

2023

Fonds Patrimoine Scotia et Portefeuilles Apogée

Rapport annuel

31 décembre 2023

Fonds de revenu

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

Fonds équilibrés

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique

Fonds d'actions canadiennes et américaines

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

Fonds d'actions internationales

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation

Fonds d'actions mondiales

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux

Portefeuilles Apogée

Portefeuille équilibré Apogée

TABLE DES MATIÈRES

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1
FONDS DE REVENU	
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+	2
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base	9
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé	14
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur	22
Fonds Patrimoine Scotia de revenu	27
FONDS ÉQUILIBRÉS	
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique	31
FONDS D' ACTIONS	
Fonds d'actions canadiennes et américaines	
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance	36
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation	40
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation	43
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur	47
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation	52
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	56
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur	60
Fonds d'actions internationales	
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents	64
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales	70
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation	75
Fonds d'actions mondiales	
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales	81
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures	86
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux	91
PORTEFEUILLES APOGÉE	
Portefeuille équilibré Apogée	96
Notes annexes	100
Rapport de l'auditeur indépendant	113

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

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

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

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

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est l'auditeur indépendant des Fonds, nommé par le fiduciaire des Fonds. L'auditeur des Fonds a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour exprimer une opinion sur les états financiers adressée aux porteurs de titres. Son rapport est reproduit ci-après.



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



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

Le 7 mars 2024

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	41 934 249	43 459 326
Instruments dérivés	1 234 177	–
Trésorerie	1 849 467	3 593 663
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 032 121	278 932
Souscriptions à recevoir	3 581	20 261
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	291 013	318 586
Total de l'actif	46 344 608	47 670 768
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	202 451	119 075
Montant à payer pour l'achat de titres	3 732 933	3 484 317
Rachats à payer	4 610	34 084
Total du passif	3 939 994	3 637 476
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 404 614	44 033 292
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	40 316 422	42 310 863
Série F	690 505	666 072
Série I	1 397 687	1 056 357
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	7,87	7,78
Série F	8,04	7,94
Série I	8,09	7,99

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	1 888 190	2 055 196
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 315 934)	(5 046 629)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 209 819	(3 722 750)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(596 524)	(3 051 639)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	1 150 801	(1 132 193)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 336 352	(10 898 015)
Prêt de titres (note 11)	608	1 543
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(33 927)	277 640
Total des revenus (pertes), montant net	2 303 033	(10 618 832)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 003	5 496
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	76 998	103 118
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	–	601
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	460	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 831	9 545
Total des charges	91 430	119 878
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 211 603	(10 738 710)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 105 823	(10 457 010)
Série F	31 350	(130 785)
Série I	74 430	(150 915)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,39	(1,57)
Série F	0,37	(1,54)
Série I	0,48	(1,36)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 459 551	6 648 375
Série F	84 635	84 714
Série I	155 215	111 001

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	42 310 863	77 765 097
Série F	666 072	952 435
Série I	1 056 357	897 272
	<u>44 033 292</u>	<u>79 614 804</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	2 105 823	(10 457 010)
Série F	31 350	(130 785)
Série I	74 430	(150 915)
	<u>2 211 603</u>	<u>(10 738 710)</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 731 292)	(1 887 126)
Série F	(23 053)	(19 718)
Série I	(54 510)	(37 513)
	<u>(1 808 855)</u>	<u>(1 944 357)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	8 076 805	6 175 911
Série F	20 889	22 879
Série I	426 900	402 000
Distributions réinvesties		
Série Apogée	1 718 156	1 872 490
Série F	19 276	16 655
Série I	54 510	37 513
Paielement au rachat		
Série Apogée	(12 163 933)	(31 158 499)
Série F	(24 029)	(175 394)
Série I	(160 000)	(92 000)
	<u>(2 031 426)</u>	<u>(22 898 445)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(1 994 441)	(35 454 234)
Série F	24 433	(286 363)
Série I	341 330	159 085
	<u>(1 628 678)</u>	<u>(35 581 512)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	40 316 422	42 310 863
Série F	690 505	666 072
Série I	1 397 687	1 056 357
	<u>42 404 614</u>	<u>44 033 292</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	2 211 603	(10 738 710)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 315 934	5 046 629
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 209 819)	3 722 750
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 150 801)	1 132 193
(Gain) perte de change latent	(24 087)	(17 583)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(121 773 795)	(154 634 569)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	122 688 184	175 179 561
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	27 573	78 070
Charges à payer et autres montants à payer	-	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 084 792	19 768 298
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables		
	8 541 274	6 583 505
Montant payé au rachat de parts rachetables	(12 377 436)	(31 416 969)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(16 913)	(17 698)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 853 075)	(24 851 162)
Gain (perte) de change latent		
	24 087	17 583
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 768 283)	(5 082 864)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	3 593 663	8 658 944
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 849 467	3 593 663
Intérêts versés ¹⁾		
	-	601
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 847 826	2 123 412

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,8 %				
Belgique – 0,3 %				
Anheuser-Busch Companies LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., remb. par antic., 4,90 %, 1 ^{er} févr. 2046	USD	10 000	12 870	13 066
Anheuser-Busch InBev WorldWide Inc., remb. par antic., 5,45 %, 23 janv. 2039	USD	95 000	125 381	133 142
		138 251	146 208	
Irlande – 0,5 %				
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, remb. par antic., 3,00 %, 29 oct. 2028	USD	180 000	222 317	217 288
Japon – 1,5 %				
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., remb. par antic., 5,06 %, 12 sept. 2025	USD	200 000	262 988	264 764
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., remb. par antic., 5,72 %, 20 févr. 2026	USD	200 000	267 928	266 973
Sprint Capital Corporation, 8,75 %, 15 mars 2032	USD	55 000	87 211	90 005
		618 127	621 742	
Mexique – 0,5 %				
Mexican Bonos, 8,50 %, 31 mai 2029	MXN	3 000 000	187 958	228 608
Suisse – 1,0 %				
Credit Suisse AG, 3,70 %, 21 févr. 2025	USD	250 000	322 888	325 386
Credit Suisse Group AG, 3,75 %, 26 mars 2025	USD	85 000	108 427	110 477
		431 315	435 863	
Royaume-Uni – 0,9 %				
Barclays PLC, 4,38 %, 12 janv. 2026	USD	230 000	314 029	300 652
BAT Capital Corporation, remb. par antic., 3,56 %, 15 août 2027	USD	44 000	57 424	55 550
Reynolds American Inc., 7,25 %, 15 juin 2037	USD	15 000	26 529	21 769
		397 982	377 971	
États-Unis – 92,1 %				
AccessLex Institute, 2,63 %, 25 mai 2036	USD	113 363	149 057	146 487
Altria Group Inc., 9,95 %, 10 nov. 2038	USD	195 000	389 323	349 288
American Electric Power Company Inc., 5,70 %, 15 août 2025	USD	65 000	87 807	86 755
Amgen Inc., remb. par antic., 5,65 %, 2 mars 2053	USD	70 000	93 640	97 720
Amgen Inc., 6,38 %, 1 ^{er} juin 2037	USD	70 000	118 667	103 259
Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, série 2002-HE1, 2,13 %, 15 mars 2032	USD	109 050	142 876	146 307
AT&T Inc., remb. par antic., 1,70 %, 25 mars 2026	USD	95 000	118 615	117 679
AT&T Inc., remb. par antic., 3,50 %, 1 ^{er} juin 2041	USD	85 000	113 644	89 552
AT&T Inc., remb. par antic., 3,55 %, 15 sept. 2055	USD	100 000	101 272	95 857
Athene Holding Ltd., remb. par antic., 4,13 %, 12 janv. 2028	USD	130 000	159 414	165 000
BA Credit Card Trust, 4,98 %, 15 nov. 2028	USD	80 000	108 739	106 869
BANK 2022-BNK40, remb. par antic., 3,51 %, 15 mars 2064	USD	70 000	91 443	82 930
Bank of America Corporation, remb. par antic., 2,57 %, 20 oct. 2032	USD	100 000	123 773	109 951
Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,09 %, 1 ^{er} oct. 2025	USD	75 000	96 545	97 495
Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,37 %, 23 janv. 2026	USD	140 000	173 866	181 293
Bank of America Corporation, remb. par antic., 4,57 %, 27 avr. 2033	USD	185 000	232 769	234 110
Bank of America Corporation, remb. par antic., 5,29 %, 25 avr. 2034	USD	50 000	67 288	66 714
Bank of America Credit Card Trust, 4,79 %, 15 mai 2028	USD	95 000	128 417	126 120
BBCMS Mortgage Trust 2020-C6, remb. par antic., 2,84 %, 15 févr. 2053	USD	55 000	68 503	61 162
Benchmark 2022-B33 Mortgage Trust, remb. par antic., 3,46 %, 15 mars 2055	USD	105 000	138 349	123 820
Benchmark 2022-B35 Mortgage Trust, 4,59 %, 15 mai 2055	USD	65 000	82 047	75 555
CarMax Auto Owner Trust, 5,28 %, 15 mai 2028	USD	85 000	111 981	113 764
Celanese US Holdings LLC, remb. par antic., 6,55 %, 15 nov. 2030	USD	120 000	161 208	168 482
Celanese US Holdings LLC, 6,05 %, 15 mars 2025	USD	28 000	36 328	37 348
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, remb. par antic., 6,15 %, 10 nov. 2026	USD	95 000	130 613	128 676
Chase Issuance Trust, 5,16 %, 15 sept. 2028	USD	100 000	136 789	134 259

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,8 % (suite)				
États-Unis – 92,1 % (suite)				
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, remb. par antic., 3,70 %, 15 nov. 2029	USD	7 000	9 218	8 761
Citibank Credit Card Issuance Trust, 5,23 %, 8 déc. 2027	USD	125 000	169 234	166 795
Citigroup Capital III, 7,63 %, 1 ^{er} déc. 2036	USD	240 000	393 999	317 350
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC31, remb. par antic., 3,43 %, 10 juin 2048	USD	25 523	34 054	33 313
Citigroup Inc., remb. par antic., 2,56 %, 1 ^{er} mai 2032	USD	95 000	98 704	105 284
Citigroup Inc., remb. par antic., 5,61 %, 29 sept. 2026	USD	75 000	101 104	100 149
Citigroup Inc., 8,13 %, 15 juill. 2039	USD	130 000	292 950	223 588
COMM 2014-UB53 Mortgage Trust, 4,01 %, 10 juin 2047	USD	410 000	544 838	527 356
COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust, 4,64 %, 10 oct. 2048	USD	150 000	190 708	184 854
CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust, 3,45 %, 15 août 2048	USD	73 677	94 488	95 385
CSMC 2016-NXSR Commercial Mortgage Trust, 3,79 %, 15 déc. 2049	USD	95 000	129 424	119 782
CVS Health Corporation, remb. par antic., 5,13 %, 21 févr. 2030	USD	110 000	145 780	148 143
Devon Financing Co LLC, 7,88 %, 30 sept. 2031	USD	111 000	186 011	170 796
Diamondback Energy Inc., remb. par antic., 6,25 %, 15 mars 2033	USD	115 000	157 053	163 707
Duke Energy Ohio Inc., remb. par antic., 5,25 %, 1 ^{er} avr. 2033	USD	70 000	95 570	96 547
Educational Funding of the South Inc., taux variable, 3,42 %, 25 avr. 2035	USD	41 748	55 658	55 291
Energy Transfer LP, remb. par antic., 6,40 %, 1 ^{er} déc. 2030	USD	100 000	135 623	141 929
Energy Transfer Operating LP, remb. par antic., 5,25 %, 15 avr. 2029	USD	125 000	165 562	166 993
Eversource Energy, remb. par antic., 5,13 %, 15 mai 2033	USD	65 000	86 813	86 703
Fannie Mae, 2,00 %, 31 janv. 2099	USD	232 000	247 181	251 166
Fannie Mae, 2,00 %, 25 juill. 2036	USD	281 000	334 459	333 592
Fannie Mae, 2,50 %, 25 août 2049	USD	571 675	635 999	644 854
Fannie Mae, 3,00 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD	15 000	17 450	17 582
Fannie Mae, 5,00 %, 25 oct. 2024	USD	0	–	–
Fannie Mae, 7,50 %, 25 nov. 2026	USD	376	546	502
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,00 %, 1 ^{er} avr. 2051	USD	401 790	491 562	436 992
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,00 %, 1 ^{er} juill. 2050	USD	119 610	146 093	131 236
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,00 %, 1 ^{er} oct. 2050	USD	537 850	664 486	585 229
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2050	USD	147 499	188 715	160 058
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,50 %, 1 ^{er} oct. 2051	USD	159 388	188 682	182 442
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2042	USD	189 100	252 405	243 717
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,50 %, 1 ^{er} avr. 2035	USD	30 283	42 234	39 211
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,50 %, 1 ^{er} août 2037	USD	87 880	107 705	121 008
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,50 %, 1 ^{er} févr. 2038	USD	150 495	189 590	207 166
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 6,00 %, 1 ^{er} sept. 2039	USD	32 657	49 122	45 347
Fannie Mae Pool, remb. par antic., 3,00 %, 1 ^{er} avr. 2048	USD	632 055	882 024	753 535
Fannie Mae Pool, 1,85 %, 1 ^{er} sept. 2035	USD	52 473	67 018	58 488
Fannie Mae Pool, 2,00 %, 1 ^{er} août 2051	USD	245 354	269 905	266 863
Fannie Mae Pool, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2050	USD	572 791	658 928	627 003
Fannie Mae Pool, 2,00 %, 1 ^{er} févr. 2051	USD	138 606	154 423	150 695
Fannie Mae Pool, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2051	USD	222 514	245 697	243 856
Fannie Mae Pool, 2,50 %, 1 ^{er} avr. 2051	USD	198 257	235 435	225 173
Fannie Mae Pool, 2,50 %, 1 ^{er} juill. 2051	USD	259 395	335 092	297 671
Fannie Mae Pool, 2,50 %, 1 ^{er} mai 2050	USD	190 078	226 221	216 832
Fannie Mae Pool, 2,50 %, 1 ^{er} sept. 2051	USD	0	–	–
Fannie Mae Pool, 3,00 %, 1 ^{er} avr. 2048	USD	159 354	192 802	191 805
Fannie Mae Pool, 3,00 %, 1 ^{er} déc. 2031	USD	77 849	106 547	98 709
Fannie Mae Pool, 3,50 %, 1 ^{er} août 2043	USD	245 794	332 272	306 468
Fannie Mae Pool, 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2045	USD	259 453	359 743	322 890
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} août 2047	USD	35 303	48 361	45 149
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} mars 2048	USD	32 873	45 033	41 686
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} nov. 2045	USD	197 222	264 271	254 449
Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2052	USD	103 024	138 397	134 137
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2052	USD	99 123	135 706	131 685
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} janv. 2036	USD	396	439	524
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} nov. 2034	USD	424	506	577
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} nov. 2034	USD	332	394	448
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} janv. 2040	USD	41 776	59 947	57 816
Fannie Mae Pool, 6,00 %, 1 ^{er} nov. 2053	USD	125 020	169 401	168 242
Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 ^{er} avr. 2032	USD	547	795	769

