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		26 131 481	25 525 241
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			76 258
ACTIF NET – 100,0 %			25 601 499

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, un léger accent étant mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 552 524 \$ (1 695 459 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	27,3	28,1
Fonds à revenu fixe	36,6	35,5
Fonds d'actions étrangères	35,8	35,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	25 525 241	–	–	25 525 241
	25 525 241	–	–	25 525 241

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	16 954 594	–	–	16 954 594
	16 954 594	–	–	16 954 594

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 083 004	0,4
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série O	386 291	0,4
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	838 519	0,3
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	1 035 084	0,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 006 448	0,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	749 503	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	877 473	0,1
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	1 843 210	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	3 411 159	0,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	1 213 846	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	816 505	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	815 307	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	873 349	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 397 171	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	1 561 960	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 548 946	0,0
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	1 205 415	0,0
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	380 908	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	1 246 797	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	1 234 346	0,0
	25 525 241	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	727 736	0,3
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	600 405	0,2
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	675 003	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	686 739	0,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	803 451	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	553 798	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	598 271	0,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	513 255	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 667 588	0,0
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	1 174 323	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	1 012 150	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	2 186 597	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 676 408	0,0
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	805 615	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	556 124	0,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	257 942	0,0
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	254 119	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	550 852	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	854 391	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	799 827	0,0
	16 954 594	

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	15 783 959	8 778 801
Trésorerie	75 148	90 989
Souscriptions à recevoir	30 796	38 185
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	206	64
	<u>15 890 109</u>	<u>8 908 039</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	47 600
Rachats à payer	–	2 300
Distributions à verser	3 632	2 683
	<u>3 632</u>	<u>52 583</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>15 886 477</u>	<u>8 855 456</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	14 525 377	7 778 615
Série T	1 361 100	1 076 841
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,29	11,80
Série T	14,87	16,33

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	234 944	95 708
Revenus d'intérêts à distribuer	101 872	39 296
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	240 829	126 328
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(954 021)	372 482
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(376 376)	633 814
Autres revenus	473	1 290
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(375 903)</u>	<u>635 104</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	276 138	118 415
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	13 470	5 772
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	143	54
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	8 818	5 309
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	28 660	13 033
Total des charges	<u>328 478</u>	<u>143 718</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>(704 381)</u>	<u>491 386</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(638 237)	448 035
Série T	(66 144)	43 351
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION*		
Série A	(0,62)	0,96
Série T	(0,89)	1,52
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 034 740	468 306
Série T	74 679	28 517

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	7 778 615	3 084 441
Série T	1 076 841	246 933
	<u>8 855 456</u>	<u>3 331 374</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(638 237)	448 035
Série T	(66 144)	43 351
	<u>(704 381)</u>	<u>491 386</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(89 083)	(24 686)
Série A	(8 382)	(3 420)
Série T		
Remboursement de capital	(51 081)	(20 171)
Série T	(148 546)	(48 277)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	10 543 078	5 399 641
Série T	757 482	924 726
Distributions réinvesties		
Série A	88 680	24 686
Série T	30 722	13 829
Montants versés pour le rachat		
Série A	(3 157 676)	(1 153 502)
Série T	(378 338)	(128 407)
	<u>7 883 948</u>	<u>5 080 973</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	6 746 762	4 694 174
Série T	284 259	829 908
	<u>7 031 021</u>	<u>5 524 082</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	14 525 377	7 778 615
Série T	1 361 100	1 076 841
	<u>15 886 477</u>	<u>8 855 456</u>

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(704 381)	491 386
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(240 829)	(126 328)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	954 021	(372 482)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(326 500)	(129 333)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(9 401 378)	(6 001 832)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 961 929	1 206 434
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(142)	(36)
Charges et autres montants à payer	—	(228)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(7 757 280)	(4 932 419)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	11 275 006	6 286 932
Montants versés au rachat d'actions rachetables	(3 505 372)	(1 279 610)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(28 195)	(7 141)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	7 741 439	5 000 181
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15 841)	67 762
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	90 989	23 227
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	75 148	90 989
Intérêts versés ¹	143	54
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 356	325

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 32,0 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	58 324	1 242 416	1 165 141
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O ¹	48 046	858 149	778 351
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O ¹	72 464	811 508	765 944
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I ¹	21 069	1 271 226	1 255 018
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I ¹	68 608	716 259	623 695
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I ¹	52 764	541 703	499 853
		<u>5 441 261</u>	<u>5 088 002</u>
FONDS À REVENUE FIXE – 22,9 %			
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O ¹	63 091	602 958	604 410
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	43 634	617 623	605 290
Fonds Scotia de revenu canadien, série I ¹	106 431	1 429 465	1 413 822
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I ¹	96 093	1 026 921	1 009 952
		<u>3 676 967</u>	<u>3 633 474</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 44,5 %			
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O ¹	69 803	1 033 231	1 035 185
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O ¹	16 481	321 785	315 604
Fonds Destinée mondiale Invesco, série I	10 485	398 561	398 404
Fonds de croissance international Invesco, série I	78 144	754 634	676 568
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série O	71 487	664 787	595 841
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	14 469	652 650	711 654
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	18 494	1 069 409	996 387
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	20 059	887 560	939 870
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I ¹	12 767	978 395	988 942
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I ¹	43 348	422 522	404 028
		<u>7 183 534</u>	<u>7 062 483</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>16 301 762</u>	<u>15 783 959</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			<u>102 518</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>15 886 477</u>

¹ Placements dans des parties liées (note 10)

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,1 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 578 396 \$ (877 880 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	32,0	32,8
Fonds à revenu fixe	22,9	22,0
Fonds d'actions étrangères	44,5	44,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	15 783 959	–	–	15 783 959
	15 783 959	–	–	15 783 959

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	8 778 801	–	–	8 778 801
	8 778 801	–	–	8 778 801

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série O	595 841	0,6
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	711 654	0,3
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	499 853	0,2
Fonds de croissance international Invesco, série I	676 568	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	778 351	0,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	765 944	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	623 695	0,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	1 035 185	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	988 942	0,1
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	404 028	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 165 141	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 255 018	0,0
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	604 410	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	605 290	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 413 822	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 009 952	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	315 604	0,0
Fonds Destinée mondiale Invesco, série I	398 404	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	996 387	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	939 870	0,0
	15 783 959	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	354 757	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	286 251	0,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	569 977	0,1
Fonds de croissance international Invesco, série I	377 664	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	553 643	0,1
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	217 995	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	655 847	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	441 866	0,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	440 637	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	724 186	0,0
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	324 335	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	327 483	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	757 434	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	541 354	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	177 772	0,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	335 320	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	396 415	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	552 573	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	521 614	0,0
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	221 678	0,0
	8 778 801	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	3 982 755	2 967 725
Trésorerie	18 666	17 589
Souscriptions à recevoir	18 067	—
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	38	22
	<u>4 019 526</u>	<u>2 985 336</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	300	300
Distributions à verser	703	303
	<u>1 003</u>	<u>603</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>4 018 523</u>	<u>2 984 733</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 518 714	2 700 044
Série T	499 809	284 689
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,35	12,03
Série T	15,00	16,57

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	64 258	33 504
Revenus d'intérêts à distribuer	13 620	5 497
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	93 415	38 558
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(281 297)	130 571
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(110 004)	208 130
Autres revenus	19	—
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(109 985)</u>	<u>208 130</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	81 160	38 015
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3 775	1 766
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	105	37
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 629	2 172
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 575	4 661
Total des charges	<u>96 493</u>	<u>47 786</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>(206 478)</u>	<u>160 344</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(185 814)	147 233
Série T	(20 664)	13 111
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION[†]		
Série A	(0,68)	1,05
Série T	(0,76)	1,34
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	274 383	139 640
Série T	27 258	9 817

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 700 044	942 359
Série T	284 689	5 409
	<u>2 984 733</u>	<u>947 768</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(185 814)	147 233
Série T	(20 664)	13 111
	<u>(206 478)</u>	<u>160 344</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(25 500)	(7 947)
Série T	(3 606)	(839)
Remboursement de capital		
Série T	(18 418)	(7 109)
	<u>(47 524)</u>	<u>(15 895)</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 573 915	1 909 381
Série T	383 459	269 859
Distributions réinvesties		
Série A	25 500	7 947
Série T	18 435	6 958
Montants versés pour le rachat		
Série A	(569 431)	(298 929)
Série T	(144 086)	(2 700)
	<u>1 287 792</u>	<u>1 892 516</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	818 670	1 757 685
Série T	215 120	279 280
	<u>1 033 790</u>	<u>2 036 965</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 518 714	2 700 044
Série T	499 809	284 689
	<u>4 018 523</u>	<u>2 984 733</u>

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(206 478)	160 344
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(93 415)	(38 558)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	281 297	(130 571)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(74 862)	(36 697)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 800 670)	(2 121 055)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	672 620	303 858
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(16)	(21)
Charges et autres montants à payer	—	(123)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 221 524)	(1 862 823)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 939 307	2 179 240
Montants versés au rachat d'actions rachetables	(713 517)	(301 329)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(3 189)	(688)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 222 601	1 877 223
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 077	14 400
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	17 589	3 189
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	18 666	17 589
Intérêts versés ¹	105	37
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	371	110

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 39,3 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	23 461	498 398	468 689
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O [†]	14 602	260 063	236 546
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O [†]	22 220	246 170	234 868
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I [†]	4 009	238 997	238 811
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I [†]	26 367	271 606	239 694
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I [†]	16 813	170 970	159 272
		<u>1 686 204</u>	<u>1 577 880</u>
FONDS À REVENUE FIXE – 7,5 %			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I [†]	15 042	202 426	199 823
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I [†]	9 496	101 932	99 803
		<u>304 358</u>	<u>299 626</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 52,4 %			
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O [†]	20 139	293 845	298 667
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O [†]	5 157	99 772	98 753
Fonds Destinée mondiale Invesco, série I	3 190	119 040	121 233
Fonds de croissance internationale Invesco, série I	22 803	220 642	197 431
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série O	21 531	201 102	179 461
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	4 353	192 449	214 097
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	5 503	315 803	296 476
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	6 323	274 059	296 257
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I [†]	3 926	292 564	304 110
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I [†]	10 596	104 087	98 764
		<u>2 113 363</u>	<u>2 105 249</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>4 103 925</u>	<u>3 982 755</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %			<u>35 768</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>4 018 523</u>

[†] Placements dans des parties liées (note 10)

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,2 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 398 276 \$ (296 773 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	39,3	39,7
Fonds à revenu fixe	7,5	7,3
Fonds d'actions étrangères	52,4	52,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Fonds sous-jacents	3 982 755	–	–	3 982 755
	3 982 755	–	–	3 982 755

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Fonds sous-jacents	2 967 725	–	–	2 967 725
	2 967 725	–	–	2 967 725

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds des marchés émergents Mackenzie, série O	179 461	0,2
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	159 272	0,1
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	214 097	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	468 689	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	236 546	0,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	234 868	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	238 811	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	239 694	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	199 823	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	99 803	0,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	298 667	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	98 753	0,0
Fonds Destinée mondiale Invesco, série I	121 233	0,0
Fonds de croissance international Invesco, série I	197 431	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	296 476	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	296 257	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	304 110	0,0
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	98 764	0,0
	3 982 755	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	353 641	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	179 868	0,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	177 422	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	177 132	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	179 004	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	118 117	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	145 039	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	72 560	0,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	221 417	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	75 079	0,0
Fonds de croissance international Invesco, série I	148 607	0,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	136 956	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	159 476	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	223 433	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, cat. O	214 545	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	221 024	0,0
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	72 530	0,0
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	91 875	0,0
	2 967 725	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

NOTES ANNEXES

Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Les Fonds

Gestion d'actifs 1832 S.E.C., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »), est le gestionnaire et le fiduciaire (le cas échéant) des Fonds. Dans le présent document, les termes « nous », « notre », « nos », le « gestionnaire », le « fiduciaire » et « Gestion d'actifs 1832 » désignent Gestion d'actifs 1832 S.E.C. L'adresse du siège social des Fonds est le 1, rue Adelaide Est, 28^e étage, Toronto (Ontario) M5C 2V9.

Les Fonds faisant l'objet des présents états financiers sont soit des fonds communs de placement à capital variable constitués en fiducie (les « Fonds en fiducie »), soit des catégories d'une société de placement à capital variable (les « Fonds de catégorie société »). Les Fonds en fiducie émettent des parts et les Fonds de catégorie société émettent des actions. Dans le présent document, s'il y a lieu, les termes « parts » et « porteurs de parts » désignent également les actions et les porteurs d'actions. Par ailleurs, nous appelons un Fonds en fiducie et un Fonds de catégorie société, individuellement, un « Fonds » et, collectivement, les « Fonds ».

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 2 mars 2015, dans sa version modifiée de temps à autre. Catégorie Société Scotia inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée en vertu des lois du Canada le 17 avril 2012, par voie de statuts constitutifs, dans leur version modifiée de temps à autre. Chaque Fonds de catégorie société est une catégorie d'actions de la Société. Les présents états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds de catégorie société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds de catégorie société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds de catégorie société de la Société. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière de chacun des Fonds sont arrêtés aux 31 décembre 2018 et 2017, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, sauf pour les Fonds créés au cours de l'un ou l'autre de ces périodes et dont les états financiers portent sur la période comprise entre la date d'établissement et le 31 décembre 2018 ou 2017, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est établi au 31 décembre 2018. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent les périodes ainsi définies.

Les présents états financiers des Fonds de catégorie société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société, et ceux des Fonds en fiducie ont été approuvés par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa capacité de fiduciaire des Fonds en fiducie. Leur publication a été autorisée le 8 mars 2019.

