

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 « Fonds » désigne le Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes fondamentales.

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 inexactes 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 1,2 %. 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 est fondé sur le rendement d'un indice ne comportant ni frais ni charges. Le rendement des autres séries du Fonds est semblable à celui de la série I, 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.

Au cours de la même période, le rendement de l'indice composé S&P/TSX, indice de référence général du Fonds, a été de 11,2 %.

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.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2026 (la « période »), le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de son indice de référence.

Le portefeuille d'actions canadiennes a reculé au premier trimestre de 2026 et a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice composé S&P/TSX, axé sur les marchandises. Le rendement a été principalement influencé par le choc énergétique, qui a entraîné un passage marqué vers les secteurs cycliques et un désintérêt pour les actifs de plus longue durée comme la technologie. Cette dynamique ressemble beaucoup à la conjoncture de 2022.

Les titres qui ont le plus contribué au rendement au premier trimestre sont Pembina Pipelines (+20 %), TC Energy (+16 %) et Tourmaline Oil (+9 %).

TC Energy a obtenu de bons résultats en ce qui a trait à son carnet de commandes à faible risque et à contrat, ce qui lui a permis de générer une croissance annuelle du BAIIA de l'ordre de 5 % à 9 %.

La valorisation de Pembina a affiché une hausse, comme prévu, en raison de l'atteinte d'étapes clés telles que l'obtention de contrats significatifs, la prise de décisions d'investissement définitives pour de nouveaux projets et une solide feuille de route quant au respect des délais et du budget.

Parmi les titres ayant le plus nui à la performance, citons OpenText (−30 %) et Thomson Reuters (−30 %).

Au cours du premier trimestre, nous n'avons pas liquidé tous les placements existants. Nous avons créé deux nouvelles positions dans Lumine Group Inc. et Stella-Jones Inc. Nous avons activement rééquilibré le portefeuille en réduisant les positions négociées au-dessus de leur valeur moyenne à long terme avec des rendements attendus plus faibles et avons ajouté des positions notamment dans OpenText, Shopify et Thomson Reuters.

Au deuxième trimestre, le portefeuille a dégagé un rendement absolu élevé, légèrement inférieur à celui de l'indice composé S&P/TSX. Le rendement a bénéficié de notre positionnement et de notre sélection de titres dans les secteurs des matériaux (−10,5 %) et de l'énergie (−5,0 %). Ces gains ont été contrebalancés par le rendement supérieur de la catégorie des services financiers (+25,6 %), où nous avons conservé une sous-pondération, ainsi que par la faiblesse de quelques titres du secteur des produits industriels. Plus important encore, le trimestre a reflété les premières étapes de la normalisation des marchés des produits de base, réduisant certaines des distorsions de concentration et de valorisation qui avaient caractérisé les périodes récentes.

Les titres qui ont le plus contribué au rendement au deuxième trimestre sont TFI International (+35 %), la Banque de Montréal (+34 %) et la Banque TD (+34 %).

Les titres de Boyd Group (−24 %), de Stantec (−18 %) et de WSP (−19 %) sont ceux qui ont le plus nui au rendement du Fonds.

Nous avons créé une position dans FirstService après que l'action a diminué d'environ 30 % au cours des six derniers mois, ce qui a porté l'action à sa valeur la plus basse en environ cinq ans et, à notre avis, a créé un point d'entrée attrayant. FirstService est une entreprise de haute qualité – le produit a augmenté à un TCAC de 18 % sur 30 ans, dont plus de la moitié est attribuable à la croissance interne. Nous estimons que ses marchés finaux de services essentiels sont attrayants et fragmentés, ce qui favorise une croissance durable et la résilience au fil du temps. Nous n'avons liquidé aucun titre au cours du deuxième trimestre.

Depuis le début de l'exercice, le rendement du portefeuille a été inférieur à celui de l'indice composé S&P/TSX, en raison surtout de la faiblesse du secteur des technologies de l'information (−17,6 %), de l'industrie (+10,2 %) et de notre sous-pondération dans les services financiers (+23,2 %). Les placements dans les logiciels et les services professionnels ont accusé du retard, les préoccupations des investisseurs quant aux perturbations potentielles causées par l'intelligence artificielle pesant sur les valorisations malgré la résilience des fondamentaux sous-jacents. Fait encourageant, plusieurs logiciels ont enregistré une reprise significative au deuxième trimestre par rapport à leurs niveaux les plus bas depuis le début de l'exercice et ont produit d'excellents résultats d'exploitation, ce qui porte à croire que certaines de ces préoccupations pourraient être surestimées. Bien que l'énergie (+23,6 %) continue de nuire à la croissance depuis le début de l'exercice, nous avons commencé à observer certains signes de normalisation au deuxième trimestre, les primes de risque liées à la guerre s'étant estompées et les prix des marchandises reflétant de plus en plus les fondamentaux sous-jacents de l'offre et de la demande.

La valeur liquidative du Fonds a augmenté, passant de 973,4 millions de dollars au 31 décembre 2025 à 1 073,5 millions de dollars au 30 juin 2026. Cette variation s'explique par des ventes nettes de 86,8 millions de dollars et par des gains sur les placements de 13,2 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 canadiennes fondamentales a été renommé Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes fondamentales.

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.