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,8 % (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,8 % (suite)			
États-Unis – 92,1 % (suite)				États-Unis – 92,1 % (suite)			
Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 ^{er} juin 2031	USD 259	416	368	Meta Platforms, Inc., remb. par antic., 5,60 %, 15 mai 2053	USD 65 000	87 820	93 793
Fannie Mae REMICS, 5,00 %, 25 déc. 2031	USD 147 817	192 142	195 070	Morgan Stanley, remb. par antic., 1,59 %, 4 mai 2027	USD 90 000	111 928	109 820
Fannie Mae, série A, 3,00 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 181 000	227 373	225 779	Morgan Stanley, remb. par antic., 2,51 %, 20 oct. 2032	USD 100 000	123 752	109 861
Fannie Mae, série A, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 48 000	58 040	58 369	Morgan Stanley, remb. par antic., 5,25 %, 21 avr. 2034	USD 140 000	185 310	185 814
Fannie Mae, série A, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 353 000	460 523	462 836	Morgan Stanley, remb. par antic., 5,95 %, 19 janv. 2038	USD 45 000	60 247	60 436
Fannie Mae, série A, 6,00 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 65 000	88 828	87 476	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C14, 4,83 %, 15 févr. 2047	USD 135 000	188 514	175 467
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 4,00 %, 15 nov. 2036	USD 4 531	4 941	5 975	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, série 2015-C24, 4,35 %, 15 mai 2048	USD 200 000	248 562	231 998
FHLMC Structured Pass Through Securities, 6,50 %, 25 sept. 2043	USD 4 838	6 966	6 607	Morgan Stanley Capital I Inc., 3,80 %, 15 mars 2032	USD 65 000	80 759	73 386
Freddie Mac, 5,00 %, 15 juin 2033	USD 12 928	14 055	17 062	MPLX LP, remb. par antic., 4,80 %, 15 févr. 2029	USD 45 000	58 664	59 357
Freddie Mac, 5,00 %, 15 mai 2026	USD 2 532	2 590	3 327	MPLX LP, billets de premier rang, remb. par antic., 4,95 %, 14 mars 2052	USD 90 000	113 759	107 083
Freddie Mac, 5,00 %, 15 mai 2033	USD 41 289	43 509	54 441	Municipal Electric Authority of Georgia, 7,06 %, 1 ^{er} avr. 2057	USD 308 000	387 828	456 435
Freddie Mac, 7,00 %, 15 mai 2024	USD 45	59	60	Nasdaq Inc., remb. par antic., 5,55 %, 15 févr. 2034	USD 85 000	112 532	117 462
Freddie Mac Gold Pool, 2,50 %, 1 ^{er} oct. 2031	USD 152 781	206 974	192 540	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 6,05 %, 1 ^{er} mars 2025	USD 85 000	115 533	113 829
Freddie Mac Gold Pool, 3,00 %, 1 ^{er} janv. 2047	USD 463 057	648 620	554 585	NovaStar Mortgage Funding Trust, série 2003-3, taux variable, 0,84 %, 25 déc. 2033	USD 152 131	189 606	197 728
Freddie Mac Gold Pool, 3,50 %, 1 ^{er} nov. 2045	USD 282 044	427 515	354 945	Oracle Corporation, remb. par antic., 2,95 %, 1 ^{er} avr. 2030	USD 85 000	120 092	101 658
Freddie Mac Gold Pool, 4,00 %, 1 ^{er} janv. 2045	USD 317 992	449 169	415 691	Oracle Corporation, remb. par antic., 3,60 %, 1 ^{er} avr. 2040	USD 80 000	112 134	84 667
Freddie Mac Gold Pool, 4,00 %, 1 ^{er} nov. 2047	USD 28 859	38 989	36 825	Oracle Corporation, remb. par antic., 3,80 %, 15 nov. 2037	USD 200 000	264 058	225 480
Freddie Mac Gold Pool, 4,50 %, 1 ^{er} nov. 2048	USD 84 177	110 694	109 564	Pacific Gas and Electric Company, remb. par antic., 2,10 %, 1 ^{er} août 2027	USD 250 000	338 293	298 848
Freddie Mac Gold Pool, 5,50 %, 1 ^{er} juin 2041	USD 170 840	255 306	229 397	Pacific Gas and Electric Company, remb. par antic., 6,10 %, 15 janv. 2029	USD 100 000	134 469	138 254
Freddie Mac Multiclass Certificates, série 2021-P009, 1,88 %, 25 janv. 2031	USD 70 000	87 879	78 994	Paramount Global, remb. par antic., 6,38 %, 30 mars 2062	USD 140 000	175 445	167 087
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, 2,09 %, 25 nov. 2031	USD 40 000	51 745	44 926	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd., remb. par antic., 5,30 %, 19 mai 2053	USD 60 000	80 768	81 696
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, 2,85 %, 25 janv. 2031	USD 55 000	73 815	66 671	Philip Morris International Inc., remb. par antic., 5,13 %, 15 févr. 2030	USD 115 000	152 168	155 064
Freddie Mac Pool, 2,50 %, 1 ^{er} janv. 2052	USD 174 564	198 444	201 449	Philip Morris International Inc., remb. par antic., 5,63 %, 7 sept. 2033	USD 65 000	87 012	90 118
Freddie Mac Pool, 2,50 %, 1 ^{er} juill. 2051	USD 158 594	200 773	181 192	PNC Financial Services Group Inc. The, remb. par antic., 5,58 %, 12 juin 2029	USD 120 000	160 473	162 129
Freddie Mac Pool, 3,50 %, 1 ^{er} août 2046	USD 105 141	129 438	131 069	Prospect Capital Corporation, remb. par antic., 3,71 %, 22 janv. 2026	USD 30 000	37 432	37 427
Freddie Mac Pool, 4,50 %, 1 ^{er} juill. 2052	USD 71 092	94 653	93 300	Reynolds American Inc., 8,13 %, 1 ^{er} mai 2040	USD 145 000	269 365	220 259
Freddie Mac Pool, 5,00 %, 1 ^{er} janv. 2053	USD 192 782	259 229	253 163	Sabine Pass Liquefaction LLC, remb. par antic., 5,00 %, 15 mars 2027	USD 135 000	195 851	179 606
Freddie Mac Pool, 5,50 %, 1 ^{er} nov. 2052	USD 77 961	105 652	103 751	Sabine Pass Liquefaction LLC, remb. par antic., 5,75 %, 15 mai 2024	USD 65 000	92 064	86 208
Ginnie Mae, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 89 000	118 469	117 171	Sabra Health Care LP / Sabra Capital Corporation, remb. par antic., 3,90 %, 15 oct. 2029	USD 90 000	117 471	107 645
Ginnie Mae I Pool, 7,00 %, 15 déc. 2034	USD 3 586	4 386	4 896	Santander Drive Auto Receivables Trust 2022-5, remb. par antic., 4,11 %, 15 août 2026	USD 115 890	148 800	152 787
Ginnie Mae I Pool, 7,50 %, 15 févr. 2032	USD 320	467	444	SBA Small Business Investment Cos, remb. par antic., 2,94 %, 10 mars 2032	USD 143 487	184 007	175 928
Ginnie Mae II Pool, 2,00 %, 20 déc. 2050	USD 89 438	103 063	100 751	Simon Property Group LP, remb. par antic., 2,45 %, 13 sept. 2029	USD 60 000	78 543	70 733
Ginnie Mae II Pool, 2,00 %, 20 févr. 2040	USD 13 176	14 430	17 373	Sprint Corporation, 7,13 %, 15 juin 2024	USD 80 000	108 452	106 537
Ginnie Mae II Pool, 2,00 %, 20 juin 2050	USD 75 066	87 449	84 691	Sunoco Logistics Partners Operations LP, remb. par antic., 4,00 %, 1 ^{er} oct. 2027	USD 50 000	68 480	63 863
Ginnie Mae II Pool, 2,00 %, 20 sept. 2050	USD 27 491	32 237	31 015	Tennessee Gas Pipeline Co., LLC, 8,38 %, 15 juin 2032	USD 72 000	120 650	111 889
Ginnie Mae II Pool, 2,50 %, 20 avr. 2050	USD 25 739	30 987	29 921	The Boeing Company, remb. par antic., 2,20 %, 4 févr. 2026	USD 110 000	140 733	137 722
Ginnie Mae II Pool, 2,50 %, 20 avr. 2051	USD 160 412	200 778	184 388	Time Warner Entertainment Co LP, 8,38 %, 15 juill. 2033	USD 161 000	276 815	248 309
Ginnie Mae II Pool, 2,50 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 50 000	58 389	57 988	T-Mobile USA Inc., remb. par antic., 4,50 %, 15 avr. 2050	USD 50 000	59 392	58 807
Ginnie Mae II Pool, 2,50 %, 20 janv. 2051	USD 35 573	42 832	41 335	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,38 %, 15 févr. 2042	USD 850 000	1 048 900	873 543
Ginnie Mae II Pool, 2,50 %, 20 nov. 2051	USD 232 943	274 304	270 282	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,13 %, 15 mai 2048	USD 405 000	477 339	451 519
Ginnie Mae II Pool, 3,50 %, 20 juin 2040	USD 5 242	5 482	7 126	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,75 %, 31 déc. 2028	USD 290 000	382 078	382 317
Ginnie Mae II Pool, 4,00 %, 20 avr. 2052	USD 80 799	100 716	102 224	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,88 %, 15 mai 2043	USD 110 000	142 601	140 288
Ginnie Mae II Pool, 4,00 %, 20 févr. 2050	USD 102 870	130 098	132 062				
Ginnie Mae II Pool, 4,68 %, 20 août 2064	USD 312	382	407				
Ginnie Mae II Pool, 4,73 %, 20 avr. 2063	USD 47	53	61				
Ginnie Mae II Pool, 4,81 %, 20 févr. 2061	USD 22 487	26 354	29 626				
Ginnie Mae II Pool, 4,85 %, 20 mai 2062	USD 219	252	284				
Ginnie Mae II Pool, 5,07 %, 20 avr. 2062	USD 537	615	702				
Ginnie Mae II Pool, 5,50 %, 20 sept. 2043	USD 118 251	174 643	159 963				
Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 2,38 %, 21 juill. 2032	USD 235 000	253 637	256 088				
Goldman Sachs Group Inc., The, 6,35 %, 15 févr. 2034	USD 80 000	105 481	109 622				
Government National Mortgage Association, 4,50 %, 16 juin 2039	USD 1 588	1 712	2 089				
Government National Mortgage Association, 4,74 %, 20 mai 2066	USD 9 327	12 234	12 379				
HCA Inc., remb. par antic., 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2030	USD 65 000	75 458	78 079				
Hess Corporation, 6,00 %, 15 janv. 2040	USD 165 000	219 195	238 866				
HF Sinclair Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} avr. 2026	USD 50 000	66 854	67 119				
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc., remb. par antic., 6,50 %, 1 ^{er} déc. 2052	USD 110 000	132 235	146 718				
John Deere Owner Trust 2022, remb. par antic., 2,32 %, 16 sept. 2026	USD 219 711	280 507	284 250				
JPMorgan Chase & Co., remb. par antic., 1,05 %, 19 nov. 2026	USD 100 000	115 345	122 616				
JPMorgan Chase & Co., remb. par antic., 2,46 %, 1 ^{er} févr. 2027	USD 150 000	186 439	187 716				
Louisville Gas and Electric Company, remb. par antic., 5,45 %, 15 avr. 2033	USD 90 000	124 168	124 508				
Mercury General Corporation, remb. par antic., 4,40 %, 15 mars 2027	USD 100 000	136 566	127 510				

