

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 30 juin 2026

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires ni les états financiers annuels du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir sans frais un exemplaire des états financiers intermédiaires ou annuels en composant le 1-800-387-5004, en consultant notre site Web à l'adresse www.fondsscotia.com ou celui de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca, ou en nous écrivant à l'adresse suivante : Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 40 Temperance Street, 16th Floor, Toronto (Ontario) M5H 0B4.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de la même façon afin d'obtenir un exemplaire des politiques et procédures relatives aux votes par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds d'investissement.

Gestion d'actifs 1832 S.E.C. est le gestionnaire (le « gestionnaire ») du Fonds. Dans le présent document, les termes « nous », « notre », « nos » et « gestionnaire » désignent Gestion d'actifs 1832 S.E.C., et le terme « Fonds » désigne le Fonds Patrimoine Scotia multistratégie d'actions de marchés émergents.

Dans le présent document, les termes « valeur liquidative » et « valeur liquidative par part » désignent la valeur liquidative établie aux termes de la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »), et les termes « actif net » et « actif net par part » désignent le total du capital ou l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds établi aux termes des Normes IFRS de comptabilité.

Mise en garde relative aux énoncés prospectifs

Certaines rubriques du présent rapport, notamment la rubrique « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds et les fonds sous-jacents (le cas échéant) y compris des énoncés relatifs à leur stratégie, à leurs risques, à leur rendement prévu, à leur situation et aux événements. Les énoncés prospectifs comprennent des énoncés de nature prévisionnelle qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou qui s'y rapportent, ou qui contiennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « planifier », « croire », « estimer », « projeter » ainsi que d'autres termes semblables ou les formes négatives de ces termes.

En outre, tout énoncé concernant le rendement futur, les stratégies ou les perspectives, ainsi que les mesures futures que pourrait prendre le Fonds, est également considéré comme étant un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont fondés sur les prévisions et les projections actuelles à l'égard d'éléments généraux futurs concernant l'économie, la politique et les marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers et le contexte économique général; dans

chaque cas, on suppose que les lois et règlements ainsi que les impôts applicables ne font l'objet d'aucune modification. Les prévisions et les projections ayant trait à des événements futurs sont fondamentalement exposées, entre autres, à des risques et incertitudes, dont certains peuvent être imprévisibles. Par conséquent, les hypothèses relatives à la conjoncture économique future et à d'autres facteurs peuvent se révéler inexacts à une date ultérieure.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas des garanties du rendement futur, et les résultats et événements réels pourraient différer sensiblement de ceux mentionnés de manière implicite ou explicite dans tout énoncé prospectif du Fonds. Divers facteurs importants peuvent expliquer ces écarts, notamment la conjoncture économique et politique et les conditions des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, comme les taux de change et les taux d'intérêt, les activités des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, l'évolution des relations entre gouvernements, les procédures judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Nous insistons sur le fait que la liste de facteurs importants qui précède n'est pas exhaustive. Certains de ces risques et incertitudes et d'autres facteurs sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds sous la rubrique « Facteurs de risque ».

Nous invitons le lecteur à considérer avec une attention particulière ces facteurs, entre autres, avant de prendre une décision de placement. Nul ne devrait se fier outre mesure aux énoncés prospectifs. De plus, il importe de savoir que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autres, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds, et que les énoncés prospectifs ne s'appliquent qu'en date du présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Résultats d'exploitation

Pour le semestre clos le 30 juin 2026 (la « période »), les parts de série I du Fonds ont généré un rendement total de 24,7 %. Les rendements du Fonds sont présentés déduction faite des frais de gestion et des charges de toutes les séries, contrairement au rendement de l'indice de référence du Fonds, qui ne comporte ni frais ni charges. Le rendement des autres séries du Fonds est semblable à celui de la série M et tout écart de rendement entre les séries résulte essentiellement des différences entre les frais de gestion, les charges d'exploitation et les autres charges imputables à chaque série. Veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » pour obtenir le rendement des autres séries du Fonds.

L'indice de référence général du Fonds, l'indice MSCI Marchés émergents (en CAD), a affiché un rendement de 28,0 % au cours

de la même période. Conformément aux exigences du Règlement 81-106, nous avons établi une comparaison avec cet indice général pour aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble du marché.