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 en fiducie	Date d'établissement
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre	9 octobre 2018
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria actions – Évolution	9 octobre 2018
Portefeuille Scotia Aria actions – Prudent	9 octobre 2018
Portefeuille Scotia Aria actions – Versement	9 octobre 2018
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	19 novembre 2014
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	20 février 1961
Fonds Scotia d'obligations	17 août 2009
Fonds Scotia canadien équilibré	7 mai 1990
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	20 septembre 1999
Fonds Scotia de dividendes canadiens	28 octobre 1992
Fonds Scotia d'actions canadiennes (auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)	31 décembre 1986
Fonds Scotia de croissance canadienne	20 février 1961
Fonds Scotia de revenu canadien	1 ^{er} novembre 1957
Fonds Scotia indiciel canadien	13 décembre 1996
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	28 octobre 1992
Fonds Scotia CanAm indiciel*	9 juillet 1993
Portefeuille à revenu fixe prudent Scotia (auparavant, Fonds Scotia de revenu moyen)	27 janvier 2014
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	10 juin 2005
Fonds Scotia équilibré de dividendes	26 août 2010
Fonds Scotia européen	3 septembre 1996
Fonds Scotia équilibré mondial	26 août 2010
Fonds Scotia d'obligations mondiales	4 juillet 1994
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	26 août 2010
Fonds Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)	30 novembre 2000
Fonds Scotia de croissance mondiale	20 février 1961
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	30 novembre 2000
Fonds Scotia revenu avantage	6 juillet 2011
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Fonds Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)	30 novembre 2000
Fonds Scotia indiciel international	20 septembre 1999
Fonds Scotia d'Amérique latine	18 août 1994
Fonds Scotia du marché monétaire	30 août 1990
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	22 septembre 1992
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	30 novembre 2000
Fonds Scotia de la région du Pacifique	18 août 1994
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	26 août 2010

Fonds en fiducie	Date d'établissement
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor**	10 juillet 1992
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	14 novembre 2016
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	30 octobre 2003
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	10 juin 2005
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	25 novembre 2011
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées	9 octobre 2018
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable (auparavant, Fonds Scotia de revenu à taux variable)	27 janvier 2014
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	14 novembre 2016
Fonds privé Scotia de créances mondiales	14 novembre 2016
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	14 novembre 2016
Fonds privé Scotia international d'actions de base	10 juin 2005
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance	9 octobre 2018
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	10 juin 2005
Fonds privé Scotia de revenu à options	1 ^{er} juin 2015
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	20 novembre 2012
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	30 septembre 2007
Fonds privé Scotia d'obligations à court terme (auparavant, Fonds Scotia d'obligations à court terme)	26 août 2010
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	14 novembre 2016
Fonds privé Scotia de dividendes américains	25 novembre 2011
Fonds Scotia des ressources	6 juillet 1993
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	20 novembre 2012
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	22 avril 2003
Fonds Scotia des bons du Trésor	3 octobre 1991
Fonds Scotia équilibré en \$ US	6 juillet 2011
Fonds Scotia d'obligations en \$ US	27 novembre 1991
Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US	3 septembre 1996
Fonds Scotia de dividendes américains	20 novembre 2012
Fonds Scotia d'actions américaines (auparavant, Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre)	31 décembre 1986
Fonds Scotia indicial américain	13 décembre 1996
Fonds Scotia de potentiel américain	30 novembre 2000
Fonds de catégorie société	
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	19 novembre 2012
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte actions internationales	19 novembre 2012
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	1 ^{er} février 2016
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	1 ^{er} février 2016
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	1 ^{er} février 2016
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	1 ^{er} février 2016
Catégorie Scotia mixte actions américaines	19 novembre 2012

* Les parts de ce Fonds ne sont plus offertes depuis le 24 juillet 2015.

** Les parts de ce Fonds ne sont plus offertes depuis le 10 novembre 2017.

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries respectives. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

Série A :	Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série A des Portefeuilles Scotia Aria ne peuvent être souscrites que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, fixé par le gestionnaire de temps à autre.
Série conseillers :	Les parts de série conseillers étaient offertes par l'intermédiaire de courtiers autorisés. Il n'est plus possible d'acheter des parts de séries conseillers.
Série D :	Les parts de série D ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs qui ont ouvert des comptes auprès de courtiers exécutants.
Série F :	Les parts de série F sont offertes aux investisseurs qui ont ouvert un compte sur honoraires auprès de courtiers autorisés.
Série I :	Les parts de série I ne sont offertes qu'aux investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs qualifiés désignés par le gestionnaire.
Série K :	Les parts de série K ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent au programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod. Les parts de série K ne sont offertes que par l'intermédiaire de mandats multigestionnaires du programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod ou de portefeuilles optimisés du programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod; elles ne sont pas offertes par l'entremise d'un fonds individuel.
Série M :	Les parts de série M ne peuvent être souscrites que par des clients du gestionnaire ou de Trust Scotia qui ont conclu une convention de gestion carte blanche.
Série T, série TL et série TH :	Les parts des séries T, TL et TH s'adressent aux investisseurs qui recherchent des distributions mensuelles régulières. Les parts de série T sont offertes à tous les investisseurs, tandis que les parts des séries TL et TH des Portefeuilles Scotia Aria ne peuvent être souscrites que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, fixé par le gestionnaire de temps à autre.
Série Prestige :	Les parts de série Prestige ne sont offertes qu'aux investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs qualifiés désignés par le gestionnaire.
Série Prestige T, série Prestige TL et série Prestige TH :	Les parts des séries Prestige T, Prestige TL et Prestige TH s'adressent aux investisseurs qui recherchent des distributions mensuelles régulières. Les parts des séries Prestige T, Prestige TL et Prestige TH des Portefeuilles Scotia Aria ne peuvent être souscrites que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, fixé par le gestionnaire de temps à autre.

2. Résumé des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées pour établir les présents états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, elles ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées.

a) Référentiel comptable

Les présents états financiers annuels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

La préparation des présents états financiers conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle exerce un jugement dans l'application des méthodes comptables, dans l'établissement

d'estimations et dans la formulation d'hypothèses sur l'avenir. Les jugements et estimations comptables importants du gestionnaire sont présentés à la note 3.

Normes comptables entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2018

Les Fonds, à l'exception de ceux créés en 2018, ont adopté IFRS 9 *Instruments financiers* pour la période commençant le 1^{er} janvier 2018. L'adoption d'IFRS 9, qui a été appliquée rétrospectivement, n'a entraîné aucun changement dans le classement et l'évaluation des instruments financiers.

Antérieurement, selon IAS 39, les placements des Fonds, y compris les instruments dérivés, étaient comptabilisés dans les actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Cette catégorie comptait deux sous-catégories : les actifs et passifs financiers qui étaient détenus à des fins de transaction, et ceux désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à leur comptabilisation initiale.

Les actifs et passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction regroupaient les actifs et passifs financiers acquis principalement en vue d'être vendus ou rachetés dans un proche avenir ou ceux qui, à la comptabilisation initiale, faisaient partie d'un portefeuille identique d'instruments financiers gérés ensemble en vue de réaliser des bénéfices à court terme. Les instruments dérivés et les positions vendeur étaient inclus dans cette catégorie.

Les actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à leur comptabilisation initiale étaient les instruments financiers qui n'étaient pas classés comme détenus à des fins de transaction, mais qui étaient gérés, et dont la performance était évaluée sur la base de la juste valeur, conformément à la stratégie de placement du Fonds pertinent.

Avec l'adoption d'IFRS 9, tous les placements et les instruments dérivés sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

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 qu'en fonction de leurs caractéristiques de flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille est géré et la performance est évaluée en fonction de la juste valeur. Les Fonds observent principalement 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 dans les actifs ou les 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 ordinaires de placements sont comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle le Fonds effectue la transaction. Les coûts de transactions sont passés en charges à l'état du résultat global à mesure qu'ils sont engagés. La juste valeur des actifs et passifs financiers 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 cotés (comme les instruments dérivés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les

techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions normales de concurrence, la référence 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) sur des marchés actifs et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables. Les trois niveaux de la hiérarchie basés sur les données d'entrée sont définis ainsi :

- Niveau 1 : La juste valeur est fondée sur des prix cotés non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : La juste valeur est fondée sur des données d'entrée autres que les cours non ajustés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : La juste valeur est fondée sur au moins une donnée d'entrée non observable importante relative à l'actif ou au passif qui ne s'appuie pas sur des données du marché.

Des changements dans la méthode d'évaluation peuvent entraîner des transferts entre les différents niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser ces transferts à la date où ils ont lieu ou à la date du changement de circonstances qui est à l'origine du transfert. La hiérarchie des justes valeurs, les transferts entre les niveaux et le rapprochement des instruments financiers de niveau 3, le cas échéant, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations de la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix, et ceux-ci font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidien par l'équipe d'évaluation. À chaque date de présentation de l'information financière, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3. Le gestionnaire a également mis sur pied un comité d'évaluation constitué de membres de l'équipe des finances, ainsi que de membres des équipes de conseil en placement et de la conformité. Le comité se réunit chaque trimestre pour effectuer un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Les méthodes d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers sont décrites ci-après.

- i) Les actions nord-américaines, y compris les fonds négociés en bourse et les fonds à capital fixe, sont évaluées au cours de clôture de la principale bourse à laquelle ces actions sont négociées. Les actions qui ne sont pas

nord-américaines sont évaluées à la juste valeur en fonction de l'information fournie par un fournisseur de prix indépendant.

- ii) Les titres à revenu fixe, y compris les obligations et les titres adossés à des créances hypothécaires, sont évalués au moyen de cours fournis par des fournisseurs de prix indépendants.
- iii) Les instruments de créance à court terme sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.
- iv) Les placements dans les fonds communs de placement sous-jacents sont évalués selon la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds commun de placement sous-jacent à chaque date d'évaluation.
- v) Les bons de souscription non inscrits en bourse sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et des données d'entrée sur la volatilité significatives pour l'évaluation. Aux fins du calcul de la valeur liquidative (définie ci-après), les bons de souscription non inscrits en bourse sont évalués à leur valeur intrinsèque.
- vi) Les créances hypothécaires détenues par le Fonds Scotia hypothécaire de revenu sont évaluées à leur juste valeur à l'aide du taux de rendement en vigueur pour les nouvelles créances hypothécaires dont le type et la durée sont semblables.
- vii) Les produits de base détenus par les Fonds sont évalués en fonction du cours fourni par un fournisseur de prix indépendant.
- viii) Les contrats d'options sont évalués au cours moyen fourni par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié. Toutes les transactions sur options négociées hors bourse sont évaluées au moyen de cours provenant de sources indépendantes. Les options sur contrats à terme normalisés sont évaluées en utilisant le prix de règlement établi par la bourse, si celui-ci est disponible, le dernier cours de clôture publié à la date d'évaluation, si aucun prix de règlement n'est disponible, ou le dernier prix de règlement publié, si aucun cours de clôture n'est disponible.
- ix) Les contrats à terme normalisés sont évalués au prix de règlement à chaque date d'évaluation.
- x) La valeur des contrats de change à terme ouverts est calculée d'après le gain ou la perte qui serait constaté si la position se dénouait à la date d'évaluation.
- xi) Les swaps de gré à gré sont évalués au montant que les Fonds recevraient ou verseraient pour dénouer le swap, selon la valeur réelle de l'élément 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 disponible).

- xii) 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 instruments dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer leur valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts selon la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »), sauf lorsque le dernier cours des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur ou lorsque les Fonds détiennent des bons de souscription non inscrits en bourse, 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.

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 latent (de la perte latente) sur les passifs 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 latent (de la perte latente) 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 reçues des fiducies de revenu sont comptabilisées en fonction de la nature des composantes sous-jacentes, telles que le revenu de dividendes, le revenu d'intérêts, les gains en capital et le remboursement de capital, en appliquant les classifications de l'exercice précédent publiées par la fiducie étant donné que celles de l'exercice considéré ne sont disponibles qu'à l'exercice suivant. Les revenus d'intérêts sur les distributions reçues de fonds sous-jacents sont inscrits au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » de l'état du résultat global.

Le revenu d'intérêts à distribuer correspond aux paiements d'intérêts du coupon reçus par 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 du revenu d'intérêts à distribuer.

Les frais de garantie du Fonds Scotia hypothécaire de revenu, sont inscrits au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » lorsqu'ils sont amortis.

f) Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises

La monnaie de présentation et la monnaie fonctionnelle de tous les Fonds, sauf le Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US, le Fonds Scotia d'obligations en \$ US, le Fonds Scotia équilibré en \$ US et le Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre (collectivement, les « Fonds en dollars américains ») est le dollar canadien. La monnaie de présentation et la monnaie fonctionnelle des Fonds en dollars américains est le dollar américain. Il s'agit de la monnaie principale de l'environnement économique dans lequel les Fonds exercent leurs activités ou, dans le cas d'indicateurs mixtes, de la monnaie principalement utilisée pour mobiliser les capitaux. Toute monnaie autre que la monnaie fonctionnelle constitue une devise pour les Fonds. Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

- i) La juste valeur des placements, des contrats dérivés et des actifs et passifs monétaires et non monétaires est convertie aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation.
- ii) Les revenus et les charges libellés en devises sont convertis aux taux de change en vigueur aux dates des transactions.
- iii) L'achat ou la vente de placements et le revenu de placement sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Les gains et les pertes de change liés aux actifs et passifs monétaires et non monétaires comptabilisés par les Fonds, autres que les placements et les instruments dérivés, sont présentés dans l'état du résultat global à titre de gain (perte) net de change réalisé et latent.

g) Investissements dans des entités structurées non consolidées

Certains Fonds peuvent investir dans des fonds communs de placement, des fonds négociés en bourse ou des fonds à capital fixe gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements. Les Fonds concernés considèrent tous leurs placements dans ces instruments (les « fonds sous-jacents ») comme étant des placements dans des entités structurées non consolidées, car les décisions prises par les fonds sous-jacents ne dépendent pas des droits de vote ou de droits similaires détenus par les Fonds. Les Fonds comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur.

Les fonds sous-jacents ont chacun des objectifs et stratégies de placement qui concourent à ce que les Fonds atteignent leurs objectifs de placement. Les fonds sous-jacents financent principalement leurs activités en émettant des parts ou des actions rachetables au gré du porteur, dans le cas des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse, ou des parts non rachetables ou des parts de sociétés en commandite dans le cas des fonds à capital fixe. Chaque fonds sous-jacent donne au porteur le droit à une part proportionnelle de son actif net. Les Fonds détiennent des actions, des parts ou des parts de sociétés en commandite dans leurs fonds sous-jacents. Ces placements sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés à l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent est portée à l'état du résultat global au poste « Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés ». L'exposition aux placements des fonds sous-jacents à la juste valeur est présentée dans les « Notes propres au Fonds ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte attribuable à leurs placements dans les fonds sous-jacents correspond à la valeur comptable totale de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des actifs sont aussi considérés comme étant des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés par le regroupement de divers types de créances hypothécaires, tandis que les titres adossés à des actifs sont créés par le regroupement d'actifs tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur les entrées de trésorerie futures (les intérêts et le capital) est ensuite vendu sous la forme d'un instrument de créance ou d'un titre de capitaux propres, qui peut être détenu par les Fonds. Les Fonds comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur. La juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

h) Parts rachetables émises par les Fonds

Les parts rachetables en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » et ont été classées dans les passifs, 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 en fiducie comportent une obligation contractuelle de distribuer le revenu net et les gains en capital nets réalisés au moins une fois l'an, en trésorerie (si le porteur de parts en fait la demande).

Par ailleurs, les Fonds de catégorie société émettent différentes séries de parts ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes, comme il est indiqué dans les présentes notes. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts rachetables dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

i) Compensation des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net qui en résulte est présenté à l'état de la situation financière, si un droit juridique inconditionnel de compenser les montants comptabilisés existe et s'il y a une intention soit de régler le solde net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les revenus et les charges liés aux gains et aux pertes attribuables à un groupe de transactions similaires, comme les gains et pertes découlant d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, sont comptabilisés à leur montant net seulement lorsque cela est permis par les IFRS. Les actifs et passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire, ainsi que l'incidence potentielle de la compensation, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

j) 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 il 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. La marge constituée relativement aux ventes à découvert est inscrite (le cas échéant) au poste « Dépôts auprès de courtiers pour les ventes à découvert » de l'état de la situation financière.

l) Trésorerie

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.

n) Prise en pension de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prise en pension de titres. Dans le cadre d'une opération de prise en pension, un Fonds achète un titre à un prix donné auprès d'une contrepartie et convient de le lui revendre à un prix établi à une date ultérieure convenue. Les écarts sont inscrits au poste « Revenu des prises en pension de titres » de l'état du résultat global. Le risque associé à ces types de transactions découle du fait que l'autre partie peut manquer à ses obligations aux termes de l'entente ou déclarer faillite. Les Fonds exigent des autres parties une garantie afin de réduire les risques. La garantie est évaluée quotidiennement à la valeur de marché. Les types de titres reçus et les garanties que détiennent les Fonds, le cas échéant, sont inscrits à l'inventaire du portefeuille.

o) Soldes comparatifs

Certains soldes de l'exercice précédent ont été reclassés dans les états financiers afin de les rendre conformes au classement adopté pour l'exercice.