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,8 % (suite)				
États-Unis – 92,1 % (suite)				
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,13 %, 15 août 2053	USD	1 215 000	1 547 378	1 643 373
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,38 %, 15 août 2043	USD	1 015 000	1 346 795	1 384 239
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,38 %, 30 nov. 2028	USD	110 000	149 754	149 080
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,38 %, 30 nov. 2030	USD	995 000	1 350 835	1 356 146
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,50 %, 15 nov. 2033	USD	945 000	1 312 522	1 319 645
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,63 %, 15 nov. 2026	USD	315 000	429 540	423 804
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,75 %, 15 nov. 2043	USD	340 000	462 787	486 910
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,75 %, 15 nov. 2053	USD	180 000	268 014	268 898
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,88 %, 30 nov. 2025	USD	145 000	198 152	194 037
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,88 %, 31 oct. 2028	USD	1 020 000	1 413 591	1 411 721
Verizon Communications Inc., 5,25 %, 16 mars 2037	USD	110 000	190 016	151 449
Verizon Master Trust, remb. par antic., 0,69 %, 20 mai 2027	USD	375 000	452 271	485 431
Verizon Master Trust, remb. par antic., 5,16 %, 20 juin 2029	USD	85 000	112 017	113 839
Viacom Inc., remb. par antic., 6,25 %, 28 févr. 2057	USD	130 000	167 068	150 617
ViacomCBS Inc., remb. par antic., 5,90 %, 15 oct. 2040	USD	105 000	173 097	128 255

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,8 % (suite)				
États-Unis – 92,1 % (suite)				
Virginia Electric and Power Company, remb. par antic., 5,00 %, 1 ^{er} avr. 2033	USD	79 000	107 080	106 454
Warnermedia Holdings Inc., remb. par antic., 5,14 %, 15 mars 2052	USD	135 000	142 938	154 299
Wells Fargo & Company, remb. par antic., 3,20 %, 17 juin 2027	USD	105 000	139 261	133 115
Wells Fargo & Company, remb. par antic., 5,29 %, 15 janv. 2027	USD	95 000	120 476	119 715
WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22, 4,37 %, 15 sept. 2057	USD	185 000	246 685	211 134
			40 458 880	39 045 470
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES			42 454 830	41 073 150
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 2,0 %				
États-Unis – 2,0 %				
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 15 févr. 2024	USD	655 000	870 113	861 099
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			43 324 943	41 934 249
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 2,4 %				1 031 726
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (1,2 %)				(561 361)
ACTIF NET – 100,0 %				42 404 614

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

TABLEAUX DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE 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+	2 janv. 2024	Dollar canadien	41 804 149	Dollar américain	30 784 522	0,736	0,755	1 053 697
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	2 janv. 2024	Dollar canadien	521 534	Dollar américain	384 057	0,736	0,755	13 146
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	2 janv. 2024	Dollar américain	32 100 976	Dollar canadien	42 325 683	1,319	1,324	167 334
									1 234 177

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+	1 ^{er} févr. 2024	Dollar canadien	968 031	Dollar américain	734 505	0,759	0,755	(4 527)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	1 ^{er} févr. 2024	Dollar canadien	42 325 683	Dollar américain	32 115 103	0,759	0,755	(197 924)
									(202 451)

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme et à procurer un revenu ainsi qu'une plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille d'obligations d'État américaines et d'obligations de sociétés américaines ainsi que dans des titres adossés à des prêts hypothécaires. Le Fonds peut également investir dans des titres de marchés émergents libellés en dollars américains, des titres de créance de second ordre et des titres de créance de premier ordre d'États et de sociétés qui ne sont pas américains.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Exposition au risque de taux d'intérêt		
Moins de un an	1 053 904	1 254 123
De 1 à 3 ans	3 555 067	1 009 907
De 3 à 5 ans	4 352 070	6 079 862
De 5 à 10 ans	8 282 069	6 811 790
Plus de 10 ans	24 691 139	28 303 644
	41 934 249	43 459 326

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 671 648 \$, ou environ 1,6 % (709 987 \$ ou environ 1,6 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

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

	31 décembre 2023			
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Peso mexicain	240 268	–	240 268	0,6
Dollar australien	1	–	1	0,0
Dollar américain	41 078 756	(42 431 503)	(1 352 747)	(3,2)
	41 319 025	(42 431 503)	(1 112 478)	(2,6)

	31 décembre 2022			
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Peso mexicain	212 865	–	212 865	0,5
Dollar australien	1	–	1	0,0
Dollar américain	44 222 725	(44 957 292)	(734 567)	(1,7)
	44 435 591	(44 957 292)	(521 701)	(1,2)

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 111 248 \$, ou environ 0,3 % de l'actif net (52 170 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	64,9	64,2	56,7	56,0
AA	2,4	2,4	5,0	5,2
A/A-1	10,1	10,0	9,8	9,6
BBB/A-2	20,1	19,8	22,7	22,1
BB	2,1	2,0	5,7	5,7
B	–	–	0,1	0,1
Pas de notation	0,4	0,4	–	–
	100,0	98,8	100,0	98,7

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Belgique	0,3	0,5
Irlande	0,5	0,5
Israël	–	1,0
Japon	1,5	0,6
Mexique	0,5	0,5
Suisse	1,0	–
Taiwan	–	0,5
Royaume-Uni	0,9	1,2
États-Unis	94,1	93,9
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	2,4	(0,3)

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	–	41 073 150	–	41 073 150
Instruments du marché monétaire	–	861 099	–	861 099
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 234 177	–	1 234 177
	–	43 168 426	–	43 168 426
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(202 451)	–	(202 451)
	–	42 965 975	–	42 965 975

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	–	43 459 326	–	43 459 326
	–	43 459 326	–	43 459 326
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(119 075)	–	(119 075)
	–	43 340 251	–	43 340 251

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

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 2023			
	Montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant reçu en garantie (\$)	Montant net (\$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	1 234 177	(202 451)	–	1 031 726
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1 234 177	(202 451)	–	1 031 726

	31 décembre 2023			
	Montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant donné en garantie (\$)	Montant net (\$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	202 451	(202 451)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	202 451	(202 451)	–	–

	31 décembre 2022			
	Montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant donné en garantie (\$)	Montant net (\$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	119 075	–	–	119 075
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	119 075	–	–	119 075

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	249 175 923	253 204 400
Trésorerie	1 116 887	4 195 812
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 147 190	—
Souscriptions à recevoir	85 523	244 854
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 520 654	1 477 823
Total de l'actif	253 046 177	259 122 889
PASSIF		
Passif courant		
Montant à payer pour l'achat de titres	172 389	—
Rachats à payer	48 930	343 291
Distributions à verser	125	—
Total du passif	221 444	343 291
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	252 824 733	258 779 598
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	248 620 333	254 553 705
Série F	952 465	777 997
Série I	3 251 935	3 447 896
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	8,83	8,51
Série F	8,80	8,48
Série I	8,45	8,14

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	8 915 713	9 804 102
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 248 391)	(27 640 033)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	14 049 156	(26 409 658)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	17 716 478	(44 245 589)
Prêt de titres (note 11)	8 802	8 159
Autres revenus	—	1 681
Total des revenus (pertes), montant net	17 725 280	(44 235 749)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 108	2 697
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	206 594	256 089
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	—	1 702
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	21 834	26 754
Total des charges	235 674	288 360
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	17 489 606	(44 524 109)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	17 199 745	(43 961 119)
Série F	57 322	(34 543)
Série I	232 539	(528 447)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série Apogée	0,57	(1,22)
Série F	0,56	(0,78)
Série I	0,58	(1,14)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	30 010 340	35 931 571
Série F	102 741	44 216
Série I	403 409	464 756

† 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)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	254 553 705	381 535 092
Série F	777 997	332 385
Série I	3 447 896	4 672 343
	258 779 598	386 539 820
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	17 199 745	(43 961 119)
Série F	57 322	(34 543)
Série I	232 539	(528 447)
	17 489 606	(44 524 109)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(8 556 809)	(9 498 692)
Série F	(22 798)	(9 439)
Série I	(111 597)	(119 744)
	(8 691 204)	(9 627 875)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	50 387 284	42 259 706
Série F	246 833	483 556
Série I	48 500	—
Distributions réinvesties		
Série Apogée	8 517 956	9 451 308
Série F	21 196	9 033
Série I	111 597	119 744
Paielement au rachat		
Série Apogée	(73 481 548)	(125 232 590)
Série F	(128 085)	(2 995)
Série I	(477 000)	(696 000)
	(14 753 267)	(73 608 238)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(5 933 372)	(126 981 387)
Série F	174 468	445 612
Série I	(195 961)	(1 224 447)
	(5 954 865)	(127 760 222)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	248 620 333	254 553 705
Série F	952 465	777 997
Série I	3 251 935	3 447 896
	252 824 733	258 779 598
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)		
(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 489 606	(44 524 109)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 248 391	27 640 033
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(14 049 156)	26 409 658
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(80 396 132)	(261 423 543)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	92 250 575	338 852 809
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(42 831)	331 142
Charges à payer et autres montants à payer	—	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	20 500 453	87 285 947
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	50 841 948	42 602 918
Montant payé au rachat de parts rachetables	(74 380 995)	(125 719 141)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(40 331)	(47 791)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(23 579 378)	(83 164 014)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 078 925)	4 121 933
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	4 195 812	73 879
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 116 887	4 195 812
Intérêts versés ¹⁾	—	1 702
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	8 843 028	10 132 269