Commissions de courtage

De temps à autre, le Fonds peut conclure des opérations sur les titres en portefeuille avec Scotia Capitaux Inc. ou avec d'autres maisons de courtage liées dans lesquelles la Banque Scotia détient une participation importante (les « courtiers liés »). Ces courtiers liés peuvent toucher des commissions ou des marges dans la mesure où ces opérations sont réalisées selon des conditions comparables à celles des opérations effectuées avec des courtiers non liés.

Au cours de la période, le Fonds a versé des commissions s'élevant à 9 000 \$ à des courtiers liés.

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 période¹)
		Total des revenus	Total des charges	Gains réalisés (pertes) pour la période	Gains latents (pertes) pour la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités²)	Revenus nets de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des distributions³)	
Série I												
30 juin 2026	17,03	0,16	(0,01)	0,71	(0,64)	0,22	—	—	—	—	—	17,22
31 déc. 2025	15,36	0,31	(0,01)	1,13	0,58	2,01	(0,01)	(0,24)	—	—	(0,25)	17,03
31 déc. 2024	13,59	0,30	(0,01)	1,44	1,40	3,13	—	(0,31)	(1,05)	—	(1,36)	15,36
31 déc. 2023	11,81	0,26	(0,01)	0,73	1,52	2,50	—	(0,26)	(0,37)	—	(0,63)	13,59
31 déc. 2022	14,16	0,22	(0,01)	0,94	(2,85)	(1,70)	—	(0,23)	(0,52)	—	(0,75)	11,81
31 déc. 2021	11,36	0,27	(0,01)	0,48	2,34	3,08	—	(0,25)	—	—	(0,25)	14,16
Série K – Les parts de série K ont été lancées le 4 mai 2026.												
30 juin 2026	10,00	0,07	(0,00)	—	1,21	1,28	—	—	—	—	—	10,39
Série M – Les parts de série M ont été lancées le 4 mai 2026.												
30 juin 2026	10,00	0,08	(0,00)	—	1,12	1,20	—	—	—	—	—	10,39

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 circulation ¹⁾	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	1 067 578	61 982 661	0,08*	0,08*	0,02*	15,72	17,22
31 déc. 2025	973 427	57 167 055	0,08	0,08	0,02	29,14	17,03
31 déc. 2024	618 546	40 274 133	0,08	0,08	0,01	16,07	15,36
31 déc. 2023	580 284	42 687 801	0,08	0,08	0,01	10,45	13,59
31 déc. 2022	582 480	49 310 400	0,08	0,08	0,01	16,90	11,81
31 déc. 2021	756 752	53 431 590	0,08	0,08	0,02	17,00	14,16
Série K							
30 juin 2026	1 778	171 242	0,20*	0,20*	0,02*	15,72	10,39
Série M							
30 juin 2026	4 101	394 650	0,12*	0,12*	0,02*	15,72	10,39

* 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 K*	S. o.	—	—
Série M	0,10	—	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.

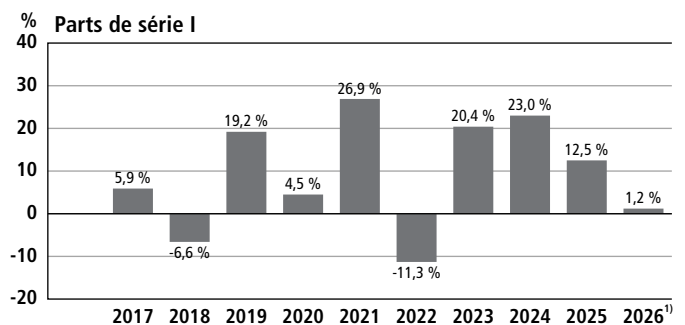
Rendement passé

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	97,7
Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire)	2,5
Autres éléments d'actif (de passif) net	-0,2

Par pays / région ¹⁾	% de la valeur liquidative
Canada	92,6
États-Unis	4,1
Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire)	2,5
France	1,0

Par secteur ¹⁾²⁾	% de la valeur liquidative
Finance	26,0
Industrie	20,0
Technologies de l'information	17,1
Consommation discrétionnaire	8,2
Consommation de base	6,9
Énergie	6,6
Soins de santé	4,9
Matériaux	4,1
Immobilier	3,9
Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire)	2,5

25 principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
La Banque Toronto-Dominion	6,1
Brookfield Corporation	5,2
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,9
Banque de Montréal	4,6
Shopify Inc., cat. A	4,6
Constellation Software Inc.	3,7
Open Text Corporation	3,4
Intact Corporation financière	3,1
Alimentation Couche-Tard Inc.	3,0
RB Global Inc.	2,8
Waste Connections, Inc.	2,7
Corporation TC Énergie	2,6
Banque Nationale du Canada	2,6
Pembina Pipeline Corporation	2,6
Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire)	2,5
EQB Inc.	2,3
Apotex Health Corp.	2,3
Groupe WSP Global Inc.	2,2
Premium Brands Holdings Corporation	2,2
CAE inc.	2,1
Franco-Nevada Corporation	2,1
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	2,1
Société financière Definity	2,1
Kinaxis Inc.	2,1
CCL Industries Inc., cat. B	2,0

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

2) Compte non tenu des obligations et des débetures.