Après une année 2025 vigoureuse, les actions des marchés émergents sont restées globalement stables au premier trimestre de 2026, mais elles ont fortement reculé en mars dans un contexte d'escalade des tensions au Moyen-Orient. Le deuxième trimestre a débuté avec une forte hausse des prix du pétrole et des anticipations de hausse de l'inflation et des taux d'intérêt. Vers la fin de la période, les prix du pétrole ont reculé à la réouverture du détroit d'Ormuz, soulageant les économies des marchés émergents qui sont très sensibles aux coûts des importations d'énergie et aux chocs inflationnistes.

Les actions des marchés émergents ont connu une forte progression au deuxième trimestre de 2026, portées par une forte remontée des actions des sociétés de technologies de l'information, en particulier les sociétés de la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs liées à l'intelligence artificielle (IA). Le Brésil et la Corée du Sud ont été parmi les marchés les plus vigoureux de la période. Les actions brésiliennes ont bénéficié du raffermissement des prix des produits de base et d'une meilleure visibilité sur la politique intérieure. La Corée du Sud a progressé à mesure que les exportations liées aux technologies de l'information se sont redressées. En revanche, l'Inde et la Chine ont été plus faibles dans un contexte de préoccupations des investisseurs à l'égard de la croissance et de questions spécifiques aux sociétés.

La croissance économique mondiale est demeurée résiliente et les prévisions de bénéfices ont continué d'augmenter, le principal moteur de croissance étant l'accélération de l'adoption de l'IA et des investissements dans les infrastructures. La Cour fédérale des États-Unis a annulé plusieurs des mesures tarifaires agressives du président des États-Unis Donald Trump, ce qui a fourni un certain soutien supplémentaire.

Pour la période, le Fonds a été moins performant que l'indice de référence.

La sélection des titres du secteur des technologies de l'information et la sous-pondération du Fonds dans ce secteur ont nui au rendement, tout comme la surpondération des titres des secteurs de la consommation discrétionnaire et des services financiers. Le choix des titres dans le secteur des services financiers a aussi nui au rendement. La sélection des titres du Fonds au Brésil a nui à la performance, tout comme ses placements à Hong Kong et aux Émirats arabes unis.

Parmi les titres ayant individuellement le plus nui au rendement, mentionnons la sous-pondération de Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., qui a bénéficié d'une demande soutenue alimentée par l'IA. Cognizant Technology Solutions Corp. a reculé en raison des préoccupations des investisseurs selon lesquelles l'automatisation entraînée par l'IA pourrait éroder la demande d'impartition et de services-conseils traditionnels. Shenzhen International Group Holdings Ltd. a reculé, les faibles résultats annuels reflétant la compression de la marge découlant du partage des tarifs et des pressions sur les coûts, les effets défavorables

du change et la baisse de la demande des principaux clients. Embraer SA a livré un rendement inférieur aux attentes, car les charges plus élevées que prévu ont pesé sur les perspectives de la société en matière de marge et ont entraîné une baisse des résultats au premier trimestre de 2026. Mahindra & Mahindra Ltd. s'est affaiblie en raison de la hausse des prix des marchandises, des préoccupations concernant les tendances des ventes de véhicules et d'une saison de mousson relativement modérée.

La sélection du Fonds dans les secteurs de l'énergie, des matériaux, des soins de santé et des technologies de l'information a contribué au rendement, tout comme ses placements dans le secteur de la consommation discrétionnaire. Les placements du Fonds en Chine et en Corée du Sud ont contribué au rendement, tout comme la sélection des titres à Taiwan.

Parmi les titres ayant individuellement contribué au rendement, on retrouve Weichai Power Co. Ltd., en partie en raison de la forte demande de moteurs de gros calibre liés aux centres de données et à la construction d'infrastructures, ainsi que de camions lourds fonctionnant au gaz naturel liquéfié. Petróleo Brasileiro SA a progressé en raison de la hausse des prix du pétrole liée au conflit au Moyen-Orient et d'un cadre national stable de tarification du carburant. SK Hynix Inc. a bénéficié de la hausse persistante des prix des puces à mémoire découlant de la dynamique serrée de l'offre et de la demande, qui a entraîné une hausse des révisions des estimations des bénéfices et un certain optimisme. MediaTek Inc. a bondi de 169 %, les investisseurs devenant de plus en plus optimistes quant au potentiel de croissance de ses activités d'ASIC sur mesure et suite à l'annonce d'Alphabet Inc. de son intention d'utiliser l'unité de traitement tensoriel de huitième génération de la société pour la formation en IA. Samsung Electronics Co. Ltd. a prolongé sa reprise alors que les prix des puces à mémoire se sont raffermis dans un marché sous-approvisionné.