Les options achetées, le passif au titre des options vendues et les gains ou les pertes latents sur les contrats de change à terme, les contrats à terme normalisés et les swaps sont maintenant compris dans le poste « Instruments dérivés » de l'état de la situation financière. Les variations des gains ou des pertes latents sur les options, les contrats à terme de gré à gré, les contrats à terme normalisés et les swaps sont maintenant comprises dans le poste « Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global et du tableau des flux de trésorerie. Les gains ou les pertes nets réalisés sur les options, les contrats de change à terme, les contrats à terme normalisés et les swaps sont maintenant compris dans le poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global. Les gains ou les pertes nets réalisés sur les options sont maintenant compris dans le poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » du tableau des flux de trésorerie.

La garantie versée aux courtiers, auparavant incluse au poste « Trésorerie », a été reclassée dans les postes « Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés » ou « Dépôt de garantie sur les instruments dérivés » de l'état de la situation financière et 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 gestionnaire est tenu d'exercer 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, par conséquent, s'il est possible de classer certains des 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 et le risque de liquidité. Les pratiques de placement de chaque Fonds comportent le suivi du portefeuille afin d'assurer le respect des directives de placement. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets négatifs potentiels des risques sur le rendement de chaque Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui effectuent un suivi régulier des titres de chaque Fonds et de l'évolution des marchés des capitaux. Les risques sont évalués d'après une méthode qui tient compte de l'incidence attendue, sur le résultat et l'actif net attribuable aux porteurs de parts des Fonds, des changements raisonnablement possibles dans les facteurs de risque pertinents.

Le gestionnaire maintient, en matière de gestion du risque, une méthode qui consiste, entre autres choses, à contrôler le respect des restrictions de placement afin de s'assurer que les Fonds sont gérés conformément à leurs objectifs et stratégies de placement et aux règlements sur les valeurs mobilières.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ces Fonds se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

L'exposition d'un Fonds au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds » de chaque 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 actifs monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle. Le risque de change s'entend du risque que la valeur d'un instrument varie en raison des fluctuations de taux de change des devises concernées par rapport à la monnaie fonctionnelle des Fonds. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme, des contrats d'options sur devises ou des contrats à terme sur devises à des fins de couverture pour réduire leur exposition au risque de change.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers d'un Fonds varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux 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 et instruments dérivés cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers approuvés dont la notation est également approuvée. Le risque de défaut des

contreparties est jugé minime, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats ne sont payés qu'une fois que le courtier a reçu les titres.

Le comité chargé de superviser la gestion des opérations est responsable d'évaluer la conformité aux exigences réglementaires et, s'il y a lieu, d'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, selon le cas, satisfont à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire des Fonds.

Un Fonds peut prêter des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il peut les échanger temporairement comme garantie, moyennant l'engagement de la contrepartie de restituer les mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minime, car la notation de toutes les contreparties est approuvée, et la valeur de marché de la trésorerie ou des titres détenus à titre de garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés à la fin de chaque jour de bourse.

c) Risque de liquidité

L'exposition des Fonds au risque de liquidité découle principalement des rachats quotidiens au comptant de parts. Les Fonds investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et qui peuvent facilement être vendus. 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 et la série K. Les frais de gestion à l'égard des parts de la série I et de la série K sont payés directement par l'investisseur. Les frais de gestion à l'égard des titres de la série I sont payés directement par l'investisseur. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série K des Fonds. 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.

Les frais de gestion de toutes les séries, à l'exception de la série I et de la série K, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion 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 pour les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en choisissant de ne pas exiger une partie des frais de gestion qu'il devrait normalement recevoir de ce Fonds ou du porteur de parts, et en demandant au Fonds soit de verser une distribution de frais de gestion aux clients des Fonds en fiducie, soit de réduire les frais de gestion des clients des Fonds de catégorie société. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

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 :

Fonds en fiducie	% de la valeur liquidative											
	Série A	Série conseillers	Série D	Série F	Série M	Série T	Série TL	Série TH	Série Prestige	Série Prestige T	Série Prestige TL	Série Prestige TH
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	1,20	–	–	–	–	–	–	–	1,20	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	1,20	–	–	–	–	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	1,20	–	–	–	–	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
Portefeuille Scotia Aria actions – Évolution	–	–	–	–	–	–	–	–	1,70	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria actions – Prudent	–	–	–	–	–	–	–	–	1,70	1,70	1,70	1,70
Portefeuille Scotia Aria actions – Versement	–	–	–	–	–	–	–	–	1,70	1,70	1,70	1,70
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	1,40	–	–	–	–	–	–	–	1,40	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	1,40	–	–	–	–	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	1,40	–	–	–	–	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	1,60	–	–	–	–	–	–	–	1,60	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	1,60	–	–	–	–	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	1,60	–	–	–	–	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	1,65	1,65	0,90	0,85	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations	1,10	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia canadien équilibré	1,65	–	0,90	0,85	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel obligatoire canadien	0,70	–	0,50	0,35	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens	1,50	1,50	–	0,70	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes (auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance canadienne	1,75	1,75	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	1,10	1,10	–	0,60	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel canadien	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	1,75	–	–	0,90	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia CanAm indiciel	0,80	–	–	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille à revenu fixe prudent Scotia (auparavant, Fonds Scotia de revenu moyen)	1,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	1,25	1,25	0,90	0,63	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré de dividendes	1,65	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia européen	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré mondial	1,65	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales	1,10	–	–	0,60	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	1,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)	1,75	1,75	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	1,75	1,75	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia revenu avantage	1,65	–	0,90	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	1,80	–	–	–	–	1,80	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	1,70	–	–	–	–	1,70	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	1,90	–	–	–	–	1,90	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	1,60	–	–	–	–	1,60	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	2,00	–	–	–	–	2,00	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)	1,75	1,75	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'Amérique latine	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire	0,75	1,00	–	–	0,10	–	–	–	0,30	–	–	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	1,10	–	–	0,60	0,07	–	–	–	–	–	–	–

% de la valeur liquidative

Fonds en fiducie	Série				Série				Série			
	Série A	conseillers	Série D	Série F	Série M	Série T	Série TL	Série TH	Prestige	Prestige T	Prestige TL	Prestige TH
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	1,95	–	–	0,95	–	1,95	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	1,85	–	–	0,85	–	1,85	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	2,05	–	–	1,05	–	2,05	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	1,75	–	–	–	–	1,75	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2,15	–	–	1,15	–	2,15	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	0,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable (auparavant, Fonds Scotia de revenu à taux variable)	–	–	–	–	0,07	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	–	–	–	–	0,55	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu à options	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	–	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations à court terme (auparavant, Fonds Scotia d'obligations à court terme)	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia des ressources	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	1,70	1,70	–	0,70	–	1,70	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	1,60	1,60	–	0,60	–	1,60	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	1,80	1,80	–	0,80	–	1,80	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	1,50	–	–	–	–	1,50	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	1,90	1,90	–	0,90	–	1,90	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia des bons du Trésor	0,75	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré en \$ US	1,65	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations en \$ US	1,10	–	–	0,60	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US	1,00	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes américains	1,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions américaines (auparavant, Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre)	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel américain	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de potentiel américain	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de catégorie société												
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	1,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	1,75	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	1,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	1,80	–	–	–	–	1,80	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	1,70	–	–	–	–	1,70	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	1,90	–	–	–	–	1,90	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	1,60	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	2,00	–	–	–	–	2,00	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions internationales	1,75	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	1,95	–	–	–	–	1,95	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	1,85	–	–	–	–	1,85	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	2,05	–	–	–	–	2,05	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2,15	–	–	–	–	2,15	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions américaines	1,75	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

6. Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation

Le gestionnaire paie certaines charges d'exploitation des Fonds (les « Fonds FAF »), sauf pour le Fonds Scotia des bons du Trésor, le Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor, le Fonds Scotia du marché monétaire, le Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US et les parts des séries conseillers des Fonds et de la série F du Fonds Scotia d'actions canadiennes et du Fonds Scotia de croissance mondiale. Ces charges comprennent les droits de dépôt réglementaires et les autres charges d'exploitation courantes, notamment les honoraires d'agent des transferts 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 (le « CEI ») des Fonds, les honoraires d'audit pour la conformité aux IFRS, les coûts liés aux

nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires (y compris la conformité à la « règle Volcker » de la loi *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* et aux autres règlements américains applicables), les nouveaux frais exigés par les autorités de réglementation des valeurs mobilières ou d'autres autorités gouvernementales et basés sur l'actif ou sur d'autres critères propres aux Fonds, les coûts de transactions, y compris tous les frais liés aux instruments dérivés, les coûts d'emprunt et les taxes (notamment la TPS ou la TVH, le cas échéant). Voir le prospectus simplifié pour obtenir des détails sur les frais des Fonds. Les frais des Fonds sont répartis entre les Fonds, une part proportionnelle des frais communs à toute les séries étant attribuée à chaque série en plus des frais qui lui sont propres.

Les frais d'administration à taux fixe ne s'appliquent pas aux parts du Fonds Scotia des bons du Trésor, du Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor, du Fonds Scotia du marché monétaire et du Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US, aux parts de série conseillers des Fonds ni aux parts de série F du Fonds Scotia d'actions canadiennes et du Fonds Scotia de croissance mondiale. Ces Fonds et ces séries paient leur quote-part de l'ensemble des charges communes des Fonds de même que les charges propres à chacune des séries (les « charges d'exploitation »). Les charges d'exploitation peuvent comprendre les frais juridiques et d'autres frais engagés pour se conformer aux

politiques et aux exigences légales et réglementaires, les honoraires d'audit, les impôts et taxes, les commissions de courtage, les frais d'information aux porteurs de parts et d'autres frais d'administration. Parmi les autres frais d'administration, notons les dépenses internes engagées et payées par le gestionnaire pour l'exploitation quotidienne des Fonds. Ces frais peuvent aussi inclure les frais liés au CEI (notamment les coûts liés à la tenue des réunions du comité, les primes d'assurances liées au CEI et les coûts et honoraires des conseillers engagés par le CEI), les honoraires payés à chacun des membres du CEI et les frais raisonnables engagés dans l'exercice de leurs fonctions au sein du CEI.

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 :

Fonds en fiducie	% de la valeur liquidative													
	Série										Série	Série	Série	Série
	Série A	conseillers	Série D	Série F	Série I	Série K	Série M	Série T	Série TL	Série TH	Prestige	Prestige T	Prestige TL	Prestige TH
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre	-	-	-	-	0,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	0,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria actions – Évolution	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-
Portefeuille Scotia Aria actions – Prudent	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria actions – Versement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	0,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	0,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	0,11	-	0,11	0,11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia d'obligations	0,07	-	-	-	0,02	-	0,02	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia canadien équilibré	0,09	-	0,09	0,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	0,06	-	0,06	0,06	0,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia de dividendes canadiens	0,06	-	-	0,06	0,02	0,20	0,02	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia d'actions canadiennes (auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)	0,11	-	-	-	0,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia de croissance canadienne	0,13	-	-	0,13	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia de revenu canadien	0,07	-	-	0,07	0,02	0,11	0,02	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia indiciel canadien	0,10	-	0,10	0,10	0,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	0,26	-	-	0,26	0,10	0,25	0,23	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia CanAm indiciel	0,17	-	-	0,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Portefeuille à revenu fixe prudent Scotia (auparavant, Fonds Scotia de revenu moyen)	0,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	0,06	-	0,06	0,06	-	-	0,04	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia équilibré de dividendes	0,08	-	0,08	-	0,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia européen	0,35	-	-	0,35	0,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia équilibré mondial	0,15	-	0,15	-	0,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia d'obligations mondiales	0,30	-	-	0,30	0,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	0,12	-	-	-	0,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)	0,35	-	-	0,35	0,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia de croissance mondiale	0,25	-	-	-	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	0,17	-	-	0,17	0,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia revenu avantage	0,07	-	0,07	-	-	0,15	0,04	-	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	0,03	-	-	-	-	-	-	0,03	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	0,03	-	-	-	-	-	-	0,03	-	-	-	-	-	-

% de la valeur liquidative

Fonds en fiducie	Série								Série TL	Série TH	Série Prestige	Série Prestige T	Série Prestige TL	Série Prestige TH
	Série A	Série conseillers	Série D	Série F	Série I	Série K	Série M	Série T						
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	0,03	-	-	-	-	-	-	0,03	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	0,03	-	-	-	-	-	-	0,03	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	0,04	-	-	-	-	-	-	0,04	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)	0,35	-	-	0,35	0,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia indiciel international	0,32	-	0,32	0,32	0,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia d'Amérique latine	0,33	-	-	0,33	0,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	0,25	-	-	0,25	0,25	0,25	0,25	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	0,23	-	0,23	0,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia de la région du Pacifique	0,35	-	-	0,35	0,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	0,04	-	-	0,04	-	-	-	0,04	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	0,05	-	-	0,05	-	-	-	0,05	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	0,04	-	-	0,04	-	-	-	0,04	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	0,05	-	-	-	-	-	-	0,05	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	0,05	-	-	0,05	-	-	-	0,05	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	-	-	-	-	0,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	-	-	-	-	0,02	0,11	0,02	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	-	-	-	-	0,02	0,20	0,02	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	-	-	-	-	0,02	0,20	0,03	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées	-	-	-	-	0,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable (auparavant, Fonds Scotia de revenu à taux variable)	-	-	-	-	0,03	0,11	0,05	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	-	-	-	-	0,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia de créances mondiales	-	-	-	-	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia international d'actions de base	-	-	-	-	0,09	0,25	0,18	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance	-	-	-	-	0,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	-	-	-	-	-	0,25	0,05	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia de revenu à options	-	-	-	-	0,07	0,25	0,10	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	-	-	-	-	0,10	0,25	0,06	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	-	-	-	-	0,02	0,11	0,02	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia d'obligations à court terme (auparavant, Fonds Scotia d'obligations à court terme)	-	-	-	-	0,03	0,11	0,03	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	-	-	-	-	-	-	0,02	-	-	-	-	-	-	-
Fonds privé Scotia de dividendes américains	-	-	-	-	0,04	0,25	0,02	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia des ressources	0,16	-	-	0,16	0,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	0,05	-	-	0,05	-	-	-	0,05	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	0,05	-	-	0,05	-	-	-	0,05	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	0,05	-	-	0,04	-	-	-	0,05	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	0,05	-	-	-	-	-	-	0,05	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	0,07	-	-	0,07	-	-	-	0,07	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia équilibré en \$ US	0,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia d'obligations en \$ US	0,06	-	-	0,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia de dividendes américains	0,24	-	-	-	0,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia d'actions américaines (auparavant, Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre)	0,25	-	-	0,25	0,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia indiciel américain	0,17	-	0,17	0,17	0,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Scotia de potentiel américain	0,35	-	-	0,35	0,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds de catégorie société														
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	0,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	0,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	0,30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-	-	-	-
Catégorie Scotia mixte actions internationales	0,30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-	-	-	-
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-	-	-	-
Catégorie Scotia mixte actions américaines	0,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

7. Parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent les capitaux propres de chaque Fonds. Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts. Chaque part est rachetable au gré du porteur conformément à la déclaration de fiducie ou aux statuts constitutifs et est de même rang que toutes les autres parts des Fonds. Elle donne au porteur le droit de recevoir une quote-part indivise de la valeur liquidative des Fonds. Les porteurs de parts ont droit aux distributions qui sont déclarées. Les distributions relatives aux parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou versées en trésorerie, au gré du

porteur. Le capital de chaque Fonds est géré conformément à ses objectifs, politiques et restrictions de placement, tels qu'ils sont mentionnés dans son prospectus. Les souscriptions et les rachats de parts des Fonds ne font l'objet d'aucune restriction spécifique ni d'exigence particulière en matière de capital, autres que les exigences de souscriptions minimales.