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,6 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,6 % (suite)			
Obligations de sociétés – 41,9 %				Obligations de sociétés – 41,9 % (suite)			
407 International Inc., remb. par antic., 2,84 %, 7 mars 2050	640 000	421 034	483 785	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 5,70 %, 28 févr. 2034	150 000	149 990	157 223
407 International Inc., remb. par antic., 4,45 %, 14 août 2031	410 000	407 549	407 610	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 6,00 %, 24 juin 2032	338 000	338 000	362 050
407 International Inc., remb. par antic., 4,86 %, 31 juill. 2053	140 000	139 824	149 745	CI Financial Corporation, 7,00 %, 2 déc. 2025	820 000	820 000	837 112
Aéroports de Montréal, remb. par antic., 3,03 %, 21 avr. 2050	100 000	99 900	79 954	Citigroup Inc., 4,09 %, 9 juin 2025	460 000	496 692	453 078
Aéroports de Montréal, remb. par antic., 3,44 %, 26 avr. 2051	467 000	467 000	402 018	CNH Industrial Capital Canada Ltd., 5,50 %, 11 août 2026	300 000	299 649	307 016
Air Lease Corporation, remb. par antic., 5,40 %, 1 ^{er} juin 2028	490 000	485 374	501 755	CNH Industrial Capital LLC, 4,99 %, 15 oct. 2029	1 160 000	1 160 000	1 163 050
Alimentation Couche-Tard Inc., remb. par antic., 5,59 %, 25 sept. 2030	610 000	610 000	649 566	CPIB Capital Inc., 3,95 %, 2 juin 2032	1 040 000	1 039 792	1 056 304
Allied Properties Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 3,11 %, 8 avr. 2027	500 000	440 300	456 729	Fonds de placement immobilier Crombie, remb. par antic., 2,69 %, 31 mars 2028	503 000	503 821	457 119
Allied Properties Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 3,64 %, 21 avr. 2025	1 245 000	1 170 026	1 207 966	Fonds de placement immobilier Crombie, remb. par antic., 3,68 %, 26 août 2026	645 000	649 781	623 760
AltaGas Ltd., remb. par antic., 4,12 %, 7 avr. 2026	415 000	444 246	411 013	Fonds de placement immobilier Crombie, remb. par antic., 5,24 %, 28 sept. 2029	160 000	160 000	161 135
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., remb. par antic., 4,32 %, 15 mai 2047	500 000	387 810	475 656	CT Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 2,37 %, 6 janv. 2031	304 000	304 000	253 221
AT&T Inc., remb. par antic., 4,00 %, 25 nov. 2025	500 000	541 275	492 439	CT Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 3,03 %, 5 févr. 2029	418 000	418 000	381 198
Bank of America Corporation, remb. par antic., 2,93 %, 25 avr. 2025	1 120 000	1 168 267	1 110 518	CT Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 3,29 %, 1 ^{er} juin 2026	145 000	148 996	139 763
Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,41 %, 20 sept. 2025	2 065 000	2 167 887	2 032 920	CT Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 5,83 %, 14 juin 2028	120 000	119 992	123 885
Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,62 %, 16 mars 2028	265 000	265 000	256 591	CU Inc., remb. par antic., 4,09 %, 2 sept. 2044	496 000	575 247	468 613
Banque de Montréal, remb. par antic., 2,88 %, 17 sept. 2029	6 483 000	6 233 012	6 362 607	CU Inc., remb. par antic., 5,09 %, 20 sept. 2053	60 000	60 000	66 478
La Banque de Nouvelle-Écosse, remb. par antic., 2,84 %, 3 juill. 2029	525 000	545 283	517 554	CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041	250 000	310 340	251 016
La Banque de Nouvelle-Écosse, remb. par antic., 3,93 %, 3 mai 2032	900 000	901 368	869 593	Société Financière Daimler Canada Inc., 1,65 %, 22 sept. 2025	337 000	336 484	321 002
La Banque de Nouvelle-Écosse, remb. par antic., 5,68 %, 2 août 2033	550 000	549 923	565 039	Dollarama inc., remb. par antic., 5,17 %, 26 avr. 2030	685 000	681 426	711 761
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,85 %, 2 nov. 2026	885 000	884 779	825 915	Dollarama inc., remb. par antic., 5,53 %, 26 sept. 2028	410 000	410 000	431 564
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,95 %, 10 janv. 2025	1 700 000	1 699 269	1 646 896	Eagle Credit Card Trust, 5,13 %, 17 juin 2028	410 000	410 000	419 681
Barclays PLC, remb. par antic., 2,17 %, 23 juin 2027	800 000	681 736	739 394	Électricité de France SA, remb. par antic., 5,99 %, 23 mai 2030	340 000	340 000	356 132
BCE Inc., remb. par antic., 3,50 %, 30 sept. 2050	389 000	368 772	302 509	Enbridge Gas Distribution Inc., remb. par antic., 3,51 %, 29 nov. 2047	560 000	431 531	473 381
BCE Inc., remb. par antic., 4,45 %, 27 févr. 2047	250 000	288 978	230 022	Enbridge Gas Inc., remb. par antic., 3,20 %, 15 sept. 2051	500 000	336 395	394 666
BCE Inc., 6,10 %, 16 mars 2035	324 000	412 109	354 938	Enbridge Gas Inc., remb. par antic., 5,70 %, 6 oct 2033	100 000	100 000	110 203
Bruce Power LP, remb. par antic., 2,68 %, 21 déc. 2028	865 000	748 139	800 885	Enbridge Inc., remb. par antic., 3,10 %, 21 sept. 2033	1 100 000	1 098 141	951 219
Bruce Power LP, remb. par antic., 4,99 %, 21 déc. 2032	120 000	119 927	123 096	Enbridge Inc., remb. par antic., 3,20 %, 8 juin 2027	350 000	356 430	336 306
Administration aéroportuaire de Calgary, remb. par antic., 3,20 %, 7 oct. 2036	720 000	720 000	632 319	Enbridge Inc., remb. par antic., 4,57 %, 11 mars 2044	231 000	240 381	209 678
La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, 6,40 %, 11 déc. 2028	160 000	210 298	175 044	Enbridge Inc., remb. par antic., 5,70 %, 9 nov. 2027	560 000	571 536	583 645
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 1,96 %, 21 avr. 2031	613 000	612 798	572 579	Enbridge Inc., taux variable, 6,63 %, 12 avr. 2078	712 000	801 576	702 314
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 2,95 %, 19 juin 2029	4 297 000	4 105 624	4 242 684	Enbridge Inc., 5,12 %, 28 sept. 2040	210 000	237 539	206 375
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 5,33 %, 20 janv. 2033	590 000	589 947	595 840	Enbridge Inc., 5,57 %, 14 nov. 2035	100 000	114 888	102 638
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,75 %, 7 mars 2025	758 000	757 826	738 715	Pipelines Enbridge Inc., remb. par antic., 4,20 %, 12 mai 2051	300 000	299 898	256 916
Canadian Natural Resources Ltd., remb. par antic., 4,85 %, 30 mai 2021	250 000	205 683	237 521	Pipelines Enbridge Inc., 5,33 %, 6 avr. 2040	370 000	439 249	373 417
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, remb. par antic., 3,15 %, 13 mars 2029	860 000	788 663	817 398	ENMAX Corporation, remb. par antic., 3,33 %, 2 juin 2025	444 000	455 358	431 461
Carleton University, remb. par antic., 3,26 %, 5 juill. 2061	150 000	112 922	113 951	Finning International Inc., remb. par antic., 4,45 %, 16 mai 2028	470 000	470 000	470 911
Cenovus Energy Inc., remb. par antic., 3,60 %, 10 mars 2027	750 000	708 008	731 810	Fortis Inc., remb. par antic., 5,68 %, 8 nov. 2033	150 000	150 000	162 246
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 3,53 %, 11 juin 2029	742 000	730 284	700 869	FortisAlberta Inc., remb. par antic., 2,63 %, 8 juin 2051	59 000	59 000	42 058
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 3,55 %, 10 janv. 2025	115 000	121 378	113 058	FortisAlberta Inc., remb. par antic., 3,67 %, 9 sept. 2047	200 000	233 398	175 535
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 5,40 %, 1 ^{er} mars 2033	180 000	180 000	184 533	FortisAlberta Inc., 5,37 %, 30 oct. 2039	350 000	483 732	381 094
				Financière General Motors du Canada Ltée, remb. par antic., 5,20 %, 9 févr. 2028	270 000	269 590	273 092
				Financière General Motors du Canada Ltée, 1,70 %, 9 juill. 2025	254 000	253 657	241 606
				Financière General Motors du Canada Ltée, 5,95 %, 14 mai 2024	1 871 000	1 897 108	1 874 004
				Gibson Energy Inc., remb. par antic., 2,45 %, 14 juill. 2025	128 000	127 749	123 462
				Gibson Energy Inc., remb. par antic., 2,85 %, 14 juill. 2027	139 000	138 965	130 785
				Gibson Energy Inc., remb. par antic., 3,60 %, 17 sept. 2029	688 000	737 132	649 151

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,6 % (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,6 % (suite)			
Obligations de sociétés – 41,9 % (suite)				Obligations de sociétés – 41,9 % (suite)			
Gibson Energy Inc., remb. par antic., 5,75 %, 12 juill. 2033	160 000	159 939	168 592	Reliance LP, remb. par antic., 3,84 %, 15 mars 2025	995 000	982 225	977 920
Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 2,01 %, 28 févr. 2029	1 005 000	998 852	904 384	RioCan Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 2,58 %, 12 févr. 2025	203 000	206 833	197 036
Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 3,31 %, 31 oct. 2025	800 000	833 513	785 228	RioCan Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 5,96 %, 1 ^{er} oct. 2029	300 000	299 898	308 744
Granite Real Estate Investment Trust Holdings LP, remb. par antic., 2,38 %, 18 déc. 2030	218 000	218 000	185 368	Rogers Communications Inc., remb. par antic., 4,25 %, 15 avr. 2032	592 000	559 037	569 824
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 déc. 2041	980 000	878 776	1 001 295	Rogers Communications Inc., remb. par antic., 5,25 %, 15 avr. 2052	170 000	170 457	169 031
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 2 févr. 2034	492 000	703 191	575 471	Rogers Communications Inc., remb. par antic., 5,80 %, 21 sept. 2030	620 000	619 578	658 509
Great-West Lifeco Inc., 6,00 %, 16 nov. 2039	218 000	290 999	249 958	Rogers Communications Inc., remb. par antic., 5,90 %, 21 sept. 2033	420 000	417 652	452 208
Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	285 000	402 004	328 572	Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	939 000	1 015 197	916 149
Fonds de placement immobilier H&R, remb. par antic., 2,63 %, 19 févr. 2027	313 000	313 000	288 237	Rogers Communications Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039	269 000	353 235	307 373
Fonds de placement immobilier H&R, remb. par antic., 3,37 %, 30 janv. 2024	1 470 000	1 526 341	1 467 311	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 2,14 %, 3 nov. 2031	100 000	89 988	92 779
Heathrow Funding Ltd., remb. par antic., 2,69 %, 13 oct. 2027	340 000	311 498	318 286	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 2,74 %, 25 juill. 2029	5 061 000	4 838 294	4 977 263
Heathrow Funding Ltd., remb. par antic., 3,73 %, 13 avr. 2033	730 000	592 322	660 143	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 2,88 %, 23 déc. 2029	850 000	872 017	828 723
Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041	300 000	295 946	372 270	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 2,94 %, 3 mai 2032	1 022 000	1 021 775	959 969
Hydro One Inc., 6,93 %, 1 ^{er} juin 2032	577 000	852 802	680 000	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 5,01 %, 1 ^{er} févr. 2033	350 000	350 000	350 894
Intact Corporation financière, remb. par antic., 7,34 %, 30 juin 2083	220 000	220 000	221 747	Banque Royale du Canada, 1,59 %, 4 mai 2026	640 000	582 266	602 061
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 3,98 %, 25 nov. 2031	770 000	770 000	702 597	Banque Royale du Canada, 3,37 %, 29 sept. 2025	283 000	283 000	276 803
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 6,59 %, 9 févr. 2034	510 000	509 801	548 972	Banque Royale du Canada, 5,23 %, 24 juin 2030	430 000	430 000	448 756
JPMorgan Chase & Co., remb. par antic., 1,90 %, 5 mars 2028	973 000	973 153	899 613	Royal Office Finance LP, 5,21 %, 12 nov. 2032	659 660	819 869	698 395
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,90 %, 18 janv. 2036	250 000	316 340	270 885	Ryerson University, remb. par antic., 3,54 %, 4 mai 2061	57 000	45 408	46 847
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	542 000	712 697	596 441	SEC LP and Arci Ltd., 5,19 %, 29 août 2033	891 060	843 608	868 083
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,85 %, 1 ^{er} mars 2032	245 000	296 374	277 895	Simon Fraser University, 5,61 %, 10 juin 2043	580 000	667 313	661 915
Manulife Finance Delaware LP, remb. par antic., 5,06 %, 15 déc. 2041	894 000	1 069 476	888 974	Sobeys Inc., 5,79 %, 6 oct. 2036	315 000	296 733	326 529
Société Financière Manuvie, remb. par antic., 3,05 %, 20 août 2029	170 000	177 098	167 262	Financière Sun Life inc., remb. par antic., 2,06 %, 1 ^{er} oct. 2035	609 000	608 507	512 211
Société Financière Manuvie, remb. par antic., 5,41 %, 10 mars 2033	600 000	600 000	612 692	Financière Sun Life inc., remb. par antic., 2,46 %, 18 nov. 2031	1 432 000	1 431 399	1 346 172
Société Financière Manuvie, remb. par antic., 7,12 %, 19 juin 2082	607 000	607 000	605 994	Financière Sun Life inc., remb. par antic., 5,40 %, 29 mai 2042	247 000	314 194	254 286
Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 5,12 %, 27 juin 2028	90 000	90 000	92 484	TELUS Corporation, remb. par antic., 4,70 %, 6 mars 2048	300 000	339 779	278 923
Metro inc., remb. par antic., 4,66 %, 7 févr. 2033	120 000	120 000	121 422	TELUS Corporation, remb. par antic., 4,85 %, 5 avr. 2044	781 000	920 545	742 915
Metro inc., série H, remb. par antic., 4,27 %, 4 déc. 2047	110 000	125 106	101 885	L'Hôpital d'Ottawa, remb. par antic., 4,64 %, 14 juin 2063	170 000	170 000	179 349
Metropolitan Life Global Funding I, 5,18 %, 15 juin 2026	660 000	660 000	670 818	La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 3,11 %, 22 avr. 2030	1 000 000	1 017 920	972 596
Morgan Stanley, remb. par antic., 1,78 %, 4 août 2027	568 000	568 000	528 389	La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 7,28 %, 31 oct. 2082	537 000	537 000	537 244
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,65 %, 1 ^{er} juin 2035	50 000	54 847	45 918	La Banque Toronto-Dominion, 1,94 %, 13 mars 2025	525 000	541 300	507 555
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,70 %, 23 févr. 2043	250 000	246 865	217 932	La Banque Toronto-Dominion, 2,50 %, 2 déc. 2024	2 630 000	2 551 100	2 568 262
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,75 %, 1 ^{er} juin 2051	479 000	476 959	413 464	La Banque Toronto-Dominion, 2,67 %, 9 sept. 2025	1 902 000	1 888 891	1 839 571
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 4,15 %, 1 ^{er} juin 2033	569 000	626 111	553 754	La Banque Toronto-Dominion, 4,34 %, 27 janv. 2026	244 000	244 000	243 141
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP, 3,88 %, 31 déc. 2036	770 000	857 418	687 228	La Banque Toronto-Dominion, 5,42 %, 10 juill. 2026	1 150 000	1 150 000	1 175 078
Nova Scotia Power Inc., remb. par antic., 3,31 %, 25 avr. 2050	570 000	438 524	431 700	TransCanada PipeLines Ltd., remb. par antic., 5,33 %, 12 mai 2032	856 000	855 872	884 480
Nova Scotia Power Inc., remb. par antic., 4,95 %, 15 nov. 2032	160 000	159 982	161 707	TransCanada PipeLines Ltd., 7,90 %, 15 avr. 2027	450 000	600 853	487 231
Nova Scotia Power Inc., remb. par antic., 5,36 %, 24 mars 2053	150 000	150 000	158 213	TransCanada PipeLines Ltd., 8,05 %, 17 févr. 2039	153 000	231 613	195 773
OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avr. 2027	144 000	143 857	134 094	Université d'Ottawa, remb. par antic., 2,64 %, 13 févr. 2060	150 000	98 429	99 599
Ontario Teachers' Finance Trust, 4,15 %, 1 ^{er} nov. 2029	800 000	799 576	820 135	University of Western Ontario, 4,80 %, 24 mai 2047	60 000	60 320	61 705
Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 3,53 %, 10 déc. 2031	15 000	14 997	13 699	Administration de l'aéroport international de Vancouver, remb. par antic., 2,80 %, 21 sept. 2050	336 000	336 000	258 919
Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 30 avr. 2043	675 000	715 123	617 331	Administration de l'aéroport international de Vancouver, remb. par antic., 3,66 %, 23 nov. 2048	250 000	263 863	225 813
Reliance LP, remb. par antic., 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	500 000	504 461	451 766	Ventas Canada Finance Ltd., remb. par antic., 5,40 %, 21 avr. 2028	580 000	580 000	591 003
				Crédit VW Canada Inc., 5,73 %, 20 sept. 2028	310 000	309 919	323 800