Les nouvelles positions comprennent la plateforme chinoise de services aux biens immobiliers KE Holdings Inc., car une reprise graduelle du marché du logement devrait soutenir l'amélioration des marges et de la rentabilité. Kunlun Energy Co. Ltd. a une exposition favorable aux marchés à forte croissance de l'ouest de la Chine, une dépendance limitée aux frais de raccordement et un bilan solide. Le fabricant automobile sud-coréen Kia Corp. vend des véhicules sur les principaux marchés, mais semble mal évalué par rapport à son pouvoir d'achat normalisé. La société maintient un positionnement solide sur les principaux marchés et a démontré sa capacité à gérer les dépenses d'électrification tout en maintenant sa rentabilité. KT Corp., fournisseur intégré de télécommunications sud-coréen, exerce ses activités dans un cadre commercial rationnel, caractérisé par une baisse de l'intensité des coûts, des exigences de capital limitées et une forte génération de flux de trésorerie disponibles, ce qui favorise les rendements pour les actionnaires. Weichai Power Co. Ltd. a gagné des parts de marché grâce à une plus grande capacité et à l'adoption croissante par les clients à très grande échelle, et son ancien secteur du camionnage pour poids lourds a affiché une reprise de la demande.

Parmi les positions accrues, mentionnons MediaTek Inc. en raison de la potentielle croissance des bénéfices à long terme en raison de l'augmentation rapide de son exposition à l'IA. Contemporary

Amperex Technology Co. Ltd. est un chef de file mondial des batteries de véhicules électriques et des systèmes de stockage d'énergie. Les gains de parts de marché de la société et l'attention accrue portée au contrôle des coûts ont favorisé la hausse des bénéfices. SK Hynix Inc. a été ajoutée pour diversifier l'exposition au sein du secteur des puces à mémoire. BDO Unibank Inc., Sea Ltd. et Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. ont été augmentées en raison de leur profil risque-rendement intéressant. Les positions dans Shenzhou International Group Holdings Ltd., Tencent Holdings Ltd. et Alibaba Group Holdings Ltd. ont été accrues en raison de la faiblesse des actions.

Les positions en baisse comprennent Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., OTP Bank, Samsung Electronics Co. Ltd., Weichai Power Co. Ltd. et SK Hynix Inc., qui ont été réduites à la suite de périodes de vigueur, ainsi que Latin American Holdings Credicorp Ltd., Grupo Financiero Banorte SAB de CV et Megacable Holdings SAB de CV. Tencent Holdings Ltd. a été réduite à la suite d'une inversion de sa trajectoire de marge et de rendement pour les actionnaires. AIA Group Ltd., Airtac International Group et Advantech Co. Ltd. ont également été réduites.

Les positions éliminées comprenaient Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd., Abu Dhabi Commercial Bank PJSC et Hyundai Mobis Co. Ltd. pour des raisons d'évaluation. NVIDIA Corp. a été vendue en raison de problèmes de concurrence et d'opinions favorables sur d'autres parties de la chaîne d'approvisionnement de l'IA. Prosus NV a été vendue en raison d'une baisse du rendement pour ses actionnaires (en particulier liée aux rachats d'actions), conjuguée à l'intensification de la concurrence dans ses principaux segments de la livraison de nourriture et des petites annonces. Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK a été vendue en raison des préoccupations concernant le risque croissant d'intervention de l'État dans sa franchise de microcrédit de base.

La valeur liquidative du Fonds a augmenté, passant de 1 483,2 millions de dollars au 31 décembre 2025 à 1 618,9 millions de dollars au 30 juin 2026. Cette variation s'explique par des rachats nets de 218,2 millions de dollars et par des gains sur les placements de 353,9 millions de dollars. Les résultats des placements du Fonds comprennent des revenus et des charges qui fluctuent d'un exercice à l'autre. Les revenus et les charges du Fonds ont varié par rapport à l'exercice précédent, principalement du fait des variations de l'actif net moyen, de l'activité du portefeuille et des changements dans les placements porteurs de revenu.