Les parts de chaque série des Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative, laquelle est déterminée à la fermeture des bureaux chaque jour de bourse de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative par part est calculée en divisant la valeur liquidative de chaque série par le nombre total de parts en circulation de chaque série.

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017 :

	Décembre 2018					Décembre 2017				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	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 en fiducie										
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre										
Parts de série I	–	2 957 532	724	15 000	2 943 256	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution										
Parts de série A	–	–	–	–	–	1 243 375	1 570 198	–	2 813 573	–
Parts de série Prestige	4 226 612	7 474 652	260 054	1 295 549	10 665 769	809 700	3 597 990	60 416	241 494	4 226 612
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection										
Parts de série A	–	–	–	–	–	4 523 974	4 552 363	–	9 076 337	–
Parts de série Prestige	14 280 443	12 257 200	488 203	3 694 720	23 331 126	4 144 569	10 884 371	199 692	948 189	14 280 443
Parts de série T	–	–	–	–	–	94 526	143 765	1 097	239 388	–
Parts de série TH	–	–	–	–	–	132 789	93 333	2 510	228 632	–
Parts de série TL	–	–	–	–	–	27 835	9 028	5	36 868	–
Parts de série Prestige T	628 956	192 615	4 863	188 641	637 793	263 387	422 092	3 040	59 563	628 956
Parts de série Prestige TH	763 798	371 651	10 953	375 981	770 421	399 741	403 229	10 164	49 336	763 798
Parts de série Prestige TL	119 176	6	(21)	8 027	111 134	107 327	43 082	40	31 273	119 176
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement										
Parts de série A	–	–	–	–	–	2 770 312	3 157 793	–	5 928 105	–
Parts de série Prestige	10 234 612	9 106 242	322 229	2 548 269	17 114 814	3 202 756	7 537 165	150 210	655 519	10 234 612
Parts de série T	–	–	–	–	–	347 050	247 260	2 293	596 603	–
Parts de série TH	–	–	–	–	–	230 235	292 113	4 809	527 157	–
Parts de série TL	–	–	–	–	–	60 610	57 306	252	118 168	–
Parts de série Prestige T	1 216 961	606 263	11 045	417 316	1 416 953	532 169	857 908	3 902	177 018	1 216 961
Parts de série Prestige TH	1 515 180	835 407	17 913	571 326	1 797 174	834 745	1 031 451	12 512	363 528	1 515 180
Parts de série Prestige TL	315 244	247 232	1 484	82 133	481 827	144 692	205 885	1 594	36 927	315 244
Portefeuille Scotia Aria actions – Évolution										
Parts de série Prestige	–	1 698 529	49 207	17 203	1 730 533	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria actions – Prudent										
Parts de série Prestige	–	1 076 601	47 327	4 055	1 119 873	–	–	–	–	–
Parts de série Prestige T	–	5 011	125	2 500	2 636	–	–	–	–	–
Parts de série Prestige TH	–	5 016	119	2 500	2 635	–	–	–	–	–
Parts de série Prestige TL	–	5 005	132	2 500	2 637	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria actions – Versement										
Parts de série Prestige	–	86 945	1 034	4 282	83 697	–	–	–	–	–
Parts de série Prestige T	–	5 010	22	2 500	2 532	–	–	–	–	–
Parts de série Prestige TH	–	5 015	33	2 500	2 548	–	–	–	–	–
Parts de série Prestige TL	–	5 005	24	2 500	2 529	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution										
Parts de série A	–	–	–	–	–	3 781 260	4 354 899	(8)	8 136 151	–
Parts de série Prestige	11 915 266	11 753 594	491 436	2 726 055	21 434 241	2 271 471	9 995 578	135 358	487 141	11 915 266

Fonds en fiducie	Décembre 2018					Décembre 2017					
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection											
Parts de série A	–	–	–	–	–	9 492 221	10 293 088	–	(14)	19 785 295	–
Parts de série Prestige	31 482 864	23 962 186	1 239 570	6 538 062	50 146 558	8 094 413	24 633 432	358 391	1 603 372	31 482 864	
Parts de série T	–	–	–	–	–	157 076	152 738	3 390	313 204	–	
Parts de série TH	–	–	–	–	–	284 422	213 048	4 205	501 675	–	
Parts de série TL	–	–	–	–	–	30 352	24 669	256	55 277	–	
Parts de série Prestige T	851 347	407 990	13 366	313 701	959 002	392 217	558 854	10 674	110 398	851 347	
Parts de série Prestige TH	1 249 661	500 686	13 913	438 179	1 326 081	680 665	852 487	8 168	291 659	1 249 661	
Parts de série Prestige TL	195 921	96 720	2 908	56 634	238 915	41 055	164 928	1 506	11 568	195 921	
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement											
Parts de série A	–	–	–	–	–	3 238 939	3 613 778	–	(14)	6 852 703	–
Parts de série Prestige	10 475 362	10 332 150	351 137	2 669 832	18 488 817	2 353 960	8 504 534	122 169	505 301	10 475 362	
Parts de série T	–	–	–	–	–	210 623	182 183	4 321	397 127	–	
Parts de série TH	–	–	–	–	–	353 145	270 583	6 291	630 019	–	
Parts de série TL	–	–	–	–	–	83 499	52 219	431	136 149	–	
Parts de série Prestige T	1 155 145	872 552	13 800	325 978	1 715 519	685 609	740 206	5 454	276 124	1 155 145	
Parts de série Prestige TH	1 697 750	815 578	19 993	430 044	2 103 277	894 351	1 034 557	7 092	238 250	1 697 750	
Parts de série Prestige TL	562 620	182 927	3 213	267 805	480 955	250 648	317 477	2 426	7 931	562 620	
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution											
Parts de série A	–	–	–	–	–	5 047 461	5 414 960	–	–	10 462 421	–
Parts de série Prestige	14 784 655	20 177 979	728 505	3 050 792	32 640 347	2 680 580	12 530 059	95 281	521 265	14 784 655	
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection											
Parts de série A	–	–	–	–	–	7 353 245	7 330 905	–	–	14 684 150	–
Parts de série Prestige	21 166 913	20 217 440	1 097 896	4 122 538	38 359 711	4 489 271	17 466 933	167 020	956 311	21 166 913	
Parts de série T	–	–	–	–	–	73 411	89 377	1 886	164 674	–	
Parts de série TH	–	–	–	–	–	221 390	71 453	2 360	295 203	–	
Parts de série TL	–	–	–	–	–	15 193	23 822	72	39 087	–	
Parts de série Prestige T	325 585	345 949	9 099	179 988	500 645	94 878	284 224	2 424	55 941	325 585	
Parts de série Prestige TH	549 357	212 515	9 432	330 049	441 255	241 600	385 259	4 875	82 377	549 357	
Parts de série Prestige TL	37 959	9 873	3	20 873	26 962	11 315	37 513	118	10 987	37 959	
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement											
Parts de série A	–	–	–	–	–	942 048	1 153 025	–	–	2 095 073	–
Parts de série Prestige	3 337 071	3 776 979	145 346	674 843	6 584 553	804 602	2 697 772	30 330	195 633	3 337 071	
Parts de série T	–	–	–	–	–	63 824	33 545	599	97 968	–	
Parts de série TH	–	–	–	–	–	219 286	77 771	2 032	299 089	–	
Parts de série TL	–	–	–	–	–	18 508	7 911	104	26 523	–	
Parts de série Prestige T	390 647	280 456	3 643	97 062	577 684	180 678	236 911	406	27 348	390 647	
Parts de série Prestige TH	675 890	393 298	7 303	378 783	697 708	294 771	467 164	4 390	90 435	675 890	
Parts de série Prestige TL	13 897	16 274	103	7 503	22 771	2 272	13 501	44	1 920	13 897	
Fonds Scotia de perspectives équilibrées											
Parts de série A	45 063 650	6 494 218	2 315 240	6 862 332	47 010 776	43 650 734	4 740 715	2 780 139	6 107 938	45 063 650	
Parts de série conseillers	40 055	–	1 055	22 725	18 385	39 926	–	1 881	1 752	40 055	
Parts de série D	78 962	27 808	1 890	66 918	41 742	2 302	80 146	633	4 119	78 962	
Parts de série F	24 509	62 689	1 581	41 103	47 676	17 544	11 831	1 537	6 403	24 509	
Fonds Scotia d'obligations											
Parts de série A	6 326 850	593 761	135 518	2 126 701	4 929 428	7 630 968	682 631	165 549	2 152 298	6 326 850	
Parts de série I	9 374	25 783	584	4 199	31 542	111	11 325	124	2 186	9 374	
Parts de série M	105	–	4	–	109	101	–	4	–	105	
Fonds Scotia canadien équilibré											
Parts de série A	88 394 943	6 491 799	2 029 708	12 633 236	84 283 214	91 839 925	6 861 617	1 014 532	11 321 131	88 394 943	
Parts de série D	60 741	15 376	2 254	8 007	70 364	3 385	57 639	699	982	60 741	
Parts de série F	31 576	92 380	2 174	22 294	103 836	23 079	31 293	645	23 441	31 576	
Fonds Scotia indiciaire obligataire canadien											
Parts de série A	22 808 795	3 048 214	486 787	6 438 194	19 905 602	25 756 987	2 739 392	546 969	6 234 553	22 808 795	
Parts de série D	56 626	78 861	1 205	37 636	99 056	4 720	70 465	462	19 021	56 626	
Parts de série F	33 861	184 082	1 967	23 125	196 785	70 386	12 172	536	49 233	33 861	
Catégorie Scotia de dividendes canadiens											
Parts de série A	9 131 014	1 692 053	248 606	2 035 047	9 036 626	8 249 270	2 405 287	210 320	1 733 863	9 131 014	

	Décembre 2018					Décembre 2017				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	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 en fiducie										
Fonds Scotia de dividendes canadiens										
Parts de série A	77 933 519	10 859 148	802 574	11 479 570	78 115 671	73 513 575	12 486 244	670 674	8 736 974	77 933 519
Parts de série conseillers	391 670	1 377	2 308	222 972	172 383	501 514	20	3 360	113 224	391 670
Parts de série F	1 023 363	653 238	17 739	317 661	1 376 679	703 882	511 652	12 285	204 456	1 023 363
Parts de série I	42 868 673	2 201 490	1 183 708	5 064 176	41 189 695	41 965 691	1 741 398	1 088 099	1 926 515	42 868 673
Parts de série K	2 540 899	5 411 907	107 604	569 879	7 490 531	413 621	2 460 316	40 539	373 577	2 540 899
Parts de série M	28 715 757	7 093 395	694 729	5 151 988	31 351 893	25 061 279	6 922 604	577 731	3 845 857	28 715 757
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes										
Parts de série A	142 441	35 026	1 857	29 344	149 980	147 716	24 986	1 473	31 734	142 441
Fonds Scotia d'actions canadiennes (auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)										
Parts de série A	9 060 355	690 904	114 430	1 123 032	8 742 657	9 377 391	614 367	109 359	1 040 762	9 060 355
Parts de série F	13 029	13 337	233	5 942	20 657	6 725	76 581	147	70 424	13 029
Parts de série I	10 734	1 921	142	1 951	10 846	11 764	1 260	133	2 423	10 734
Fonds Scotia de croissance canadienne										
Parts de série A	3 941 608	107 586	2	619 659	3 429 537	4 274 120	125 297	143 262	601 071	3 941 608
Parts de série conseillers	341	–	–	–	341	329	–	12	–	341
Parts de série F	4 957	5 393	–	2 328	8 022	7 176	1 169	135	3 523	4 957
Parts de série I	1 317 928	280 476	17 160	–	1 615 564	1 163 654	115 058	54 638	15 422	1 317 928
Fonds Scotia de revenu canadien										
Parts de série A	52 594 326	2 123 646	1 537 815	12 690 933	43 564 854	62 141 088	3 046 093	1 239 672	13 832 527	52 594 326
Parts de série conseillers	127 100	–	887	95 999	31 988	166 579	–	1 018	40 497	127 100
Parts de série F	66 103	33 831	999	49 158	51 775	42 451	51 313	952	28 613	66 103
Parts de série I	338 770 774	37 063 402	13 679 779	27 399 016	362 114 939	323 043 582	13 685 889	9 928 741	7 887 438	338 770 774
Parts de série K	3 097 336	3 229 320	218 011	762 482	5 782 185	571 657	2 879 831	69 872	424 024	3 097 336
Parts de série M	55 431 658	21 010 042	2 571 844	15 053 409	63 960 135	77 996 277	14 004 030	1 771 886	38 340 535	55 431 658
Fonds Scotia indiciel canadien										
Parts de série A	9 604 085	1 075 921	170 724	1 495 857	9 354 873	9 595 862	1 309 460	136 622	1 437 859	9 604 085
Parts de série D	67 885	75 868	2 802	15 324	131 231	20 596	83 453	1 182	37 346	67 885
Parts de série F	51 252	8 028	753	6 244	53 789	44 025	9 021	543	2 337	51 252
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation										
Parts de série A	1 248 841	37 220	–	229 602	1 056 459	1 428 874	41 329	–	221 362	1 248 841
Parts de série F	2 098	426	–	803	1 721	1 915	386	–	203	2 098
Parts de série K	100	–	–	–	100	100	–	–	–	100
Parts de série M	–	–	–	–	–	1 236 658	4 413	–	1 241 071	–
Fonds Scotia CanAm indiciel										
Parts de série A	5 904 399	–	236 010	716 621	5 423 788	5 571 528	–	919 260	586 389	5 904 399
Parts de série F	2 640	275	1	2 602	314	2 218	–	422	–	2 640
Portefeuille à revenu fixe prudent Scotia (auparavant, Fonds Scotia de revenu moyen)										
Parts de série A	366 273	73 573	4 306	146 010	298 142	426 610	85 045	4 305	149 687	366 273
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié										
Parts de série A	263 439 873	31 129 351	10 793 793	43 397 783	261 965 234	260 615 163	32 137 491	8 545 280	37 858 061	263 439 873
Parts de série conseillers	84 752	–	987	53 515	32 224	140 108	–	1 219	56 575	84 752
Parts de série D	136 131	120 317	6 726	44 831	218 343	11 931	154 211	2 098	32 109	136 131
Parts de série F	401 243	343 718	17 602	172 392	590 171	281 393	222 752	10 115	113 017	401 243
Fonds Scotia équilibré de dividendes										
Parts de série A	24 115 886	1 835 263	266 584	6 648 408	19 569 325	26 249 812	2 932 091	140 127	5 206 144	24 115 886
Parts de série D	23 483	5 972	315	15 719	14 051	13 507	25 058	162	15 244	23 483
Fonds Scotia européen										
Parts de série A	1 242 606	181 782	–	195 679	1 228 709	1 377 584	168 666	5 269	308 913	1 242 606
Parts de série F	835	345	–	242	938	1 571	799	–	1 535	835
Fonds Scotia équilibré mondial										
Parts de série A	7 793 673	1 246 480	143 804	1 608 429	7 575 528	7 510 934	1 362 601	298 814	1 378 676	7 793 673
Parts de série D	29 958	9 348	954	6 844	33 416	13 025	23 120	1 306	7 493	29 958
Fonds Scotia d'obligations mondiales										
Parts de série A	1 239 782	318 780	–	398 625	1 159 937	1 521 721	135 821	–	417 760	1 239 782
Parts de série F	2 414	506	–	–	2 920	3 159	8 767	–	9 512	2 414
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux										
Parts de série A	1 176 563	172 751	4 211	244 604	1 108 921	1 232 177	181 509	3 842	240 965	1 176 563