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,6 % (suite)			
Obligations de sociétés – 41,9 % (suite)			
Crédit VW Canada Inc., 5,86 %, 15 nov. 2027	297 000	296 911	309 342
Wells Fargo & Company, remb. Par antic., 2,57 %, 1 ^{er} mai 2026	500 000	514 081	483 338
Wells Fargo & Company, remb. par antic., 4,17 %, 28 avr. 2026	1 575 000	1 575 000	1 553 564
Wells Fargo & Company, 2,49 %, 18 févr. 2027	584 000	586 950	548 115
Wells Fargo & Company, 3,87 %, 21 mai 2025	675 000	709 104	663 157
WTH Car Rental ULC, 6,03 %, 20 févr. 2027	180 000	180 000	184 525
York University, remb. par antic., 3,39 %, 1 ^{er} avr. 2060	238 000	187 804	189 628
York University, remb. par antic., 4,46 %, 26 févr. 2054	540 000	573 436	525 937
	109 424 126	105 834 203	
Obligations fédérales – 25,6 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15 juin 2026	2 335 000	2 271 224	2 198 638
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,75 %, 15 juin 2030	2 290 000	2 180 946	2 072 424
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,90 %, 15 mars 2031	8 143 000	7 658 519	7 352 637
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 juin 2027	2 028 000	1 946 603	1 949 794
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,55 %, 15 sept. 2032	520 000	523 870	523 062
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,95 %, 15 juin 2028	1 315 000	1 314 592	1 343 175
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,25 %, 15 mars 2034	4 200 000	4 197 438	4 458 873
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	5 795 000	5 331 130	5 426 958
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	410 000	350 962	366 520
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	7 330 000	5 735 712	5 508 391
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	4 078 000	3 596 400	3 284 713
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2032	4 290 000	3 894 994	3 941 385
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	502 000	483 070	476 561
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} juin 2033	8 710 000	8 360 136	8 465 270
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2027	10 250 000	9 885 196	10 053 262
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 ^{er} sept. 2028	5 510 000	5 429 071	5 529 237
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	72 000	92 093	76 886
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2028	1 000 000	1 017 190	1 010 507
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	590 000	937 339	710 552
	65 206 485	64 748 845	
Titres adossés à des créances hypothécaires – 1,4 %			
BMW Canada Auto Trust, 5,43 %, 20 janv. 2028	910 000	910 000	921 248
Canadian Commercial Mortgage Origination Trust 5, remb. par antic., 3,32 %, 31 déc. 2099	670 395	636 419	648 301
Classic RMBS Trust, remb. par antic., 1,56 %, 15 nov. 2051	64 726	64 726	62 631
Classic RMBS Trust, 1,53 %, 15 mars 2052	97 137	97 137	92 310
Ford Auto Securitization Trust, remb. par antic., 1,15 %, 15 nov. 2025	177 108	177 108	173 122
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., remb. par antic., 0,56 %, 12 juill. 2047	277 012	496	159
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, remb. par antic., 0,80 %, 12 août 2053	562 991	7 218	8 861
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, remb. par antic., 1,16 %, 12 févr. 2031	1 153 537	42 669	42 159
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, remb. par antic., 1,16 %, 12 févr. 2031	1 112 390	46 798	40 994
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, remb. par antic., 1,18 %, 12 févr. 2055	120 130	5 315	4 719
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, remb. par antic., 1,18 %, 12 févr. 2055	1 021 109	45 174	40 290
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, remb. par antic., 1,50 %, 12 juin 2054	469 317	17 534	20 803
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, remb. par antic., 1,50 %, 12 mai 2029	1 288 761	48 148	57 140
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, remb. par antic., 3,18 %, 12 mai 2051	1 400 000	1 323 216	1 351 566
	3 421 958	3 464 303	

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,6 % (suite)			
Obligations municipales – 1,6 %			
Ville de Montréal, 2,40 %, 1 ^{er} déc. 2041	693 000	548 344	531 108
Ville de Montréal, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2038	1 000 000	1 165 270	921 917
Ville d'Ottawa, 2,50 %, 11 mai 2051	1 000 000	994 650	725 680
Ville de Toronto, 2,80 %, 22 nov. 2049	200 000	146 030	154 140
Ville de Toronto, 4,30 %, 1 ^{er} juin 2052	1 178 000	1 168 447	1 192 462
Ville de Toronto, 4,40 %, 14 déc. 2042	110 000	109 724	111 530
Ville de Toronto, 5,20 %, 1 ^{er} juin 2040	400 000	567 756	446 011
		4 700 221	4 082 848
Obligations provinciales – 28,1 %			
Ontario School Boards Financing			
Corporation, 5,07 %, 18 avr. 2031	538 444	644 731	542 442
Province d'Alberta, 2,95 %, 1 ^{er} juin 2052	583 000	549 257	481 438
Province d'Alberta, 3,05 %, 1 ^{er} déc. 2048	18 000	20 859	15 146
Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	3 189 000	3 550 297	2 709 730
Province d'Alberta, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2046	920 000	1 006 019	813 863
Province d'Alberta, 3,90 %, 1 ^{er} déc. 2033	750 000	917 780	755 350
Province de la Colombie-Britannique, 2,75 %, 18 juin 2052	1 350 000	1 341 306	1 079 199
Province de la Colombie-Britannique, 2,20 %, 18 juin 2030	350 000	362 726	322 559
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	1 425 000	1 694 364	1 185 122
Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	1 355 000	1 341 807	1 198 284
Province de la Colombie-Britannique, 4,25 %, 18 déc. 2053	150 000	155 055	158 678
Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	1 000 000	1 368 120	1 108 056
Province du Manitoba, 2,05 %, 5 sept. 2052	248 000	221 202	163 277
Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	530 000	560 051	427 707
Province du Manitoba, 3,20 %, 5 mars 2050	750 000	894 857	639 377
Province du Manitoba, 4,05 %, 5 sept. 2045	1 000 000	1 332 870	981 073
Province du Manitoba, 4,10 %, 5 mars 2041	450 000	605 538	446 319
Province du Manitoba, 4,40 %, 5 mars 2042	35 000	47 710	36 025
Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 mai 2050	1 095 000	1 320 520	911 638
Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	779 000	918 859	740 118
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,65 %, 17 oct. 2050	709 000	633 201	520 890
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,15 %, 2 déc. 2052	580 000	575 093	470 826
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 5,60 %, 17 oct. 2033	100 000	137 037	112 726
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,75 %, 1 ^{er} déc. 2054	830 000	827 817	930 076
Province d'Ontario, 1,35 %, 2 déc. 2030	10 374 000	9 857 031	8 961 543
Province d'Ontario, 1,90 %, 2 déc. 2051	590 000	335 073	389 504
Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	4 388 000	4 184 149	4 009 177
Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	1 140 000	1 106 096	1 102 750
Province d'Ontario, 2,70 %, 2 juin 2029	539 000	567 047	517 616
Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	2 150 000	2 194 359	1 747 830
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	995 000	1 139 464	821 750
Province d'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	1 525 000	1 884 457	1 415 948
Province d'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	8 000 000	7 666 728	8 024 157
Province d'Ontario, 4,15 %, 2 déc. 2054	1 000 000	912 770	1 041 914
Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	2 329 000	3 039 700	2 509 599
Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	2 736 000	3 730 866	2 954 050
Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	1 500 000	2 104 390	1 737 883
Province de Québec, 2,85 %, 1 ^{er} déc. 2053	970 000	833 931	790 607
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	3 425 000	4 036 991	2 943 492
Province de Québec, 3,25 %, 1 ^{er} sept. 2032	776 000	714 975	750 314
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	2 900 000	3 549 012	2 678 802
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2048	2 003 000	2 519 995	1 847 034
Province de Québec, 3,60 %, 1 ^{er} sept. 2033	3 110 000	3 005 491	3 071 273
Province de Québec, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2043	1 600 000	2 160 830	1 647 543
Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2041	2 730 000	3 810 527	3 067 835
Province de la Saskatchewan, 2,20 %, 2 juin 2030	25 000	26 496	23 033
Province de la Saskatchewan, 2,75 %, 2 déc. 2046	1 000 000	1 033 360	804 372
Province de la Saskatchewan, 2,80 %, 2 déc. 2052	125 000	129 205	100 082
Province de la Saskatchewan, 3,10 %, 2 juin 2050	1 415 000	1 588 425	1 205 105
Province de la Saskatchewan, 3,30 %, 2 juin 2048	150 000	180 312	132 592
		83 338 756	71 045 724
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
		266 091 546	249 175 923
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,4 %			
			3 648 810
ACTIF NET – 100,0 %			
			252 824 733

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu en intérêts et la possibilité d'une plus-value du capital modeste en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada et les sociétés canadiennes.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Moins de un an	5 909 736	1 077 860
De 1 à 3 ans	24 404 730	38 277 652
De 3 à 5 ans	40 308 023	44 708 227
De 5 à 10 ans	94 827 903	86 547 385
Plus de 10 ans	83 725 531	82 593 276
	249 175 923	253 204 400