Certaines séries du Fonds peuvent, le cas échéant, verser des distributions selon un taux établi par le gestionnaire. Si le montant global des distributions versées par une série est supérieur à la tranche du revenu net et des gains en capital nets réalisés attribuée à la série en question, l'excédent constitue un remboursement de capital. Le gestionnaire estime que ce remboursement de capital n'a pas d'incidence importante sur la capacité du Fonds à mettre en œuvre sa stratégie de placement ou à atteindre ses objectifs de placement.

Événements récents

Changement de nom d'un Fonds

Avec prise d'effet le 16 avril 2026, le Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents a été renommé Fonds Patrimoine Scotia multistratégie d'actions de marchés émergents.

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 % du courtier en fonds communs de placement Placements Scotia Inc. et du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (qui comprend les entités ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE).

Le gestionnaire peut effectuer des opérations ou conclure des accords au nom du 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 le Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales.

Cette rubrique a pour but de décrire brièvement toutes les opérations du Fonds avec des parties liées.

Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion et des activités courantes du Fonds. Certaines séries du Fonds paient des frais de gestion au gestionnaire en contrepartie des services décrits à la rubrique « Frais de gestion » du présent document. Les frais de gestion correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série du Fonds. Ils sont comptabilisés quotidiennement et payés chaque mois.

Frais d'administration à taux fixe et frais du Fonds

Le gestionnaire assume les charges d'exploitation du Fonds autres que les frais du Fonds. En contrepartie, le Fonds paie au gestionnaire des frais d'administration à taux fixe (les « frais d'administration à taux fixe ») à l'égard de chaque série du Fonds. Ces frais d'administration à taux fixe sont présentés dans les états financiers du Fonds. Les frais d'administration à taux fixe correspondent à un pourcentage déterminé de la valeur liquidative d'une série du Fonds, et ils sont calculés et payés de la même façon que les frais de gestion du Fonds. De plus amples renseignements sur les frais d'administration à taux fixe sont fournis dans le prospectus simplifié du Fonds le plus récent.

En outre, chaque série du Fonds est responsable du paiement de sa quote-part de certaines charges d'exploitation du Fonds (les « frais du Fonds »). De plus amples renseignements sur les frais du Fonds sont fournis dans le prospectus simplifié du Fonds le plus récent.

Le gestionnaire peut, à son gré, abandonner ou absorber une partie des charges d'une série du Fonds. Il peut également cesser sans préavis ces abandons ou absorptions en tout temps.

Autres frais

Le gestionnaire ou ses sociétés affiliées peuvent recevoir des commissions ou réaliser des gains dans le cadre de différents services offerts au Fonds ou de différentes opérations effectuées avec celui-ci, comme des opérations bancaires, de services de garde et des opérations de courtage, de change ou sur instruments dérivés. Le gestionnaire ou ses sociétés affiliées peuvent réaliser un gain de change lorsque les porteurs de parts procèdent à des échanges de parts entre des séries libellées dans des monnaies différentes.

Comité d'examen indépendant

Conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-107 »), le gestionnaire a nommé un comité d'examen indépendant (le « CEI ») dont le rôle est d'examiner, le cas échéant, certains cas de conflits d'intérêts soumis par le gestionnaire au nom du Fonds et de formuler des recommandations ou d'approuver la marche à suivre. Le CEI a la responsabilité de surveiller, conformément au Règlement 81-107, les mesures prises par le gestionnaire lorsque celui-ci est en situation de conflit d'intérêts réel ou perçu.

Le CEI peut également approuver certaines fusions entre le Fonds et d'autres fonds et tout changement d'auditeur du Fonds. Sous réserve des dispositions légales sur les sociétés et les valeurs mobilières, l'autorisation des porteurs de titres ne sera pas sollicitée dans de tels cas, mais un avis écrit leur sera envoyé au moins 60 jours avant la date d'effet d'une fusion ou d'un changement d'auditeur. Pour certaines fusions, l'approbation des porteurs de titres devra toutefois être obtenue.

Le CEI est composé de cinq membres – Stephen J. Griggs (président), Steven Donald, Heather A. T. Hunter, Cecilia Mo et Jim Lampard – tous indépendants du gestionnaire.