	Décembre 2018					Décembre 2017				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	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 en fiducie										
Fonds Scotia de dividendes mondiaux										
Parts de série A	15 113 555	2 901 726	418 330	2 819 040	15 614 571	12 835 709	2 693 235	1 521 305	1 936 694	15 113 555
Parts de série I	33 250 156	3 195 407	1 702 740	909 660	37 238 643	28 330 670	1 986 046	3 905 603	972 163	33 250 156
Fonds Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)										
Parts de série A	1 162 810	324 780	–	210 023	1 277 567	1 104 234	237 815	–	179 239	1 162 810
Parts de série conseillers	19 517	–	–	15 061	4 456	26 553	–	–	7 036	19 517
Parts de série F	2 194	2 245	–	2 151	2 288	43	2 151	–	–	2 194
Parts de série I	18 753 211	1 063 312	390 640	254 562	19 952 601	18 269 199	602 173	333 686	451 847	18 753 211
Fonds Scotia de croissance mondiale										
Parts de série A	2 482 956	1 111 154	–	495 418	3 098 692	2 391 000	430 289	–	338 333	2 482 956
Parts de série conseillers	8 756	–	–	1 407	7 349	8 827	–	–	71	8 756
Parts de série F	2 159	4 311	–	1 259	5 211	619	1 545	–	5	2 159
Parts de série I	11 183 512	640 803	153 521	718 522	11 259 314	12 172 615	227 468	89 159	1 305 730	11 183 512
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation										
Parts de série A	406 896	83 493	–	94 926	395 463	445 942	66 440	–	105 486	406 896
Parts de série F	135	–	–	–	135	52	83	–	–	135
Parts de série I	8 993 926	769 482	90 296	241 303	9 612 401	9 044 366	247 193	83 108	380 741	8 993 926
Fonds Scotia revenu avantage										
Parts de série A	18 198 636	1 756 354	621 843	3 573 785	17 003 048	18 773 330	1 877 713	650 547	3 102 954	18 198 636
Parts de série D	8 229	21 679	908	9 027	21 789	497	7 979	51	298	8 229
Parts de série K	108	–	6	–	114	102	–	6	–	108
Parts de série M	1 483 382	140 232	–	685 633	937 981	1 942 063	35 750	–	494 431	1 483 382
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia										
Parts de série A	214 427 086	22 879 740	8 916 972	34 181 919	212 041 879	210 171 592	32 712 561	1 160 891	29 617 958	214 427 086
Parts de série T	21 274 844	3 077 243	326 455	3 939 221	20 739 321	21 136 224	3 797 467	302 933	3 961 780	21 274 844
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia										
Parts de série A	59 314 367	8 148 511	370 277	12 301 266	55 531 889	61 288 839	10 995 317	382 801	13 352 590	59 314 367
Parts de série T	16 329 434	4 669 075	244 392	3 803 423	17 439 478	14 200 504	5 658 698	210 393	3 740 161	16 329 434
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia										
Parts de série A	170 833 718	14 997 348	6 079 829	34 263 200	157 647 695	171 738 487	26 019 388	1 272 641	28 196 798	170 833 718
Parts de série T	23 713 278	1 941 286	270 655	4 438 472	21 486 747	25 232 724	4 042 807	312 311	5 874 564	23 713 278
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia										
Parts de série A	93 585 055	9 338 410	547 568	21 003 480	82 467 553	99 060 391	14 990 690	570 845	21 036 871	93 585 055
Parts de série T	15 177 072	3 074 498	195 251	4 179 688	14 267 133	13 601 114	4 495 095	201 430	3 120 567	15 177 072
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia										
Parts de série A	132 077 872	17 044 549	5 356 898	19 045 215	135 434 104	124 343 627	22 363 652	454 999	15 084 406	132 077 872
Parts de série T	403 995	332 008	13 330	163 530	585 803	289 894	267 943	10 480	164 322	403 995
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia										
Parts de série A	22 706 407	3 574 241	158 276	4 841 521	21 597 403	22 411 444	4 500 161	148 687	4 353 885	22 706 407
Parts de série T	2 725 462	802 959	65 830	672 418	2 921 833	2 054 564	1 035 223	51 667	415 992	2 725 462
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia										
Parts de série A	122 385 759	8 949 312	3 004 720	27 763 462	106 576 329	131 090 654	13 306 595	1 556 245	23 567 735	122 385 759
Parts de série T	16 091 950	1 322 433	190 446	3 455 824	14 149 005	17 901 618	1 851 641	203 088	3 864 397	16 091 950
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia										
Parts de série A	14 032 597	–	60 496	2 046 247	12 046 846	16 270 884	–	70 967	2 309 254	14 032 597
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia										
Parts de série A	39 012 102	7 004 764	1 945 142	6 122 054	41 839 954	35 613 461	8 188 424	14	4 789 797	39 012 102
Parts de série T	130 687	101 431	4 754	103 921	132 951	71 526	85 772	4 034	30 645	130 687
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia										
Parts de série A	4 295 564	814 590	25 842	933 141	4 202 855	4 546 457	943 256	30 005	1 224 154	4 295 564
Parts de série T	663 123	283 689	22 889	252 113	717 588	578 857	259 498	18 400	193 632	663 123

	Décembre 2018					Décembre 2017				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	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 en fiducie										
Catégorie Scotia mixte actions internationales										
Parts de série A	50 262	22 329	9	11 190	61 410	48 522	12 747	4	11 011	50 262
Fonds Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)										
Parts de série A	1 033 661	123 489	–	196 397	960 753	1 107 491	108 652	–	182 482	1 033 661
Parts de série conseillers	–	–	–	–	–	458	–	–	458	–
Parts de série F	896	2 616	–	541	2 971	3 764	294	–	3 162	896
Parts de série I	15 472	5 360	–	2 819	18 013	15 111	3 011	–	2 650	15 472
Fonds Scotia indiciel international										
Parts de série A	3 306 424	670 775	–	602 973	3 374 226	2 780 170	718 316	260 988	453 050	3 306 424
Parts de série D	14 603	21 517	–	8 028	28 092	1 688	12 252	1 244	581	14 603
Parts de série F	2 147	383	–	–	2 530	53	1 903	191	–	2 147
Fonds Scotia d'Amérique latine										
Parts de série A	1 115 870	75 774	9 991	226 621	975 014	1 278 296	121 641	8 888	292 955	1 115 870
Parts de série F	1 868	1 385	41	1 344	1 950	492	1 349	55	28	1 868
Fonds Scotia du marché monétaire										
Parts de série A	19 355 282	9 393 765	175 950	11 467 374	17 457 623	21 847 061	10 604 334	70 668	13 166 781	19 355 282
Parts de série conseillers	21 102	–	111	6 173	15 040	45 047	–	87	24 032	21 102
Parts de série I	–	5 550 000	61 748	4 953 752	657 996	–	–	–	–	–
Parts de série K	171 000	555 809	6 559	131 706	601 662	100	182 261	1 189	12 550	171 000
Parts de série M	98 543 329	162 939 526	1 653 388	176 186 240	86 950 003	103 819 516	217 712 339	1 113 800	224 102 326	98 543 329
Parts de série Prestige	6 281 032	1 980	74 627	1 777 510	4 580 129	9 580 892	2 296	58 536	3 360 692	6 281 032
Fonds Scotia hypothécaire de revenu										
Parts de série A	6 850 500	1 646 092	115 739	1 668 759	6 943 572	8 022 095	732 255	104 422	2 008 272	6 850 500
Parts de série F	11 104	71 185	444	7 741	74 992	13 465	15 260	352	17 973	11 104
Parts de série I	92 507	13 159	2 461	31 139	76 988	104 856	9 813	2 751	24 913	92 507
Parts de série K	475 492	328 790	19 606	41 947	781 941	127 424	367 466	8 767	28 165	475 492
Parts de série M	4 512 252	712 472	–	1 860 878	3 363 846	6 164 444	1 118 880	–	2 771 072	4 512 252
Fonds Scotia indiciel Nasdaq										
Parts de série A	15 943 353	10 540 337	520 976	4 276 511	22 728 155	10 734 677	4 527 186	3 179 350	2 497 860	15 943 353
Parts de série D	112 793	223 269	5 374	117 694	223 742	17 664	90 206	18 320	13 397	112 793
Parts de série F	21 272	116 624	1 418	7 870	131 444	12 451	12 242	2 821	6 242	21 272
Fonds Scotia de la région du Pacifique										
Parts de série A	1 136 335	175 025	–	271 042	1 040 318	1 189 514	135 671	–	188 850	1 136 335
Parts de série F	1 581	272	–	–	1 853	1 474	19 476	–	19 369	1 581
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia										
Parts de série A	172 674 629	18 123 857	1 774 055	24 529 437	168 043 104	173 875 086	20 033 368	84 142	21 317 967	172 674 629
Parts de série F	122 680	417 396	10 263	74 068	476 271	66 375	99 376	1 637	44 708	122 680
Parts de série T	247 682	142 444	4 988	79 385	315 729	97 178	190 568	2 691	42 755	247 682
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia										
Parts de série A	1 214 881	1 110 224	11 942	404 133	1 932 914	497 265	945 148	3 715	231 247	1 214 881
Parts de série T	199 786	202 092	5 195	118 475	288 598	85 739	129 557	1 852	17 362	199 786
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia										
Parts de série A	93 675 344	10 826 507	1 558 911	18 101 438	87 959 324	93 477 729	13 965 650	775 612	14 543 647	93 675 344
Parts de série F	30 473	53 390	1 491	17 070	68 284	14 296	20 633	623	5 079	30 473
Parts de série T	151 499	48 924	3 731	26 555	177 599	53 102	113 342	2 008	16 953	151 499
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia										
Parts de série A	1 883 759	1 515 479	9 389	610 186	2 798 441	630 856	1 463 925	4 361	215 383	1 883 759
Parts de série T	226 633	217 951	5 158	42 448	407 294	92 477	188 199	3 921	57 964	226 633
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia										
Parts de série A	158 775 823	16 008 064	112 498	20 520 110	154 376 275	161 949 614	16 218 185	(135)	19 391 841	158 775 823
Parts de série F	148 365	145 529	2 312	79 545	216 661	131 161	36 769	–	19 565	148 365
Parts de série T	43 033	96 025	2 642	28 915	112 785	20 332	30 170	1 460	8 929	43 033
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia										
Parts de série A	658 987	888 216	7 857	268 066	1 286 994	285 082	473 149	2 090	101 334	658 987
Parts de série T	65 949	47 192	1 954	23 548	91 547	15 887	57 302	862	8 102	65 949

	Décembre 2018					Décembre 2017				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	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 en fiducie										
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia										
Parts de série A	68 805 946	7 972 722	897 707	14 553 415	63 122 960	69 371 047	10 694 707	666 519	11 926 327	68 805 946
Parts de série T	132 841	161 460	5 395	68 578	231 118	66 462	77 965	2 194	13 780	132 841
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia										
Parts de série A	37 643 246	5 196 093	1	5 254 407	37 584 933	37 497 621	5 009 700	(13)	4 864 062	37 643 246
Parts de série F	42 115	16 970	–	28 032	31 053	29 749	31 320	–	18 954	42 115
Parts de série T	11 091	10 322	489	4 863	17 039	7 524	6 240	311	2 984	11 091
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia										
Parts de série A	224 419	130 661	2 247	47 222	310 105	86 485	163 985	661	26 712	224 419
Parts de série T	17 176	23 650	1 143	8 659	33 310	345	16 570	425	164	17 176
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor										
Parts de série A	14 211 915	–	130 189	4 535 096	9 807 008	17 169 876	2 384 580	70 222	5 412 763	14 211 915
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations										
Parts de série I	36 282 167	33 716 641	1 131 766	1 303 585	69 826 989	30 701 556	5 419 791	694 130	533 310	36 282 167
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes										
Parts de série I	300 340 512	17 303 981	8 023 433	57 952 842	267 715 084	288 543 496	17 695 587	7 952 891	13 851 462	300 340 512
Parts de série K	7 521 148	5 329 591	273 845	2 303 156	10 821 428	1 138 056	7 061 310	145 968	824 186	7 521 148
Parts de série M	249 021 618	37 155 308	5 971 175	72 883 095	219 265 006	218 915 947	70 343 590	6 325 080	46 562 999	249 021 618
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes										
Parts de série I	19 259 233	107 764	448 389	19 815 386	–	21 619 425	227 725	503 686	3 091 603	19 259 233
Parts de série K	1 093 914	1 132 255	36 643	1 933 417	329 395	21 851	1 091 193	26 479	45 609	1 093 914
Parts de série M	23 598 984	3 648 165	1 970 822	8 116 266	21 101 705	26 418 484	3 300 991	499 793	6 620 284	23 598 984
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes										
Parts de série K	735 254	416 277	40 936	284 388	908 079	72 876	721 196	22 202	81 020	735 254
Parts de série M	58 840 482	12 665 260	2 480 049	18 820 354	55 165 437	54 233 823	14 855 558	2 295 710	12 544 609	58 840 482
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées										
Parts de série I	–	39 801 940	384 265	2 059 384	38 126 821	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable (auparavant, Fonds Scotia de revenu à taux variable)										
Parts de série I	76 823 553	23 729 027	2 260 010	7 275 910	95 536 680	73 019 474	5 686 571	1 646 471	3 528 963	76 823 553
Parts de série K	2 280 560	1 693 308	80 727	559 897	3 494 698	413 011	2 091 177	31 359	254 987	2 280 560
Parts de série M	52 415 237	12 573 459	–	11 048 605	53 940 091	50 349 051	11 668 103	–	9 601 917	52 415 237
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales										
Parts de série I	26 994 154	88 467	816 225	814 222	27 084 624	25 644 298	780 250	617 040	47 434	26 994 154
Fonds privé Scotia de créances mondiales										
Parts de série I	42 638 835	422 031	1 721 329	1 359 974	43 422 221	15 009	42 457 813	745 680	579 667	42 638 835
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité										
Parts de série M	30 170 797	9 215 512	741 416	12 468 500	27 659 225	15 005	33 547 123	490 705	3 882 036	30 170 797
Fonds privé Scotia international d'actions de base										
Parts de série K	4 542 759	3 088 779	117 165	1 269 921	6 478 782	651 752	4 155 291	77 892	342 176	4 542 759
Parts de série M	72 532 843	19 578 301	1 311 825	11 165 629	82 257 340	63 362 209	22 456 555	1 041 682	14 327 603	72 532 843
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance										
Parts de série I	–	20 658 491	13 430	201 118	20 470 803	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains										
Parts de série K	103	–	2	–	105	102	7 148	1	7 148	103
Parts de série M	5 030 397	420 509	105 157	1 021 908	4 534 155	6 577 793	437 707	101 293	2 086 396	5 030 397