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 551 892 \$, ou environ 1,8 % (4 704 675 \$ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	28,6	28,3	22,8	22,3
AA	14,9	14,7	12,3	12,1
A/A-1	32,3	31,9	40,7	39,8
BBB/A-2	24,2	23,7	24,2	23,6
	100,0	98,6	100,0	97,8

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Obligations de sociétés	41,9	43,4
Obligations fédérales	25,6	21,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,4	0,5
Obligations municipales	1,6	1,9
Obligations provinciales	28,1	30,4

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 2023				
Obligations et débetures	–	249 175 923	–	249 175 923
	–	249 175 923	–	249 175 923
31 décembre 2022				
Obligations et débetures	–	253 204 400	–	253 204 400
	–	253 204 400	–	253 204 400

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	535 660 475	517 313 838
Instruments dérivés	9 885 498	4 362 365
Trésorerie	15 917 733	16 013 748
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	2 945 055	439 030
Montant à recevoir pour la vente de titres	136 189	–
Souscriptions à recevoir	2 590 878	341 461
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	9 737 685	8 798 710
Total de l'actif	576 873 513	547 269 152
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2 122 160	1 882 312
Montant à payer au courtier	7 611 055	–
Rachats à payer	216 080	373 735
Total du passif	9 949 295	2 256 047
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	566 924 218	545 013 105
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	105 124 520	116 825 662
Série F	814 268	780 002
Série I	899 942	1 048 521
Série M	460 085 488	426 358 920
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	8,43	8,01
Série F	8,77	8,33
Série I	8,92	8,47
Série M	8,44	8,02

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	33 868 594	37 698 542
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(27 369 900)	(85 244 295)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	50 669 195	(28 191 030)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(9 922 049)	(17 868 687)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	5 283 282	(1 527 455)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	52 529 122	(95 132 925)
Prêt de titres (note 11)	49 384	14 264
Gain (perte) de change net réalisé et latent	5 187 518	2 803 847
Autres revenus	395	–
Total des revenus (pertes), montant net	57 766 419	(92 314 814)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 059 088	2 609 064
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	429 508	532 567
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	51 441	40 824
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	107 725
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	252 329	316 244
Coûts de transactions	23 024	9 615
Total des charges	2 816 528	3 617 157
Charges absorbées par le gestionnaire	(663 648)	(841 544)
Charges, montant net	2 152 880	2 775 613
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	55 613 539	(95 090 427)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	11 102 730	(16 511 971)
Série F	74 024	(98 083)
Série I	95 921	(142 538)
Série M	44 340 864	(78 337 835)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,81	(1,03)
Série F	0,78	(1,09)
Série I	0,88	(1,07)
Série M	0,79	(1,14)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	13 702 362	16 031 302
Série F	94 453	89 945
Série I	109 018	132 710
Série M	56 164 333	68 629 520

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	116 825 662	154 257 547
Série F	780 002	972 085
Série I	1 048 521	1 375 059
Série M	426 358 920	655 696 904
	<u>545 013 105</u>	<u>812 301 595</u>

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

Série Apogée	11 102 730	(16 511 971)
Série F	74 024	(98 083)
Série I	95 921	(142 538)
Série M	44 340 864	(78 337 835)
	<u>55 613 539</u>	<u>(95 090 427)</u>

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série Apogée	(5 485 041)	(6 231 593)
Série F	(34 186)	(29 956)
Série I	(47 633)	(57 200)
Série M	(21 659 208)	(25 814 447)
	<u>(27 226 068)</u>	<u>(32 133 196)</u>

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	13 270 638	14 976 956
Série F	21 467	96 275
Série I	5 000	—
Série M	114 070 549	168 943 504
Distributions réinvesties		
Série Apogée	5 464 977	6 203 041
Série F	30 543	26 086
Série I	47 633	57 200
Série M	21 198 256	25 162 973
Paiement au rachat		
Série Apogée	(36 054 446)	(35 868 318)
Série F	(57 582)	(186 405)
Série I	(249 500)	(184 000)
Série M	(124 223 893)	(319 292 179)
	<u>(6 476 358)</u>	<u>(140 064 867)</u>

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

Série Apogée	(11 701 142)	(37 431 885)
Série F	34 266	(192 083)
Série I	(148 579)	(326 538)
Série M	33 726 568	(229 337 984)
	<u>21 911 113</u>	<u>(267 288 490)</u>

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

Série Apogée	105 124 520	116 825 662
Série F	814 268	780 002
Série I	899 942	1 048 521
Série M	460 085 488	426 358 920
	<u>566 924 218</u>	<u>545 013 105</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 613 539	(95 090 427)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	27 369 900	85 244 295
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(50 669 195)	28 191 030
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(5 283 282)	1 527 455
(Gain) perte de change latent	(68 450)	(21 529)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(733 154 364)	(486 039 236)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	737 970 831	624 393 040
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(2 506 025)	171 480
Montant à payer au courtier	7 611 055	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(938 975)	2 329 864
Charges à payer et autres montants à payer	—	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	35 945 034	160 705 929
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	125 118 237	184 148 658
Montant payé au rachat de parts rachetables	(160 743 076)	(355 620 692)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(484 660)	(683 896)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(36 109 499)	(172 155 930)
Gain (perte) de change latent	68 450	21 529
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(164 465)	(11 450 001)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	16 013 748	27 442 220
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	15 917 733	16 013 748
Intérêts versés ¹⁾	51 441	40 824
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	31 314 205	39 839 508

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 94,5 %			
Australie – 0,3 %			
Nufarm Australia Ltd. / Nufarm Americas Inc., remb. par antic., 5,00 %, 27 janv. 2030	USD	1 450 000	1 798 401
Belgique – 0,5 %			
Azelis Finance NV, remb. par antic., 5,75 %, 15 mars 2028	EUR	1 950 000	2 921 079
Bésil – 2,6 %			
Minerva Luxembourg SA, remb. par antic., 4,38 %, 18 mars 2031	USD	3 971 000	4 302 256
Petrobras Global Finance BV, remb. par antic., 6,50 %, 3 juill. 2033	USD	1 100 000	1 438 848
Rede D'or Finance S.a.r.l., remb. par antic., 4,50 %, 22 janv. 2030	USD	3 651 000	4 323 309
Rumo Luxembourg S.a.r.l., remb. par antic., 4,20 %, 18 janv. 2032	USD	1 450 000	1 516 268
Rumo Luxembourg S.a.r.l., remb. par antic., 5,25 %, 10 janv. 2028	USD	2 100 000	2 684 930
		14 365 657	14 465 872
Canada – 0,9 %			
China Oil & Gas Group Ltd., remb. par antic., 4,70 %, 30 juin 2026	USD	1 000 000	1 201 597
Sazka Group, remb. par antic., 3,88 %, 15 févr. 2027	EUR	2 850 000	4 113 047
		5 314 644	5 182 626
Îles Caimans – 0,4 %			
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, remb. par antic., 10,88 %, 15 janv. 2031	USD	1 700 000	2 283 765
Colombie – 1,4 %			
Bancolumbia S.A., remb. par antic., 4,63 %, 18 déc. 2029	USD	2 250 000	2 657 714
Ecopetrol SA, remb. par antic., 8,63 %, 19 janv. 2029	USD	1 000 000	1 402 875
Ecopetrol SA, 7,38 %, 18 sept. 2043	USD	1 250 000	1 454 339
Millicom International Cellular S.A., remb. par antic., 6,25 %, 25 mars 2029	USD	1 125 000	1 574 900
Millicom International Cellular SA, remb. par antic., 4,50 %, 27 avr. 2031	USD	550 000	731 967
		7 821 795	7 764 267
Finlande – 0,2 %			
Huhtamaki Oyj, remb. par antic., 5,13 %, 24 nov. 2028	EUR	600 000	891 086
France – 5,2 %			
Altice France SA, remb. par antic., 4,00 %, 15 juill. 2029	EUR	2 750 000	3 019 700
Altice France SA, remb. par antic., 8,13 %, 1 ^{er} févr. 2027	USD	900 000	1 095 364
Atos SE, remb. par antic., 1,75 %, 7 mai 2025	EUR	700 000	859 793
CAB SELAS, remb. par antic., 3,38 %, 1 ^{er} févr. 2028	EUR	1 150 000	1 331 038
Électricité de France SA, perpétuelles, 7,50 %	EUR	3 200 000	4 640 450
Iliad Holding SASU, remb. par antic., 5,13 %, 15 oct. 2026	EUR	1 925 000	2 763 553
Iliad SA, remb. par antic., 5,38 %, 15 févr. 2029	EUR	1 900 000	2 779 588
IPD 3 BV, remb. par antic., 8,00 %, 15 juin 2028	EUR	1 950 000	2 821 978
Séché Environnement SA, remb. par antic., 2,25 %, 15 nov. 2028	EUR	2 400 000	2 846 266
Tereos Finance Groupe I SA, remb. par antic., 7,25 %, 15 avr. 2028	EUR	1 900 000	2 766 824
Unibail-Rodamco-Westfield SE, remb. par antic., 7,25 %, 31 déc. 2049	EUR	2 100 000	2 503 840
		27 428 394	29 457 449
Allemagne – 2,2 %			
CECONOMY AG, remb. par antic., 1,75 %, 24 juin 2026	EUR	1 100 000	1 413 644
Deutsche Lufthansa AG, remb. par antic., 3,50 %, 14 juill. 2029	EUR	500 000	651 111
Deutsche Lufthansa AG, remb. par antic., 3,75 %, 11 févr. 2028	EUR	3 600 000	5 138 409
HT Troplast GmbH, remb. par antic., 9,38 %, 15 juill. 2028	EUR	2 000 000	2 910 530
ZF Europe Finance BV, remb. par antic., 3,00 %, 23 oct. 2029	EUR	1 700 000	2 133 006
		12 246 700	12 565 320
Hong Kong – 0,7 %			
Melco Resorts Finance Ltd., remb. par antic., 5,38 %, 4 déc. 2029	USD	3 600 000	4 233 984

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 94,5 % (suite)			
Indie – 0,7 %			
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., remb. par antic., 4,20 %, 4 août 2027	USD	2 350 000	2 780 676
Diamond II Ltd., remb. par antic., 7,95 %, 28 juill. 2026	USD	1 000 000	1 361 086
		4 141 762	4 121 324
Irlande – 1,6 %			
C&W Senior Financing DAC, remb. par antic., 6,88 %, 15 sept. 2027	USD	4 350 000	5 995 620
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., remb. par antic., 6,75 %, 24 avr. 2033	USD	2 594 560	3 271 182
		9 266 802	8 837 724
Israël – 1,6 %			
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V., remb. par antic., 3,75 %, 9 mai 2027	EUR	4 250 000	5 836 301
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V., remb. par antic., 7,38 %, 15 sept. 2029	EUR	1 900 000	2 833 198
		8 669 499	9 031 979
Italie – 6,0 %			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 10,50 %, 23 juill. 2029	EUR	1 700 000	2 546 374
Fiber Bidco SpA, remb. par antic., 11,00 %, 25 oct. 2027	EUR	1 750 000	2 782 319
Intesa Sanpaolo SpA, remb. par antic., 4,20 %, 1 ^{er} juin 2032	USD	4 300 000	4 417 606
Italmatch Chemicals SpA, remb. par antic., 10,00 %, 6 févr. 2028	EUR	950 000	1 375 887
Lotomatica SpA, remb. par antic., 7,13 %, 1 ^{er} juin 2028	EUR	2 900 000	4 267 439
Nexi SpA, remb. par antic., 2,13 %, 30 avr. 2029	EUR	4 400 000	5 584 797
Telecom Italia SpA, remb. par antic., 1,63 %, 18 janv. 2029	EUR	4 200 000	4 668 484
UniCredit SPA, remb. par antic., 2,73 %, 15 janv. 2032	EUR	3 050 000	4 383 136
Verde Bidco SpA, remb. par antic., 4,63 %, 1 ^{er} oct. 2026	EUR	2 000 000	2 793 030
		32 819 072	34 043 972
Japon – 0,3 %			
SoftBank Group Corporation, remb. par antic., 4,63 %, 6 juill. 2028	USD	1 350 000	1 572 727
Luxembourg – 0,8 %			
Altice Financing SA, remb. par antic., 5,75 %, 15 août 2029	USD	1 300 000	1 476 713
INEOS Finance PLC, remb. par antic., 6,63 %, 15 mai 2028	EUR	950 000	1 377 048
Monitchem Holdco 3 S.A., remb. par antic., 8,75 %, 1 ^{er} mai 2028	EUR	1 000 000	1 461 491
		4 315 252	4 429 885
Maurice – 0,4 %			
Axian Telecom, remb. par antic., 7,38 %, 16 févr. 2027	USD	1 700 000	2 090 794
Mexique – 3,1 %			
America Movil S.A.B. de C.V., remb. par antic., 5,38 %, 4 avr. 2032	USD	2 600 000	3 095 772
Borr IHC Ltd. / Borr Finance LLC, remb. par antic., 10,00 %, 15 nov. 2028	USD	2 000 000	2 708 853
Food Service Project S.A., remb. par antic., 5,50 %, 21 janv. 2027	EUR	2 150 000	2 963 984
Petroleos Mexicanos, remb. par antic., 6,70 %, 16 févr. 2032	USD	2 600 000	3 039 393
Petroleos Mexicanos, remb. par antic., 6,88 %, 16 oct. 2025	USD	2 150 000	2 735 417
Petroleos Mexicanos, remb. par antic., 7,69 %, 23 janv. 2050	USD	750 000	715 688
Petroleos Mexicanos, 4,75 %, 26 févr. 2029	EUR	1 720 000	2 595 358
		17 854 465	17 502 689
Pays-Bas – 1,1 %			
Energizer Gamma Acquisition BV, remb. par antic., 3,50 %, 30 juin 2029	EUR	2 400 000	3 147 487
GTCR W-2 Merger Sub LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV, remb. par antic., 8,50 %, 15 janv. 2031	GBP	800 000	1 340 849
IHS Netherlands Holdco BV, remb. par antic., 8,00 %, 18 sept. 2027	USD	1 250 000	1 426 345
		5 914 681	5 954 342