Chaque exercice, le CEI prépare et soumet un rapport aux porteurs de titres décrivant son organisation et ses activités et contenant une liste exhaustive de ses directives permanentes. Ces dernières permettent au gestionnaire d'intervenir de façon continue dans un conflit d'intérêts donné, pourvu qu'il se conforme aux politiques et aux procédures établies pour traiter le conflit d'intérêts en question et fasse périodiquement rapport au CEI sur la situation. Ce rapport peut être obtenu gratuitement auprès du gestionnaire ou sur son site Web.

La rémunération du CEI et ses frais raisonnables sont prélevés sur l'actif du Fonds et l'actif des autres fonds d'investissement pour lesquels le CEI agit à titre de comité d'examen indépendant. Chaque membre du CEI reçoit une provision d'honoraires annuelle de 62 000 \$ (77 000 \$ pour le président), en plus du remboursement de ses dépenses pour chaque réunion. La rémunération et les dépenses des membres du CEI, en plus des frais juridiques associés, ont été répartis équitablement par le gestionnaire entre les Fonds pour lesquels le CEI agit à titre de comité d'examen

indépendant. La rémunération est essentiellement constituée de la provision d'honoraires annuelle. Les frais du CEI peuvent comprendre des primes d'assurance, des frais de déplacement et des débours raisonnables.

Le CEI a donné les directives permanentes suivantes au gestionnaire relativement aux opérations du Fonds avec des parties liées :

- paiement de commissions et de marges de courtage pour l'exécution d'opérations sur titres à une partie liée qui agit en tant que placeur pour compte et placeur principal pour le compte du Fonds;
- achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement ou à un autre fonds de placement géré par le gestionnaire;
- investissement dans des titres d'émetteurs pour lesquels une partie liée a agi à titre de preneur ferme pour le placement de ces titres et pendant les 60 jours suivant la clôture de ce placement;
- exécution d'opérations de change avec une partie liée pour le compte du Fonds;
- achat de titres d'un émetteur étant une partie liée;
- passation de contrats d'instruments dérivés hors cote au nom du Fonds avec une partie liée;
- externalisation à des parties liées de produits ou de services pouvant être facturés au Fonds;
- acquisition de titres interdits tels qu'ils sont définis dans la réglementation sur les valeurs mobilières;
- conclusion d'opérations hypothécaires avec une partie liée;
- conclusion d'une convention de courtier désigné avec une partie liée;
- conclusion d'une convention de courtier principal avec une partie liée.

Le gestionnaire doit informer le CEI de tout manquement à l'une des exigences des directives permanentes. Celles-ci stipulent notamment que la décision de placement relative à une opération avec une partie liée : a) doit être prise par le gestionnaire sans aucune influence de la part d'une entité liée au gestionnaire et sans tenir compte d'aucune société associée ou affiliée au gestionnaire, b) doit représenter l'appréciation professionnelle du gestionnaire sans aucune autre considération que l'intérêt du Fonds et c) doit être prise conformément aux politiques et aux procédures écrites du gestionnaire. Les opérations exécutées par le gestionnaire dans le cadre des directives permanentes sont par la suite examinées par le CEI pour un contrôle de conformité.

Au cours de la période, le gestionnaire n'a exécuté aucune des opérations visées par ces directives.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales informations financières de chaque série du Fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre ses résultats pour les périodes indiquées. Ces données sont fournies conformément à la réglementation, et il est possible que ces chiffres ne s'additionnent pas, puisque l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités est fondée sur le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période et que tous les autres montants sont établis selon le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. Les notes afférentes aux tableaux figurent à la fin de la rubrique « Faits saillants financiers ».

Actif net par part du Fonds (\$)¹)

Pour la période close le	Actif net, à l'ouverture de la période	Augmentation (diminution) liée aux activités					Distributions					Actif net, à la clôture de la période ¹⁾
		Total des revenus	Total des charges	Gains réalisés pour la période	Gains latents pour la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ²⁾	Revenus nets de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des distributions ³⁾	
Série I												
30 juin 2026	12,51	0,23	(0,03)	1,65	1,29	3,14	—	—	—	—	—	15,60
31 déc. 2025	10,14	0,34	(0,04)	0,65	1,98	2,93	(0,16)	—	—	—	(0,16)	12,51
31 déc. 2024	8,40	0,25	(0,03)	0,33	1,47	2,02	(0,23)	—	—	—	(0,23)	10,14
31 déc. 2023	8,20	0,25	(0,04)	(0,59)	0,80	0,42	—	(0,20)	—	—	(0,20)	8,40
31 déc. 2022	10,68	0,28	(0,03)	(1,18)	(1,30)	(2,23)	—	(0,26)	—	—	(0,26)	8,20
31 déc. 2021	11,32	0,26	(0,05)	(0,23)	(0,39)	(0,41)	—	(0,19)	—	—	(0,19)	10,68
Série KM – Les parts de série KM ont été lancées le 1 ^{er} mai 2026.												
30 juin 2026	10,00	0,08	(0,02)	0,55	0,12	0,73	—	—	—	—	—	10,68
Série M – Les parts de série M ont été lancées le 1 ^{er} mai 2026.												
30 juin 2026	10,00	0,07	(0,01)	0,51	0,11	0,68	—	—	—	—	—	10,68