	Décembre 2018					Décembre 2017				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	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 en fiducie										
Fonds privé Scotia de revenu à options										
Parts de série I	55 722 782	3 386 893	3 773 210	16 970 341	45 912 544	56 970 544	3 745 562	3 558 821	8 552 145	55 722 782
Parts de série K	2 537 672	1 144 215	255 023	792 387	3 144 523	440 343	2 140 425	164 403	207 499	2 537 672
Parts de série M	28 193 571	8 595 717	2 801 114	5 373 947	34 216 455	22 570 168	7 388 741	1 838 026	3 603 364	28 193 571
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers										
Parts de série I	258 894	125 480	11 424	17 114	378 684	826 638	449 351	29 867	1 046 962	258 894
Parts de série K	2 467 281	1 191 477	97 620	696 100	3 060 278	470 644	2 166 840	59 206	229 409	2 467 281
Parts de série M	25 940 133	6 224 277	761 265	4 779 457	28 146 218	21 736 392	6 843 882	734 880	3 375 021	25 940 133
Fonds privé Scotia d'obligations à court terme (auparavant, Fonds Scotia d'obligations à court terme)										
Parts de série I	133 772	16 956	2 836	41 491	112 073	154 028	18 974	3 259	42 489	133 772
Parts de série K	1 841 966	1 359 897	53 687	356 897	2 898 653	454 635	1 579 530	26 470	218 669	1 841 966
Parts de série M	32 605 680	5 728 394	673 118	9 777 509	29 229 683	39 725 450	5 969 780	761 313	13 850 863	32 605 680
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes										
Parts de série I	38 524 699	51 770 062	1 077 325	7 631 896	83 740 190	43 490 867	3 832 143	1 047 471	9 845 782	38 524 699
Parts de série K	4 433 930	2 589 028	105 127	1 697 884	5 430 201	1 219 352	3 554 788	69 474	409 684	4 433 930
Parts de série M	37 306 004	4 584 617	694 791	11 787 183	30 798 229	78 201 350	5 930 026	982 612	47 807 984	37 306 004
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total										
Parts de série M	47 843 457	20 385 956	1 258 021	13 884 261	55 603 173	15 008	55 710 205	1 530 240	9 411 996	47 843 457
Fonds privé Scotia de dividendes américains										
Parts de série I	–	4 259	–	–	4 259	–	–	–	–	–
Parts de série K	2 231 034	2 590 335	43 566	1 187 608	3 677 327	271 721	2 201 863	19 273	261 823	2 231 034
Parts de série M	59 690 949	12 757 687	768 934	10 480 084	62 737 486	59 660 822	14 126 439	832 219	14 928 531	59 690 949
Fonds Scotia des ressources										
Parts de série A	4 736 002	236 270	940	899 426	4 073 786	5 359 122	423 307	841	1 047 268	4 736 002
Parts de série F	5 628	4 247	–	2 962	6 913	5 030	724	–	126	5 628
Portefeuille de croissance équilibrée										
Sélection Scotia										
Parts de série A	108 622 293	21 968 852	757 341	15 392 690	115 955 796	103 497 766	17 512 475	585 303	12 973 251	108 622 293
Parts de série conseillers	7 638	–	50	4 998	2 690	8 173	–	38	573	7 638
Parts de série F	25 135	34 413	400	26 761	33 187	15 514	17 012	403	7 794	25 135
Parts de série T	–	39 088	220	–	39 308	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré										
Sélection Scotia										
Parts de série A	79 467 924	13 793 715	921 472	15 827 351	78 355 760	75 546 061	14 521 469	965 647	11 565 253	79 467 924
Parts de série conseillers	6 316	–	72	4 799	1 589	29 572	–	9	23 265	6 316
Parts de série F	31 939	19 889	459	6 902	45 385	22 449	11 978	706	3 194	31 939
Parts de série T	–	401	3	–	404	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia										
Parts de série A	66 071 949	16 982 092	(19)	9 159 656	73 894 366	62 835 414	11 236 381	(25)	7 999 821	66 071 949
Parts de série conseillers	2 273	–	–	2 273	–	2 273	–	–	–	2 273
Parts de série F	38 180	60 955	–	42 244	56 891	12 259	33 128	–	7 207	38 180
Parts de série T	–	7 561	57	–	7 618	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Sélection Scotia										
Parts de série A	14 760 211	6 895 043	240 650	4 239 264	17 656 640	12 078 932	5 024 753	217 591	2 561 065	14 760 211
Parts de série T	–	4 097	11	–	4 108	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale										
Sélection Scotia										
Parts de série A	15 976 604	5 546 982	–	2 410 742	19 112 844	14 690 111	3 281 981	(40)	1 995 448	15 976 604
Parts de série conseillers	19 895	–	–	8 772	11 123	20 243	–	–	348	19 895
Parts de série F	20 076	9 581	–	7 909	21 748	10 184	16 127	–	6 235	20 076
Parts de série T	–	4 718	23	–	4 741	–	–	–	–	–
Fonds Scotia des bons du Trésor										
Parts de série A	3 469 036	1 160 430	22 994	1 445 940	3 206 520	4 062 641	613 253	5 025	1 211 883	3 469 036
Fonds Scotia équilibré en \$ US										
Parts de série A	7 653 164	616 784	337 138	1 515 879	7 091 207	8 728 660	895 592	–	1 971 088	7 653 164

	Décembre 2018					Décembre 2017				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	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 en fiducie										
Fonds Scotia d'obligations en \$ US										
Parts de série A	4 093 393	80 784	45 605	1 039 763	3 180 019	4 923 123	195 791	46 559	1 072 080	4 093 393
Parts de série F	51 042	10 832	435	4 416	57 893	86 687	12 093	575	48 313	51 042
Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US										
Parts de série A	3 658 282	622 420	26 840	2 060 082	2 247 460	3 929 386	2 141 535	4 812	2 417 451	3 658 282
Parts de série M	1 934 040	9 610 449	65 295	5 441 455	6 168 329	384 483	3 758 331	14 239	2 223 013	1 934 040
Fonds Scotia de dividendes américains										
Parts de série A	6 868 779	2 836 095	97 817	1 453 846	8 348 845	5 906 946	2 151 849	–	1 190 016	6 868 779
Catégorie Scotia mixte actions américaines										
Parts de série A	268 390	154 798	–	55 585	367 603	324 542	36 759	–	92 911	268 390
Fonds Scotia d'actions américaines (auparavant, Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre)										
Parts de série A	3 837 439	1 159 573	–	726 184	4 270 828	4 538 433	501 402	–	1 202 396	3 837 439
Parts de série F	5 998	12 747	–	1 393	17 352	769	5 273	–	44	5 998
Fonds Scotia indiciel américain										
Parts de série A	7 979 250	3 340 252	65 228	1 383 659	10 001 071	6 718 217	2 436 076	48 788	1 223 831	7 979 250
Parts de série D	86 583	142 534	1 575	50 311	180 381	21 137	76 153	996	11 703	86 583
Parts de série F	14 567	7 756	191	3 041	19 473	6 592	13 807	156	5 988	14 567
Fonds Scotia de potentiel américain										
Parts de série A	2 045 098	154 099	–	373 381	1 825 816	2 198 252	181 066	–	334 220	2 045 098
Parts de série F	40	2 411	–	–	2 451	1 677	–	–	1 637	40
Parts de série I	46 608	26 261	–	2 233	70 636	51 450	3 667	–	8 509	46 608

8. Impôt

Fiducies de fonds commun de placement

Tous les Fonds en fiducie, à l'exception du Fonds privé Scotia de créances mondiales, du Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, du Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, du Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, du Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées et du Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance, qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire, répondent ou devraient répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Les Fonds en fiducie sont assujettis à l'impôt sur leurs revenus nets de placement, y compris la partie imposable des gains en capital nets réalisés non payés ou payables aux porteurs de parts. Dans certaines circonstances, le Fonds privé Scotia de créances mondiales, le Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, le Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, le Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées et le Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance peuvent également être assujettis à l'impôt minimum de remplacement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Chaque Fonds en fiducie distribue aux porteurs de parts une tranche suffisante de son revenu net de placement, y compris ses gains en capital nets réalisés, moins le montant retenu afin d'utiliser toute perte fiscale ou, le cas échéant, crédit d'impôt découlant des rachats de la période, de sorte qu'aucun impôt (sauf l'impôt minimum de remplacement, s'il y a lieu) ne soit payé ou payable par les Fonds en fiducie. Les revenus nets de

placement, y compris les gains en capital nets réalisés, sont imposables entre les mains des porteurs de parts.

Par conséquent, les Fonds en fiducie ne comptabilisent pas d'impôt canadien dans leurs états financiers.

Les Fonds en fiducie peuvent distribuer un remboursement de capital. Un remboursement de capital n'est habituellement pas imposable auprès des porteurs de parts, mais réduit le prix de base rajusté des parts détenues.

Société de placement à capital variable

La Société est une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La Société peut être constituée d'un ou plusieurs Fonds de catégorie société. Chaque Fonds de catégorie société est une catégorie d'actions de la Société. Par conséquent, la Société est considérée comme une entité juridique et un contribuable unique. La Société doit donc consolider les revenus, les charges et les gains et pertes en capital de tous ses Fonds de catégorie société afin de calculer l'impôt exigible dans sa totalité et de déterminer si elle doit verser des dividendes sur les gains en capital à ses porteurs d'actions.

En vertu de la partie IV de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la Société est assujettie à un impôt fédéral de 38 1/3 % sur le montant des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Cet impôt est remboursable à raison de 38 1/3 % du montant des dividendes imposables versés aux porteurs d'actions. La Société compte verser un montant suffisant de dividendes imposables afin de ne pas payer d'impôt en vertu de la partie IV.

Pour l'exercice, la Société est également assujettie, en vertu de la partie I, à l'impôt sur les autres revenus et à l'impôt sur les gains en capital imposables. L'impôt à payer sur les gains en capital imposables en vertu de la partie I peut être réduit grâce au remboursement au titre des gains en capital que peut réclamer la Société et qui est calculé selon le montant des rachats par les porteurs d'actions et les dividendes sur les gains en capital qui leur sont distribués. Les échanges entre les Fonds de catégorie société de la Société sont considérés comme des cessions d'actions imposables et sont donc classés dans les rachats aux fins du remboursement de gains en capital. La Société compte verser un montant suffisant de dividendes sur les gains en capital afin de ne pas être assujettie à l'impôt sur les gains en capital imposable en vertu de la partie I.

En raison du mécanisme de remboursement de gains en capital et des remboursements en vertu de la partie IV, la Société peut recouvrer tout impôt canadien sur le revenu payé à l'égard respectivement des gains en capital imposables et des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. La Société devrait actuellement avoir suffisamment de charges pour contrebalancer les autres revenus de sorte qu'elle ne soit pas assujettie à l'impôt de la partie I sur les autres revenus. La Société ne comptabilise donc aucune charge pour un tel impôt sur le revenu.

Reports prospectifs de pertes

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu peuvent être reportées pendant au plus vingt ans et déduites de toutes les sources de revenu. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé à l'état de la situation financière.

À la clôture de l'année d'imposition 2018, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital inutilisée.

Le tableau suivant présente les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pouvant être reportées dont disposaient les Fonds en fiducie à la clôture de l'année d'imposition 2018 :

Fonds en fiducie	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital (\$)	Pertes en capital (\$)
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	–	–	188 411
Fonds Scotia d'obligations	–	–	1 156 270
Fonds Scotia indiciel obligatoire canadien	–	–	2 246 924
Fonds Scotia de revenu canadien	–	–	16 782 454
Fonds Scotia indiciel canadien	–	–	33 916 271
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	2032	142 967	15 002 221
	2038	65 488	–
Fonds Scotia CanAm indiciel	–	–	78 305 434
Portefeuille à revenu fixe prudent Scotia (auparavant, Fonds Scotia de revenu moyen)	–	–	181 454
Fonds Scotia équilibré de dividendes	–	–	19 307 048
Fonds Scotia européen	–	–	46 804 649
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable (auparavant, Fonds Scotia de revenu à taux variable)	–	–	23 847 113
Fonds Scotia d'obligations mondiales	2033	554 911	29 372 419
	2037	163 068	–

Fonds en fiducie	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital (\$)	Pertes en capital (\$)
Fonds Scotia de croissance mondiale	–	–	11 570 517
Fonds Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)	–	–	2 208 579
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	–	–	21 807 788
Fonds Scotia indiciel international	2038	737 651	12 669 307
Fonds Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)	–	–	37 281 592
Fonds Scotia d'Amérique latine	–	–	21 984 712
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	–	–	7 265 367
Fonds Scotia de la région du Pacifique	2036	5 581	10 213 147
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	2037	12 079 729	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2037	7 061 689	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	–	–	22 912 691
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	18 728 487
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	18 424 683
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	49 745 598
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	–	–	763 046
Fonds privé Scotia de créances mondiales	–	–	20 119 877
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	–	–	902 054
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	195 875 496
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance	–	–	884 173
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	52 812 847
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	27 340 289
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	–	–	6 610 481
Fonds Scotia des ressources	2029	400 435	36 420 787
	2035	2 396 149	–
	2036	871 997	–
	2037	970 321	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	2037	1 404 913	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	2037	1 807 144	4 805 599
	2038	860 025	–
Fonds privé Scotia d'obligations à court terme (auparavant, Fonds Scotia d'obligations à court terme)	–	–	12 192 517
Fonds Scotia équilibré en \$ US	2032	9 668	–
	2037	98 321	–
Fonds Scotia d'obligations en \$ US	–	–	5 153 824
Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US	–	–	53 526 764
Fonds Scotia d'actions américaines (auparavant, Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre)	2028	367 040	127 669 289
	2029	232 487	–
	2030	83 350	–
	2031	201 686	–
	2032	404 417	–
	2037	435 817	–
Fonds Scotia de dividendes américains	2037	119 026	–
Fonds Scotia indiciel américain	–	–	34 710 441
Fonds Scotia de potentiel américain	2026	489 880	34 950 094
	2037	248 728	–

Retenues d'impôts

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et, dans certains cas, les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au

montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte à l'état du résultat global.