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 94,5 % (suite)				
Paraguay – 0,4 %				
Frigorifico Concepcion SA, remb. par antic., 7,70 %, 21 juill. 2028	USD	1 850 000	2 131 647	2 066 141
Portugal – 2,0 %				
Banco Comercial Portugues SA, remb. par antic., 1,75 %, 7 avr. 2028	EUR	3 500 000	4 311 528	4 797 852
EDP – Energias de Portugal S.A., remb. par antic., 1,88 %, 14 mars 2028	EUR	1 700 000	2 522 310	2 098 957
TAP-Transportes Aereos Portugueses SGPS SA, remb. par antic., 5,63 %, 2 déc. 2024	EUR	3 200 000	4 493 146	4 652 241
		11 326 984	11 549 050	
Afrique du Sud – 0,2 %				
Liquid Telecommunications Financing PLC, remb. par antic., 5,50 %, 4 sept. 2026	USD	1 800 000	2 384 109	1 386 335
Espagne – 3,7 %				
Arena Luxembourg Finance S.a.r.l., remb. par antic., 1,88 %, 1 ^{er} févr. 2028	EUR	2 350 000	2 840 719	3 054 914
Banco de Credito Social Cooperativo S.A., remb. par antic., 1,75 %, 9 mars 2028	EUR	500 000	596 746	643 259
Banco de Credito Social Cooperativo S.A., remb. par antic., 8,00 %, 22 sept. 2026	EUR	700 000	1 034 894	1 065 233
Banco de Sabadell SA, remb. par antic., 5,25 %, 7 févr. 2029	EUR	3 800 000	5 463 483	5 820 817
Lorca Telecom Bondco S.A., remb. par antic., 4,00 %, 18 sept. 2027	EUR	2 050 000	2 734 781	2 919 314
NH Hotel Group SA, remb. par antic., 4,00 %, 2 juill. 2026	EUR	2 950 000	4 095 397	4 267 336
OHL Operaciones S.A., remb. par antic., 6,60 %, 31 mars 2026	EUR	1 033 615	1 188 470	1 390 928
Telefonica Europe B.V., remb. par antic., perpétuelles, 6,14 %	EUR	1 300 000	1 898 975	1 968 761
		19 853 465	21 130 562	
Suède – 1,1 %				
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, remb. par antic., perpétuelles, 2,88 %	EUR	2 150 000	924 191	524 735
Verisure Holding AB, remb. par antic., 7,13 %, 1 ^{er} févr. 2028	EUR	3 850 000	5 681 175	5 966 473
		6 605 366	6 491 208	
Suisse – 1,3 %				
ams-QSRAM AG, remb. par antic., 10,50 %, 30 mars 2029	EUR	1 850 000	2 774 420	2 940 290
Benteler International AG, remb. par antic., 9,38 %, 15 mai 2028	EUR	1 850 000	2 741 124	2 892 665
Consolidated Energy Finance S.A., remb. par antic., 5,00 %, 15 oct. 2028	EUR	1 300 000	1 415 332	1 541 761
		6 930 876	7 374 716	
Émirats arabes unis – 0,5 %				
Shelf Drilling Holdings Ltd., remb. par antic., 9,63 %, 15 avr. 2029	USD	2 100 000	2 717 451	2 721 122
Royaume-Uni – 4,2 %				
BCP V Modular Services Finance II PLC, remb. par antic., 4,75 %, 30 nov. 2028	EUR	2 250 000	2 809 351	3 033 825
Bellis Acquisition Company PLC, remb. par antic., 3,25 %, 16 févr. 2026	GBP	1 900 000	2 832 742	2 974 084
Maison Finco PLC, remb. par antic., 6,00 %, 31 oct. 2027	GBP	1 150 000	1 796 229	1 675 141
Metro Bank Holdings PLC, remb. par antic., 12,00 %, 30 avr. 2029	GBP	900 000	1 404 759	1 374 312
Neptune Energy Bondco PLC, remb. par antic., 6,63 %, 15 mai 2025	USD	3 350 000	4 294 683	4 426 352
Pinewood Finance Co., Ltd., remb. par antic., 3,63 %, 15 nov. 2027	GBP	2 100 000	3 574 602	3 269 623
Rolls-Royce PLC, remb. par antic., 1,63 %, 9 mai 2028	EUR	1 800 000	2 085 331	2 428 415
Vmed 02 UK Financing I PLC, remb. par antic., 4,00 %, 31 janv. 2029	GBP	3 150 000	5 499 877	4 702 013
		24 297 574	23 883 765	
États-Unis – 51,1 %				
Ally Financial Inc., remb. par antic., 5,75 %, 20 nov. 2025	USD	4 200 000	5 611 503	5 555 766
American Axle & Manufacturing Inc., remb. par antic., 5,00 %, 1 ^{er} oct. 2029	USD	1 200 000	1 419 494	1 413 560
APX Group Inc., remb. par antic., 5,75 %, 15 juill. 2029	USD	2 750 000	3 109 355	3 415 350
Arches Buyer Inc., remb. par antic., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2028	USD	3 100 000	3 615 912	3 718 047
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc., remb. par antic., 2,13 %, 15 août 2026	EUR	2 950 000	3 868 657	3 834 224
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc., remb. par antic., 5,25 %, 15 août 2027	USD	2 800 000	2 845 683	2 899 531
Arect Escrow Issuer 2 Inc., remb. par antic., 10,00 %, 15 août 2030	USD	1 970 000	2 742 584	2 798 165

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 94,5 % (suite)				
États-Unis – 51,1 % (suite)				
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 30 juin 2029	USD	3 255 000	3 943 379	4 011 748
ASGN Inc., remb. par antic., 4,63 %, 15 mai 2028	USD	4 600 000	6 012 553	5 797 523
Avantor Funding Inc., remb. par antic., 3,88 %, 15 juill. 2028	EUR	3 300 000	5 180 141	4 703 555
B&G Foods Inc., remb. par antic., 8,00 %, 15 sept. 2028	USD	3 100 000	4 085 762	4 331 908
BWX Technology Inc., remb. par antic., 4,13 %, 30 juin 2028	USD	3 450 000	4 736 666	4 235 415
Callon Petroleum Company, remb. par antic., 7,50 %, 15 juin 2030	USD	1 550 000	1 914 710	2 075 906
Carnaval Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 1 ^{er} mars 2027	USD	4 450 000	5 392 671	5 760 355
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation, remb. par antic., 5,00 %, 1 ^{er} févr. 2028	USD	3 300 000	4 089 951	4 189 757
CITGO Petroleum Corporation, remb. par antic., 7,00 %, 15 juin 2025	USD	2 097 000	2 705 238	2 778 300
CITGO Petroleum Corporation, remb. par antic., 8,38 %, 15 janv. 2029	USD	2 000 000	2 740 906	2 747 869
Civitas Resources Inc., remb. par antic., 8,38 %, 1 ^{er} juill. 2028	USD	2 150 000	2 850 197	2 981 123
Clearway Energy Operating LLC, remb. par antic., 3,75 %, 15 janv. 2032	USD	3 850 000	4 105 824	4 441 173
Cloud Software Group Inc., remb. par antic., 6,50 %, 31 mars 2029	USD	3 500 000	4 197 910	4 420 842
Clydesdale Acquisition Holdings Inc., remb. par antic., 8,75 %, 15 avr. 2030	USD	2 435 000	2 899 551	3 046 602
CNX Resources Corporation, remb. par antic., 7,38 %, 15 janv. 2031	USD	1 560 000	2 025 974	2 092 458
Consensus Cloud Solutions Inc., remb. par antic., 6,00 %, 15 oct. 2026	USD	2 493 000	3 189 292	3 159 858
Consolidated Communications Inc., remb. par antic., 6,50 %, 1 ^{er} oct. 2028	USD	1 250 000	1 407 772	1 440 086
CSC Holdings LLC, remb. par antic., 3,38 %, 15 févr. 2031	USD	1 200 000	1 126 202	1 162 903
CSC Holdings LLC, remb. par antic., 5,50 %, 15 avr. 2027	USD	2 300 000	2 735 063	2 807 673
CSC Holdings LLC, remb. par antic., 5,75 %, 15 janv. 2030	USD	450 000	346 965	374 633
Dana Financing Luxembourg S.a.r.l., remb. par antic., 8,50 %, 15 juill. 2031	EUR	2 650 000	4 013 438	4 275 088
EnLink Midstream LLC, remb. par antic., 6,50 %, 1 ^{er} sept. 2030	USD	1 837 000	2 482 973	2 487 724
EQM Midstream Partners LP, remb. par antic., 4,75 %, 15 janv. 2031	USD	2 550 000	2 860 971	3 167 670
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corporation, remb. par antic., 5,38 %, 1 ^{er} avr. 2026	USD	2 300 000	2 846 286	2 985 573
Frontier Communications Holdings LLC, remb. par antic., 5,00 %, 1 ^{er} mai 2028	USD	950 000	1 103 636	1 167 368
Frontier Communications Holdings LLC, remb. par antic., 6,75 %, 1 ^{er} mai 2029	USD	2 850 000	3 300 012	3 383 422
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corporation, remb. par antic., 8,00 %, 15 janv. 2027	USD	2 180 000	2 790 305	2 959 641
GPC Merger Sub Inc., remb. par antic., 7,13 %, 15 août 2028	USD	2 250 000	3 084 938	2 699 625
Gray Television Inc., remb. par antic., 4,75 %, 15 oct. 2030	USD	2 850 000	2 794 979	2 869 654
Hanesbrands Inc., remb. par antic., 9,00 %, 15 févr. 2031	USD	1 050 000	1 424 416	1 375 119
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC, remb. par antic., 3,38 %, 15 juin 2026	USD	2 850 000	3 459 406	3 563 669
iHeartCommunications Inc., remb. par antic., 8,38 %, 1 ^{er} mai 2027	USD	1 450 000	1 465 726	1 265 765
IHS Holding Ltd., remb. par antic., 5,63 %, 29 nov. 2026	USD	2 850 000	3 581 916	3 281 435
Iron Mountain Inc., remb. par antic., 4,88 %, 15 sept. 2029	USD	3 800 000	4 519 525	4 776 633
Iron Mountain Inc., remb. par antic., 4,50 %, 15 févr. 2031	USD	5 700 000	7 093 543	6 883 451
KeyCorp, 2,25 %, 6 avr. 2027	USD	3 700 000	4 202 924	4 401 353
Kosmos Energy Ltd., remb. par antic., 7,50 %, 1 ^{er} mars 2028	USD	3 400 000	4 068 511	4 117 322
LABL Inc., remb. par antic., 10,50 %, 15 juill. 2027	USD	2 600 000	3 306 110	3 332 407
Las Vegas Sands Corporation, remb. par antic., 3,50 %, 18 août 2026	USD	2 150 000	2 676 179	2 716 201
LifePoint Health Inc., remb. par antic., 11,00 %, 15 oct. 2030	USD	2 000 000	2 652 640	2 806 825
Light & Wonder International Inc., remb. par antic., 7,50 %, 1 ^{er} sept. 2031	USD	2 103 000	2 844 547	2 932 086
Macy's Retail Holdings LLC, remb. par antic., 5,88 %, 15 mars 2030	USD	3 350 000	4 037 601	4 208 075
Medline Borrower LP, remb. par antic., 3,88 %, 1 ^{er} avr. 2029	USD	3 600 000	4 208 563	4 321 663