1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires et des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par part. Ces différences sont expliquées à la note 2 afférente aux états financiers du Fonds. La valeur liquidative par part à la clôture de la période est présentée à la rubrique « Ratios et données supplémentaires ».

2) L'actif net par part et les distributions par part sont établis selon le nombre réel de parts en circulation pour une série en particulier au moment pertinent. L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par part est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

3) Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

Ratios et données supplémentaires

Aux	Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹)	Nombre de parts en circulation¹)	Ratio des frais de gestion (« RFG ») (%)²)	RFG avant abandon ou absorption des charges (%)²)	Ratio des frais d'opérations (%)³)	Taux de rotation du portefeuille (%)⁴)	Valeur liquidative par part (\$)¹)
Série I							
30 juin 2026	1 617 578	103 664 139	0,09*	0,09*	0,22*	31,74	15,60
31 déc. 2025	1 483 154	118 511 388	0,11	0,11	0,25	56,69	12,51
31 déc. 2024	371 752	36 659 401	0,16	0,16	0,12	70,16	10,14
31 déc. 2023	334 158	39 790 682	0,12	0,12	0,15	70,52	8,40
31 déc. 2022	284 170	34 661 361	0,10	0,10	0,17	87,78	8,20
31 déc. 2021	357 080	33 428 200	0,11	0,11	0,12	77,88	10,68
Série KM							
30 juin 2026	1 341	125 624	0,81*	0,81*	0,22*	31,74	10,68
Série M							
30 juin 2026	1	100	0,64*	0,64*	0,22*	31,74	10,68

* Annualisé

1) Données à la date de clôture des périodes indiquées.

2) Le ratio des frais de gestion, exprimé en pourcentage annualisé, correspond au rapport entre le total des charges (compte tenu de la taxe de vente et compte non tenu des commissions de courtage et des autres coûts de transactions du portefeuille) de chaque série du Fonds et de la quote-part des charges des fonds sous-jacents (les fonds communs de placement, les FNB et les fonds à capital fixe), le cas échéant, pour la période indiquée, et sa valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

3) Le ratio des frais d'opérations, exprimé en pourcentage annualisé, correspond au rapport entre les commissions de courtage majorées des autres coûts de transactions du portefeuille, des coûts d'emprunt à court terme et des intérêts sur la dette du Fonds et des fonds sous-jacents, le cas échéant, et la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds pour la période.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'intervention du conseiller en valeurs. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un Fonds est élevé au cours d'une période, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série du Fonds. Ils sont comptabilisés quotidiennement et payés chaque mois. Les frais de

gestion couvrent les coûts de gestion du Fonds, les analyses, recommandations et décisions de placement pour le Fonds,

l'organisation du placement des titres du Fonds, le marketing et la promotion du Fonds ainsi que la prestation ou l'organisation d'autres services.

La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion pour chaque série s'établit comme suit, en pourcentage des frais de gestion :

	Frais de gestion (%)	Rémunération des courtiers (%)	Autres [†] (%)
Série I*	s. o.	—	—
Série KM	0,45	—	100,0
Série M	0,45	—	100,0

* Les frais de gestion de cette série sont négociés et payés directement par les porteurs de parts concernés et non par le Fonds.

† Services fournis par le gestionnaire, décrits plus haut, sauf la rémunération des courtiers.