Positions fiscales incertaines

Les Fonds investissent dans des titres émis par des entités qui ne sont pas domiciliées au Canada. Les pays étrangers peuvent exiger un impôt sur les gains en capital réalisés par les non-résidents. 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 comptabilisent les passifs d'impôt incertains 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. Commissions de courtage des clients

Les commissions de courtage des clients sont des ententes en vertu desquelles des produits ou services autres que l'exécution d'opérations sur titres sont accordés au conseiller en valeurs par une maison de courtage ou par son entremise pour que le conseiller en valeurs attribue à la maison de courtage des opérations sur titres des clients. Les commissions de courtage payées et vérifiables liées aux opérations du portefeuille de placements pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017 se répartissent comme suit :

Fonds	2018	2017
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	49 002 \$	23 413 \$
Fonds Scotia canadien équilibré	91 812	64 528
Fonds Scotia d'actions canadiennes (auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)	27 304	23 251
Fonds Scotia de dividendes canadiens	176 821	286 997
Fonds Scotia de croissance canadienne	101 534	127 566
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	1 489	3 465
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	593 674	473 962
Fonds Scotia équilibré de dividendes	8 729	81 001
Fonds Scotia européen	8 213	2 764
Fonds Scotia équilibré mondial	11 357	–
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	139 454	–
Fonds Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)	35 236	43 173
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	42 790	28 394
Fonds Scotia revenu avantage	44 498	39 627
Fonds Scotia d'actions internationales de croissance	3 189	–
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées	37 044	–
Fonds Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)	1 978	7 565
Fonds Scotia de la région du Pacifique	1 455	7 104
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	411 020	513 909
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	78 079	–
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	19 011	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	–	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	331 114	128 396
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	2 227	–
Fonds privé Scotia de revenu à options	1 255	391 681
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	45 973	12 137
Fonds privé Scotia de dividendes américains	136 276	–
Fonds Scotia des ressources	6 120	12 888
Fonds Scotia équilibré en \$ US	137	30 476
Fonds Scotia d'actions américaines (auparavant, Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre)	691	2 043
Fonds Scotia de dividendes américains	7 198	–
Fonds Scotia de potentiel américain	90	12 645

10. Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »). La Banque Scotia détient aussi, directement ou indirectement, 100 % des courtiers en fonds communs de placement Placements Scotia Inc. et Fonds d'investissement Tangerine Limitée et du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (qui comprend les entités ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE).

Le 1^{er} mai 2018, Jarislowsky, Fraser Limited, sous-conseiller du Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, a été acquise par La Banque de Nouvelle-Écosse et est devenue une partie liée au Fonds. Le gestionnaire paie au sous-conseiller, à même ses frais de gestion, des frais pour ses services-conseils en gestion de portefeuille.

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 et dans des conditions de concurrence normales.

- Le gestionnaire reçoit des frais de gestion pour ses services à titre de fiduciaire et/ou de gestionnaire des Fonds, selon le cas, et des frais d'administration à taux fixe en contrepartie de certaines charges d'exploitation de Fonds déterminés qu'il paie, comme il est respectivement indiqué aux notes 5 et 6. De son côté, la Banque Scotia, à titre de dépositaire des Fonds au cours de la période, a reçu des droits de garde pour ses services de dépositaire et services connexes. Les montants des frais de gestion, des frais d'administration à taux fixe et des droits de garde (pour les Fonds non assujettis aux frais d'administration à taux fixe) sont présentés à des postes distincts de l'état du résultat global. Les droits de garde imputés aux Fonds assujettis aux frais d'administration à taux fixe sont payés par le gestionnaire, en échange d'une partie des frais d'administration à taux fixe qui lui sont payés par les Fonds.
- 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 d'autres modalités sont comparables à ceux offerts par d'autres courtiers, une partie liée peut exécuter pour les Fonds une partie de leurs opérations de portefeuille. La partie liée recevra alors des commissions de courtage versées par les Fonds. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

Fonds	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	46 702	39 932
Fonds Scotia canadien équilibré	40 191	34 329
Fonds Scotia d'actions canadiennes (auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)	14 087	9 516
Fonds Scotia de dividendes canadiens	118 692	190 778
Fonds Scotia de croissance canadienne	77 961	59 574
Fonds Scotia indiciel canadien	116	1 649
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	4 586	6 171
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	116 471	147 422
Fonds Scotia équilibré de dividendes	15 028	54 901
Fonds Scotia équilibré mondial	720	–

Fonds	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	11 884	1 504
Fonds Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)	3 801	95
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	442	–
Fonds Scotia revenu avantage	9 989	9 352
Fonds Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)	129	–
Fonds Scotia d'Amérique latine	3 495	11 461
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	20 569	12 945
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	8 000	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	52 918	10 586
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	101 497	4 800
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	5 140	1 554
Fonds privé Scotia international d'actions de base	12 841	289
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	873	744
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	62 417	30 788
Fonds Scotia des ressources	8 992	238
Fonds Scotia équilibré en \$ US	–	208
Fonds Scotia d'actions américaines (auparavant, Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre)	247	–
Fonds Scotia de dividendes américains	189	–
Fonds Scotia de potentiel américain	–	106

- c) Certains courtiers inscrits qui distribuent les parts ou les actions des Fonds sont des parties liées aux Fonds et au gestionnaire. Le gestionnaire 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 « Revenus d'intérêts à distribuer » de l'état du résultat global.
- e) Les Fonds peuvent investir dans des fonds de placement gérés par le gestionnaire ou une partie liée, dont les Fonds Scotia, les Fonds privés Scotia, les Portefeuilles Apogée, les 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.
- f) Les parts des Fonds détenus par le gestionnaire aux 31 décembre 2018 et 2017 sont présentées ci-après :

Fonds	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	–	369 parts de série Prestige T
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	718 parts de série Prestige TL	705 parts de série Prestige TL
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	–	733 parts de série Prestige TL
Portefeuille Scotia Aria actions – Évolution	15451 parts de série Prestige	–
Portefeuille Scotia Aria actions – Prudent	3920 parts de série Prestige	–
Portefeuille Scotia Aria actions – Prudent	2636 parts de série Prestige T	–
Portefeuille Scotia Aria actions – Prudent	2635 parts de série Prestige TH	–
Portefeuille Scotia Aria actions – Prudent	2637 parts de série Prestige TL	–
Portefeuille Scotia Aria actions – Versement	3799 parts de série Prestige	–

Fonds	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Portefeuille Scotia Aria actions – Versement	2532 parts de série Prestige T	–
Portefeuille Scotia Aria actions – Versement	2548 parts de série Prestige TH	–
Portefeuille Scotia Aria actions – Versement	2529 parts de série Prestige TL	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	–	719 parts de série Prestige TL
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	–	744 parts de série Prestige TL
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	–	799 parts de série Prestige T
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	–	425 parts de série Prestige TH
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	756 parts de série Prestige TL	737 parts de série Prestige TL
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	–	396 parts de série Prestige T
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	–	428 parts de série Prestige TH
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	759 parts de série Prestige TL	735 parts de série Prestige TL
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	28 parts de série F	28 parts de série F
Fonds Scotia d'obligations	109 parts de série M	105 parts de série M
Fonds Scotia d'actions canadiennes (auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)	18 parts de série F	18 parts de série F
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	44 parts de série F	43 parts de série F
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	20 parts de série F	20 parts de série F
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	100 parts de série K	100 parts de série K
Fonds Scotia CanAm indiciel	39 parts de série F	39 parts de série F
Fonds Scotia européen	36 parts de série F	36 parts de série F
Fonds Scotia d'obligations mondiales	49 parts de série F	49 parts de série F
Fonds Scotia de croissance mondiale	8 parts de série F	8 parts de série F
Fonds Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)	43 parts de série F	43 parts de série F
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	52 parts de série F	52 parts de série F
Fonds Scotia revenu avantage	56 parts de série D	53 parts de série D
Fonds Scotia revenu avantage	114 parts de série K	108 parts de série K
Fonds Scotia indiciel international	58 parts de série F	58 parts de série F
Fonds Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)	61 parts de série F	61 parts de série F
Fonds Scotia d'Amérique latine	35 parts de série F	35 parts de série F
Fonds Scotia du marché monétaire	–	102 parts de série K
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	–	104 parts de série K
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	72 parts de série F	72 parts de série F
Fonds Scotia de la région du Pacifique	43 parts de série F	43 parts de série F
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	38 parts de série F	36 parts de série F
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	380 parts de série T	362 parts de série T

Fonds	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Catégorie Portefeuille de croissance maximale		
Partenaires Scotia	380 parts de série T	361 parts de série T
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	—	105 parts de série K
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	105 parts de série K	103 parts de série K
Fonds Scotia des ressources	22 parts de série F	22 parts de série F
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	68 parts de série T	—
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	36 parts de série F	35 parts de série F
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	67 parts de série T	—
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	40 parts de série F	38 parts de série F
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	68 parts de série T	—
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	27 parts de série F	27 parts de série F
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	67 parts de série T	—
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	68 parts de série T	—
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	26 parts de série F	26 parts de série F
Fonds Scotia d'actions américaines (auparavant, Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre)	46 parts de série F	46 parts de série F
Fonds Scotia de potentiel américain	40 parts de série F	40 parts de série F

- g) Le comité d'examen indépendant des Fonds a autorisé le gestionnaire à acheter des titres de parties liées, notamment les titres des fonds liés mentionnés dans le paragraphe e) ci-dessus et les titres de la Banque Scotia. Les titres de parties liées détenus par les Fonds sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds. Les Fonds peuvent effectuer des opérations sur instruments dérivés avec la Banque Scotia, à titre de contrepartie.
- h) Les distributions provenant des parties liées sont inscrites, selon le cas, au poste « Intérêts à distribuer », « Dividendes » ou « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » de l'état du résultat global.
- i) Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu achète et vend des prêts hypothécaires auprès de la Société hypothécaire Scotia (« SMC ») et de la Banque Scotia à un montant qui produira pour le Fonds Scotia hypothécaire de revenu un rendement qui ne peut être inférieur de plus d'un quart de un pour cent au taux d'intérêt auquel la Banque Scotia prend des engagements semblables.

Pour les créances hypothécaires ordinaires non assurées, le Fonds Scotia hypothécaire de revenu verse à SMC ou à la Banque

Scotia des frais de garantie équivalents à 0,25 % de la valeur actualisée de chaque créance hypothécaire au moment de l'achat. Ces frais de garantie sont reportés et amortis sur la durée résiduelle des créances hypothécaires acquises. La Banque Scotia a accepté d'acheter au Fonds Scotia hypothécaire de revenu les prêts hypothécaires acquis auprès de SMC ou de la Banque Scotia s'ils sont en souffrance. Le prix de cet achat est équivalent à la valeur du solde de capital plus les intérêts impayés. Les frais de garantie non amortis sont comptabilisés au poste « Actifs financiers non dérivés » à l'état de la situation financière. Les frais de garantie amortis sont inscrits au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » de l'état du résultat global. Au 31 décembre 2018, les frais de garantie non amortis s'élevaient à 170 681 \$ (165 625 \$ au 31 décembre 2017).

Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu paie à SMC des frais de service pour l'administration des créances hypothécaires qu'il détient. Ces frais correspondent à un taux annualisé de 3/8 de 1 % du solde des créances hypothécaires détenues et sont payés par le gestionnaire en échange d'une partie des frais d'administration à taux fixe qui lui sont versés par le Fonds (voir note 6).

11. Prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres en vertu d'un programme de prêt de titres avec State Street Bank and Trust Company. Ces opérations nécessitent l'échange temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Selon la réglementation sur les valeurs mobilières, les Fonds doivent recevoir une garantie correspondant à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est composée d'instruments de créance du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux canadiens, du gouvernement des États-Unis et de certaines institutions financières ou d'autres titres admissibles, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds ne reçoivent aucune garantie en trésorerie en vertu des opérations de prêt de titres. La valeur de marché totale des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif net du Fonds. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue est calculée chaque jour. Les arrangements de prêts de titres peuvent être résiliés en tout temps par l'emprunteur, l'agent de prêt de titres ou le Fonds.

Le revenu tiré de ces opérations de prêt de titres est 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 31 décembre 2018 et 2017 ainsi que le revenu généré par les opérations de prêt de titres pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Au 31 décembre 2018		Période close le 31 décembre 2018		
	Valeur de marché des titres prêtés (\$)	Valeur de marché des prêts garantis (\$)	Montant net reçu par le Fonds (\$)	Montant touché par l'agent de prêt de titres (\$)	Revenu brut généré par les opérations de prêt de titres (\$)
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	8 310 924	8 747 534	40 352	17 294	57 646
Fonds Scotia d'obligations	3 259 751	3 425 275	196	84	280
Fonds Scotia canadien équilibré	49 552 503	52 085 809	50 594	21 683	72 277
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	11 314 726	11 884 778	8 450	3 621	12 071
Fonds Scotia de dividendes canadiens	313 211 690	329 246 278	278 587	119 394	397 981
Fonds Scotia d'actions canadiennes (auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)	6 351 267	6 681 963	19 195	8 226	27 421
Fonds Scotia de croissance canadienne	—	—	3 799	1 628	5 427
Fonds Scotia de revenu canadien	199 076 134	209 152 520	152 364	65 299	217 663
Fonds Scotia indiciel canadien	11 777 220	12 381 276	77 275	33 118	110 393
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	368 341	387 682	3 836	1 644	5 480
Fonds Scotia CanAm indiciel	31 870 862	33 500 250	19 640	8 417	28 057
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	56 170 603	59 019 197	56 139	24 060	80 199
Fonds Scotia équilibré de dividendes	2 477 658	2 602 096	7 306	3 131	10 437
Fonds Scotia européen	—	—	2 081	892	2 973
Fonds Scotia équilibré mondial	971 781	1 021 940	901	386	1 287
Fonds Scotia d'obligations mondiales	—	—	1 304	559	1 863
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	13 370 990	14 061 131	38 120	16 337	54 457
Fonds Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)	14 591 515	15 340 805	21 238	9 102	30 340
Fonds Scotia de croissance mondiale	147 013 056	154 711 682	124 416	53 321	177 737
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	26 013 958	27 368 571	55 762	23 898	79 660
Fonds Scotia revenu avantage	5 081 991	5 338 787	5 820	2 494	8 314
Fonds Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)	349 915	367 605	1 132	485	1 617
Fonds Scotia indiciel international	1 855 013	1 949 850	2 972	1 274	4 246
Fonds Scotia d'Amérique latine	569 912	599 592	167	72	239
Fonds Scotia du marché monétaire	34 163 508	35 878 500	1 384	593	1 977
Fonds Scotia de la région du Pacifique	617 817	649 104	1 703	730	2 433
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	19 901 401	20 910 256	20 514	8 792	29 306
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	13 638 410	14 337 045	168 424	72 182	240 606
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	173 400 783	182 204 535	16 202	6 944	23 146
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	4 322 799	4 545 122	20 155	8 638	28 793
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	74 186	77 960	193	83	276
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable (auparavant, Fonds Scotia de revenu à taux variable)	8 054 225	8 460 313	8 025	3 439	11 464
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	7 545 504	7 926 537	9 941	4 260	14 201
Fonds privé Scotia de créances mondiales	4 689 413	4 929 537	21 510	9 219	30 729
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	11 522 144	12 109 827	14 155	6 066	20 221
Fonds privé Scotia international d'actions de base	40 426 191	42 494 390	120 720	51 737	172 457
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	2 548 491	2 680 801	9 146	3 920	13 066
Fonds privé Scotia de revenu à options	—	13 550	1 025	439	1 464
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	83 984 870	88 318 593	76 157	32 639	108 796
Fonds privé Scotia d'obligations à court terme (auparavant, Fonds Scotia d'obligations à court terme)	—	—	3 909	1 675	5 584
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	10 998 763	11 550 438	10 991	4 710	15 701
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	57 661 415	60 564 595	52 255	22 395	74 650
Fonds privé Scotia de dividendes américains	49 506 856	52 062 142	22 637	9 702	32 339
Fonds Scotia des ressources	5 084 099	5 346 482	69 392	29 739	99 131
Fonds Scotia des bons du Trésor	—	—	5 983	2 564	8 547
Fonds Scotia équilibré en \$ US	5 675 337	5 959 653	3 256	1 395	4 651
Fonds Scotia d'obligations en \$ US	659 427	693 262	402	172	574
Fonds Scotia de dividendes américains	6 779 751	7 125 479	17 393	7 454	24 847
Fonds Scotia d'actions américaines (auparavant, Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre)	4 084 789	4 294 056	7 881	3 378	11 259
Fonds Scotia indiciel américain	5 184 514	5 452 844	2 571	1 102	3 673
Fonds Scotia de potentiel américain	149 426	157 227	24	10	34

	Au 31 décembre 2017		Période close le 31 décembre 2017		
	Valeur de marché des titres prêtés (\$)	Valeur de marché des prêts garantis (\$)	Montant net reçu par le Fonds (\$)	Montant touché par l'agent de prêt de titres (\$)	Revenu brut généré par les opérations de prêt de titres (\$)
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	28 353 418	29 829 663	57 218	24 522	81 740
Fonds Scotia d'obligations	—	—	316	135	451
Fonds Scotia canadien équilibré	5 298 094	5 836 237	28 319	12 137	40 456

	Au 31 décembre 2017		Période close le 31 décembre 2017		
	Valeur de marché des titres prêtés (\$)	Valeur de marché des prêts garantis (\$)	Montant net reçu par le Fonds (\$)	Montant touché par l'agent de prêt de titres (\$)	Revenu brut généré par les opérations de prêt de titres (\$)
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	—	—	5 078	2 176	7 254
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	2 325 542	2 415 356	25 191	10 796	35 987
Fonds Scotia de dividendes canadiens	131 650 927	144 020 156	238 864	102 370	341 234
Fonds Scotia de croissance canadienne	—	—	28 620	12 266	40 886
Fonds Scotia de revenu canadien	324 655 308	338 948 673	112 336	48 144	160 480
Fonds Scotia indiciel canadien	7 399 247	7 775 773	45 700	19 586	65 286
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	767 781	807 336	83	36	119
Fonds Scotia CanAm indiciel	15 121 206	15 705 197	6 772	2 902	9 674
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	50 646 760	53 224 331	51 740	22 174	73 914
Fonds Scotia équilibré de dividendes	4 906 344	5 156 014	57 297	24 556	81 853
Fonds Scotia européen	—	—	603	258	861
Fonds Scotia de revenu à taux variable	29 325 995	30 584 489	63 201	27 086	90 287
Fonds Scotia équilibré mondial	—	—	247	106	353
Fonds Scotia d'obligations mondiales	—	—	95	41	136
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	—	—	13 091	5 610	18 701
Fonds Scotia de croissance mondiale	57 531 327	62 481 911	176 836	75 787	252 623
Fonds Scotia potentiel mondial	—	—	19 438	8 331	27 769
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	—	—	20 235	8 672	28 907
Fonds Scotia revenu avantage	2 328 331	2 443 739	11 772	5 045	16 817
Fonds Scotia indiciel international	5 241 240	5 443 660	397	170	567
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	—	—	278	119	397
Fonds Scotia d'Amérique latine	360 538	390 027	1 531	656	2 187
Fonds Scotia du marché monétaire	—	—	10 431	4 470	14 901
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	—	—	890	381	1 271
Fonds Scotia de la région du Pacifique	628 160	666 137	76	33	109
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	17 285 391	18 029 583	14 617	6 264	20 881
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	12 105 450	12 745 681	8 738	3 745	12 483
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	43 221 935	44 902 642	106 348	45 578	151 926
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	—	—	24 221	10 380	34 601
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	289 668	304 408	17 008	7 289	24 297
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	6 626 157	6 993 423	905	388	1 293
Fonds privé Scotia de créances mondiales	7 621 228	7 951 722	29	12	41
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	166 785	180 426	—	—	—
Fonds privé Scotia international d'actions de base	326 505	353 210	82 534	35 372	117 906
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	—	—	983	421	1 404
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	48 520 859	51 157 377	58 995	25 284	84 279
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	—	—	61 223	26 238	87 461
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	65 423 304	68 224 514	248	106	354
Fonds privé Scotia de dividendes américains	335 704	363 161	21 198	9 085	30 283
Fonds Scotia des ressources	3 771 362	3 964 945	94 565	40 528	135 093
Fonds Scotia d'obligations à court terme	16 733 520	17 459 167	22 081	9 463	31 544
Fonds Scotia des bons du Trésor	7 261 187	7 551 366	2 684	1 150	3 834
Fonds Scotia d'obligations en \$ US	—	—	236	101	337
Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US	—	—	97	42	139
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	—	—	89	38	127
Fonds Scotia de dividendes américains	386 046	417 620	1 292	554	1 846
Fonds Scotia indiciel américain	—	—	1 406	603	2 009
Fonds Scotia de potentiel américain	—	—	737	316	1 053

12. Conventions de crédit non financées

Certains Fonds peuvent conclure des conventions de crédit non financées en tout ou en partie. Les Fonds sont tenus de financer les conventions de crédit au gré de l'émetteur. Les parties des conventions qui sont financées sont évaluées quotidiennement au cours du marché et tout gain (ou perte) latent est présenté à l'état de la situation financière et à l'état du résultat global. La partie non financée des conventions de crédit est évaluée au cours du marché et tout gain (ou perte) latent est présenté à l'état de la situation financière et à l'état du résultat global lorsque l'émetteur demande le remboursement des montants et qu'il respecte l'ensemble des conditions du remboursement, conformément à la convention de crédit. Les parties financées des conventions de crédit sont présentées dans l'inventaire

du portefeuille. Les parties non financées aux 31 décembre 2018 et 2017 sont indiquées ci-après.

	31 décembre 2018 \$	31 décembre 2017 \$
Blackstone Tactical Opportunities Fund II LP		
Fonds Scotia revenu avantage	1 535 425	1 251 159
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.		
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	32 312 162	—
Fonds Scotia revenu avantage	2 381 732	—
Timbercreek Ireland Subordinated Debenture		
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	2 709 125	—
Fonds Scotia revenu avantage	204 787	—
GSO Capital Solutions Fund III LP		
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	30 364 731	—
Fonds Scotia revenu avantage	2 313 973	—

13. Événements postérieurs à la date de clôture

Fonds dissous

Le 25 janvier 2019, la série conseillers des Fonds suivants a été dissoute.

Fonds

Fonds Scotia de perspectives équilibrées
Fonds Scotia de dividendes canadiens
Fonds Scotia de croissance canadienne
Fonds Scotia de revenu canadien
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
Fonds Scotia de croissance mondiale
Fonds Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)
Fonds Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)
Fonds Scotia du marché monétaire
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia
Portefeuille de croissance Sélection Scotia
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

Fusions de Fonds

Après la fin de la période, le 7 mars 2019, le gestionnaire a annoncé qu'il demandera aux organismes de réglementation et aux porteurs de parts d'approuver la proposition de fusion des Fonds dissous et des Fonds maintenus ci-dessous :

Fonds dissous	Fonds maintenu
Fonds Scotia d'Amérique latine	Fonds Scotia d'actions internationales
Fonds Scotia de la région du Pacifique	(auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)

Si les approbations sont obtenues, les fusions auront lieu le ou vers le 12 juillet 2019. Pour chaque fusion approuvée, les porteurs de parts du Fonds dissous concerné recevront des parts d'une série équivalente du Fonds maintenu à raison de un dollar pour un dollar. Les Fonds dissous cesseront leurs activités dès que possible après la fusion.

14. Code des monnaies

La liste qui suit présente les codes des monnaies pouvant être utilisées dans les états financiers :

AUD Dollar australien	KRW Won sud-coréen
BMD Dollar des Bermudes	MXN Peso mexicain
BRL Real brésilien	MYR Ringgit malais
CAD Dollar canadien	NOK Couronne norvégienne
CHF Franc suisse	NZD Dollar néo-zélandais
DKK Couronne danoise	PHP Peso philippin
EUR Euro	PKR Roupie pakistanaise
GBP Livre sterling	SEK Couronne suédoise
HKD Dollar de Hong Kong	SGD Dollar de Singapour
IDR Roupie indonésienne	THB Baht thaïlandais
ILS Shekel israélien	TWD Nouveau dollar taïwanais
INR Roupie indienne	USD Dollar américain
JPY Yen japonais	ZAR Rand sud-africain

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Les états financiers ci-joints des Fonds (indiqués à la note 1) ont été dressés par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds, et ont été approuvés par le conseil d'administration de Catégorie Société Scotia inc., pour les Fonds de catégorie société (les « Fonds de catégorie société »), et par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de fiduciaire (le « fiduciaire ») des Fonds, pour les Fonds en fiducie (les « Fonds en fiducie »). Le conseil d'administration de Catégorie Société Scotia inc., pour les Fonds de catégorie société, et le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., pour les Fonds en fiducie, sont responsables des informations et des déclarations contenues dans les présents états financiers et dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Le gestionnaire maintient des processus appropriés afin de s'assurer que sont produites des informations financières exactes, pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 2 des états financiers.

Le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. a délégué la surveillance du processus de présentation de l'information financière au comité des finances du conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. (le « comité des finances »). Il incombe au comité des finances d'examiner les états financiers et le rapport de la direction sur le rendement du Fonds et de recommander leur approbation aux conseils d'administration de Catégorie Société Scotia inc. et de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. ainsi que de rencontrer les membres de la direction et les auditeurs internes et externes pour discuter des contrôles internes portant sur le processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des problèmes liés à la présentation de l'information financière.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur indépendant des Fonds, nommé par les actionnaires avec voix délibérative des Fonds de catégorie société et par le fiduciaire des fonds en fiducie. L'auditeur des Fonds a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour exprimer une opinion sur les états financiers adressée aux porteurs de parts. Son rapport est reproduit ci-après.



Glen Gowland
Président
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.



Anil Mohan
Chef des finances
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Le 8 mars 2019

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire ou aux actionnaires, selon le cas, de

Fonds Scotia des bons du Trésor	Fonds Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds Scotia potentiel mondial)
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	Fonds Scotia de revenu à options
Fonds Scotia du marché monétaire	Fonds Scotia indiciaire obligataire canadien
Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US	Fonds Scotia indiciaire canadien
Fonds privé Scotia d'obligations à court terme (auparavant, Fonds Scotia d'obligations à court terme)	Fonds Scotia indiciaire américain
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	Fonds Scotia CanAm indiciaire
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	Fonds Scotia indiciaire Nasdaq
Fonds privé Scotia de revenu à taux variable (auparavant, Fonds Scotia de revenu à taux variable)	Fonds Scotia indiciaire international
Portefeuille à revenu fixe prudent Scotia (auparavant, Fonds Scotia de revenu moyen)	Portefeuille de revenu Sélection Scotia
Fonds Scotia d'obligations	Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia
Fonds Scotia de revenu canadien	Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	Portefeuille de croissance Sélection Scotia
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	Portefeuille de revenu Partenaires Scotia
Fonds Scotia d'obligations en \$ US	Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
Fonds Scotia d'obligations mondiales	Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
Fonds privé Scotia de créances mondiales	Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre	Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
Fonds Scotia revenu avantage	Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
Fonds Scotia canadien équilibré	Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
Fonds Scotia équilibré de dividendes	Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia
Fonds Scotia équilibré mondial	Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution
Fonds Scotia équilibré en \$ US	Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection
Fonds Scotia de dividendes canadiens	Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement
Fonds Scotia d'actions canadiennes (auparavant, Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre)	Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution
	Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection
	Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
18 York Street, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél. : 1 416 863-1133, Téléc. : 1 416 365-8215

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement
Fonds Scotia de croissance canadienne	Portefeuille Scotia Aria actions – Évolution
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	Portefeuille Scotia Aria actions – Prudent
Fonds Scotia des ressources	Portefeuille Scotia Aria actions – Versement
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	Catégorie Scotia de dividendes canadiens
Fonds Scotia de dividendes nord-américains	Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
Fonds Scotia de dividendes américains	Catégorie Scotia mixte actions américaines
Fonds privé Scotia de dividendes américains	Catégorie Scotia de dividendes mondiaux
Fonds Scotia d'actions américaines (auparavant, Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre)	Catégorie Scotia mixte actions internationales
Fonds Scotia de potentiel américain	Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
Fonds privé Scotia international d'actions de base	Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
Fonds Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds Scotia d'actions internationales de valeur)	Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
Fonds Scotia européen	Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
Fonds Scotia de la région du Pacifique	Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia
Fonds Scotia d'Amérique latine	Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
Fonds privé Scotia d'actions internationales diversifiées	Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
Fonds privé Scotia d'actions internationales de croissance	Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	
Fonds Scotia de croissance mondiale	
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	

(collectivement, les « Fonds », individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers annuels ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance

financière et de ses flux de trésorerie à la date et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chacun des Fonds, qui comprennent:

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes indiquées à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent le résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chacun des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chacun des Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de chacun des Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chacun des Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chacun des Fonds ou la connaissance que nous avons

acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chacun des Fonds conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chacun des Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chacun des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chacun des Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chacun des Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chacun des Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chacun des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chacun des Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chacun des Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener tout Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chacun des Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 8 mars 2019

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

POUR PLUS DE RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES

Fonds Scotia^{MD}

rendez-vous au
www.fondsscotia.com

composez le
1 800 387-5004 (français)
1 800 268-9269 (anglais)

écrivez à
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.
1, rue Adelaide Est
28^e étage
Toronto (Ontario)
M5C 2V9



^{MD} Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.