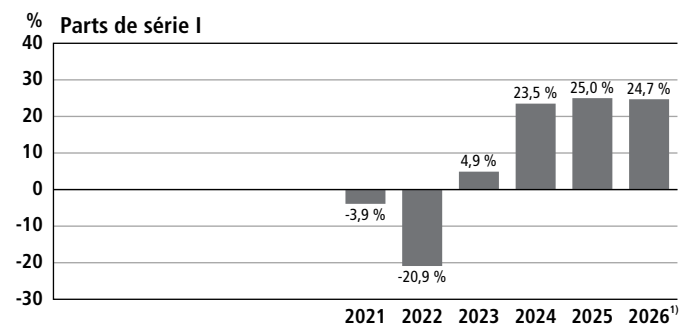
Rendement passé

Les rendements passés de chaque série sont présentés ci-dessous; ils ne sont pas nécessairement représentatifs du rendement futur du Fonds. L'information présentée suppose que les distributions effectuées par chaque série du Fonds pour les périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts additionnelles de la même série. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution, ni d'autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

En vertu du Règlement 81-106, les informations relatives au rendement passé et au rendement annuel ne sont pas présentées pour les séries qui sont en activité depuis moins d'un an.

Rendements annuels

Les graphiques ci-dessous présentent le rendement pour chaque série du Fonds et la variation du rendement d'un exercice à l'autre. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, le dernier jour de chaque année civile, d'un placement effectué le premier jour de l'année civile pour cette série.



1) Semestre clos le 30 juin 2026.

Aperçu des titres en portefeuille

Le présent aperçu des titres en portefeuille peut varier en raison des opérations en cours d'exécution. Des mises à jour trimestrielles peuvent être obtenues gratuitement en composant le 1-800-387-5004 ou en consultant notre site Web à l'adresse www.fondsscotia.com, dans les 60 jours suivant la clôture du

trimestre, sauf pour les données au 31 décembre, date de fin de l'année civile, lesquelles sont disponibles dans les 90 jours suivant cette date.

Par catégorie d'actif	% de la valeur liquidative
Actions	95,2
Fonds sous-jacents	3,6
Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire)	1,2
Autres éléments d'actif (de passif) net**	0,0

Par pays / région ¹⁾	% de la valeur liquidative
Corée du Sud	21,9
Taiwan	19,9
Chine	19,4
Brésil	9,5
États-Unis	5,7
Hong Kong	4,2
Thaïlande	2,5
Inde	2,1
Hongrie	1,8
Singapour	1,5
Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire)	1,2
Turquie	1,1
Indonésie	1,0
Afrique du Sud	0,9
Arabie saoudite	0,9
Luxembourg	0,8
Kazakhstan	0,7
Émirats arabes unis	0,7
Mexique	0,7
Canada	0,7
Royaume-Uni	0,6
Philippines	0,6
Allemagne	0,4
Autriche	0,4
Pologne	0,2
Pays-Bas	0,2
Argentine	0,2
Colombie	0,1
Grèce	0,1

Par secteur ¹⁾²⁾	% de la valeur liquidative
Technologies de l'information	33,0
Finance	19,8
Industrie	12,2
Consommation discrétionnaire	7,8
Consommation de base	6,6
Services de communication	5,2
Matériaux	4,0
Fonds indiciaires négociés en bourse	3,6
Immobilier	2,2
Soins de santé	2,1
Services aux collectivités	1,4
Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire)	1,2
Énergie	0,9

25 principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	6,9
SK Hynix, Inc.	5,2
Samsung Electronics Co. Ltd.	4,3
Delta Electronics, Inc.	3,1
iShares MSCI India Index ETF	2,9
Tencent Holdings Limited	2,5
Samsung Electronics Co., Ltd., privilégiées	1,7
Alibaba Group Holding Limited	1,6
ASPEED Technology Inc.	1,6
HDFC Bank Limited, CAAE	1,5
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	1,4
Credicorp Ltd.	1,4
SK Square Co. Ltd.	1,4
Accton Technology Corporation	1,3
Wilmar International Limited	1,3
Haier Smart Home Co. Ltd., série H	1,3
Companhia Energética de Minas Gerais, priv.	1,3
Elite Material Co. Ltd.	1,2
Ambev SA	1,2
ZTO Express Cayman, Inc.	1,2
Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire)	1,2
China Overseas Land & Investment Limited	1,2
Galaxy Entertainment Group Limited	1,2
WH Group Limited	1,2
Hankook Tire Co., Ltd.	1,2

1) Compte non tenu des autres éléments d'actif (de passif) net et des instruments dérivés.

2) Compte non tenu des obligations et des débentures.

** Correspond à moins de 0,05 % de la valeur liquidative totale.