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)		
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 94,5 % (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 94,5 % (suite)					
États-Unis – 51,1 % (suite)				États-Unis – 51,1 % (suite)					
ModivCare Escrow Issuer Inc., remb. par antic., 5,00 %, 1 ^{er} oct. 2029	USD	3 200 000	3 186 190	3 471 891	Smyrna Ready Mix Concrete LLC, remb. par antic., 8,88 %, 15 nov. 2031	USD	1 850 000	2 545 790	2 583 359
Moss Creek Resources Holdings Inc., remb. par antic., 10,50 %, 15 mai 2027	USD	2 300 000	2 963 997	3 141 981	Standard Industries Inc., remb. par antic., 4,75 %, 15 janv. 2028	USD	3 400 000	4 271 010	4 361 634
Navient Corporation, 6,75 %, 15 juin 2026	USD	2 700 000	3 520 737	3 632 499	Synchrony Financial, remb. par antic., 7,25 %, 2 févr. 2033	USD	3 100 000	4 110 044	4 093 360
NCL Corporation Ltd., remb. par antic., 7,75 %, 15 févr. 2029	USD	2 200 000	2 782 019	2 952 097	Tenet Healthcare Corporation, remb. par antic., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2029	USD	4 550 000	5 745 764	5 608 603
Neptune Bidco US Inc., remb. par antic., 9,29 %, 15 avr. 2029	USD	2 250 000	2 791 087	2 792 590	Tenet Healthcare Corporation, remb. par antic., 6,13 %, 15 juin 2030	USD	1 375 000	1 738 987	1 838 345
NESCO Holdings II Inc., remb. par antic., 5,50 %, 15 avr. 2029	USD	3 500 000	4 363 787	4 309 307	TerraForm Power Operating LLC, remb. par antic., 4,75 %, 15 janv. 2030	USD	5 250 000	7 143 837	6 527 302
Nexstar Media Inc., remb. par antic., 4,75 %, 1 ^{er} nov. 2028	USD	3 650 000	4 338 469	4 464 931	TerraForm Power Operating LLC, remb. par antic., 5,00 %, 31 janv. 2028	USD	420 000	609 103	544 741
NMG Holding Co., Inc. / Neiman Marcus Group LLC, remb. par antic., 7,13 %, 1 ^{er} avr. 2026	USD	1 100 000	1 381 333	1 403 596	The Michaels Companies Inc., remb. par antic., 5,25 %, 1 ^{er} mai 2028	USD	2 600 000	2 876 063	2 750 463
Novelis Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 30 janv. 2030	USD	2 350 000	3 221 682	2 932 336	Transocean Inc., remb. par antic., 8,00 %, 1 ^{er} févr. 2027	USD	2 500 000	2 798 120	3 261 966
Novelis Sheet Ingot GmbH, remb. par antic., 3,38 %, 15 avr. 2029	EUR	1 350 000	1 501 904	1 849 890	United Airlines, Inc., remb. par antic., 4,63 %, 15 avr. 2029	USD	1 650 000	2 005 185	2 048 719
OI European Group BV, remb. par antic., 6,25 %, 15 mai 2028	EUR	2 900 000	4 308 753	4 437 286	Venture Global Calcasieu Pass LLC, remb. par antic., 3,88 %, 1 ^{er} nov. 2033	USD	7 550 000	8 461 938	8 489 703
Olympus Water US Holding Corporation, remb. par antic., 5,38 %, 1 ^{er} oct. 2029	EUR	2 550 000	3 042 798	3 174 335	Venture Global LNG Inc., remb. par antic., 9,13 %, 1 ^{er} juin 2028	USD	2 100 000	2 858 658	2 807 250
OneMain Finance Corporation, remb. par antic., 6,63 %, 15 janv. 2028	USD	3 300 000	4 161 964	4 412 070	Viasat Inc., remb. par antic., 5,63 %, 15 sept. 2025	USD	1 100 000	1 384 922	1 428 968
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, remb. par antic., 4,13 %, 30 avr. 2028	USD	2 300 000	2 719 921	2 799 651	Viking Cruises Ltd., remb. par antic., 9,13 %, 15 juill. 2031	USD	3 200 000	4 333 883	4 543 210
PennyMac Financial Services, Inc., remb. par antic., 5,75 %, 15 sept. 2031	USD	2 800 000	2 941 819	3 430 990	Vital Energy Inc., remb. par antic., 9,75 %, 15 oct. 2030	USD	3 040 000	4 138 318	4 187 263
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., remb. par antic., 6,25 %, 15 janv. 2028	USD	6 600 000	8 289 100	8 743 462	VT Topco Inc., remb. par antic., 8,50 %, 15 août 2030	USD	3 260 000	4 380 844	4 500 861
Rand Parent LLC, remb. par antic., 8,50 %, 15 févr. 2030	USD	1 100 000	1 451 414	1 402 999				285 000 356	289 834 114
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu, remb. par antic., 4,00 %, 15 oct. 2027	USD	3 800 000	4 911 856	4 734 357					
					TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			527 198 387	535 660 475
					Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 1,4 %				7 763 338
					AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,1 %				23 500 405
					ACTIF NET – 100,0 %				566 924 218

TABLEAUX 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 (\$)
Bank of America, N.A.	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	279 567 817	Dollar américain	207 123 465	0,741	0,756	5 464 455
Bank of America, N.A.	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	1 409 988	Livre sterling	824 187	0,585	0,592	18 697
Bank of America, N.A.	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	1 978 913	Euro	1 347 340	0,681	0,682	3 833
Bank of America, N.A.	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	4 817 248	Dollar américain	3 609 186	0,749	0,756	40 917
Bank of New York	A	13 mars 2024	Dollar canadien	2 705 334	Euro	1 842 814	0,681	0,682	3 934
Bank of New York	A	13 mars 2024	Euro	1 929 222	Dollar canadien	2 825 637	1,465	1,466	2 460
Bank of New York	A	13 mars 2024	Dollar américain	1 711 049	Dollar canadien	2 254 544	1,318	1,323	9 791
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	80 849 160	Dollar américain	59 886 146	0,741	0,756	1 596 942
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	20 408 340	Livre sterling	11 926 027	0,584	0,592	276 287
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	173 107 205	Euro	117 131 248	0,677	0,682	1 403 308
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	4 708 826	Dollar américain	3 481 835	0,739	0,756	101 030
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	561 266	Dollar américain	413 360	0,736	0,756	14 234
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	3 198 246	Euro	2 176 071	0,680	0,682	8 321
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	1 401 809	Dollar américain	1 032 658	0,737	0,756	35 209
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	559 552	Dollar américain	412 979	0,738	0,756	13 023
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	1 130 642	Euro	768 627	0,680	0,682	3 904
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	1 115 099	Dollar américain	829 694	0,744	0,756	17 097
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	2 821 887	Dollar américain	2 108 065	0,747	0,756	32 113
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar canadien	9 034 965	Dollar américain	6 779 369	0,750	0,756	63 274
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Euro	891 594	Dollar américain	982 961	1,102	1,107	5 746
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Livre sterling	1 672 625	Dollar canadien	2 816 022	1,684	1,688	7 500
Total des gains latents									9 122 075

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 (\$)
Bank of New York	A	13 mars 2024	Dollar américain	2 130 306	Dollar canadien	2 848 353	1,337	1,323	(29 198)
Bank of New York	A	13 mars 2024	Dollar américain	848 678	Dollar canadien	1 130 255	1,332	1,323	(7 150)
Bank of New York	A	13 mars 2024	Dollar américain	5 475 592	Dollar canadien	7 296 762	1,333	1,323	(50 595)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Livre sterling	2 150 773	Dollar canadien	3 660 124	1,702	1,688	(29 434)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar américain	3 119 750	Dollar canadien	4 221 212	1,353	1,323	(92 681)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar américain	415 246	Dollar canadien	563 419	1,357	1,323	(13 902)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mars 2024	Dollar américain	2 696 107	Dollar canadien	3 656 505	1,356	1,323	(88 606)
Total des pertes latentes									(311 566)

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

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 OBLIGATIONS							
Mars 2024	144	Contrats à terme normalisés sur obligations à 2 ans du Trésor des États-Unis	Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	38 855 595	39 248 723	393 128
Mars 2024	5	Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis	Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	746 938	781 064	34 126
Mars 2024	28	Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis	Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	4 294 331	4 630 500	336 169
Total des gains latents							763 423

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 (\$)
CONTRAT À TERME SUR INDICE							
Mars 2024	(46)	Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice Russell 2000	Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	(5 555 157)	(6 234 063)	(678 906)
Total des pertes latentes							(678 906)
CONTRATS À TERME SUR OBLIGATIONS							
Mars 2024	(22)	Contrats à terme sur GILTS position acheteur	Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	(3 616 779)	(3 810 448)	(193 669)
Mars 2024	(244)	Contrats à terme normalisés sur l'Euro-BOBL	Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	(41 725 276)	(42 534 629)	(809 353)
Mars 2024	(124)	Contrats à terme normalisés sur l'Euro-SCHATZ	Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	(19 179 452)	(19 308 118)	(128 666)
Total des pertes latentes							(1 131 688)

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements totaux à long terme au moyen de la production de revenu et de la plus-value du capital en investissant surtout dans des titres à revenu fixe de second ordre de partout dans le monde.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à court du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Moins de un an	4 652 241	23 678 818
De 1 à 3 ans	82 834 279	132 622 763
De 3 à 5 ans	168 323 989	98 660 235
De 5 à 10 ans	239 180 703	269 455 429
Plus de 10 ans	19 676 355	33 084 592
	514 667 567	557 501 837

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 656 373 \$, ou environ 0,8 % (5 527 378 \$ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

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

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	359 081 029	(357 380 551)	1 700 478	0,3
Livre sterling	15 586 528	(15 050 160)	536 368	0,1
Euro	176 053 823	(176 582 754)	(528 931)	(0,1)
	550 721 380	(549 013 465)	1 707 915	0,3

31 décembre 2022

Devise	31 décembre 2022		Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)		
Euro	152 763 079	(147 423 878)	5 339 201	1,0
Livre sterling	16 127 601	(17 889 203)	(1 761 602)	(0,3)
Dollar américain	369 975 908	(377 397 894)	(7 421 986)	(1,4)
	538 866 588	(542 710 975)	(3 844 387)	(0,7)

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 170 792 \$, ou environ 0,0 % de l'actif net (384 439 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 1,1 % (0,0 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 623 406 \$ (néant au 31 décembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	–	–	4,0	3,8
BBB/A-2	5,5	5,2	3,6	3,5
BB	52,4	49,4	55,1	52,3
B	37,2	35,2	30,7	29,2
CCC	4,8	4,6	6,6	6,2
C	0,1	0,1	–	–
	100,0	94,5	100,0	95,0

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Australie	0,3	0,3
Belgique	0,5	–
Bésil	2,6	1,3
Canada	0,9	3,8
Îles Caïmans	0,4	–
Colombie	1,4	0,9
Finlande	0,2	–
France	5,2	3,9
Allemagne	2,2	2,1
Hong Kong	0,7	0,9
Inde	0,7	0,3
Irlande	1,6	2,8
Israël	1,6	1,3
Italie	6,0	4,0
Japon	0,3	0,3
Luxembourg	0,8	0,2
Île Maurice	0,4	0,4
Mexique	3,1	1,6
Pays-Bas	1,1	3,1
Paraguay	0,4	–
Portugal	2,0	0,3
Afrique du Sud	0,2	0,7
Espagne	3,7	2,2
Suède	1,1	0,8
Suisse	1,3	0,3
Turquie	–	0,4
Émirats arabes unis	0,5	0,3
Royaume-Uni	4,2	6,0
États-Unis	51,1	56,8
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	1,4	0,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2023				
Obligations et débiteures	–	535 660 475	–	535 660 475
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	9 122 075	–	9 122 075
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	763 423	–	–	763 423
	763 423	544 782 550	–	545 545 973
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(311 566)	–	(311 566)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(1 810 594)	–	–	(1 810 594)
	(1 810 594)	(311 566)	–	(2 122 160)
	(1 047 171)	544 470 984	–	543 423 813
31 décembre 2022				
Obligations et débiteures	–	500 624 048	–	500 624 048
Instruments du marché monétaire	–	16 689 790	–	16 689 790
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	2 426 905	–	2 426 905
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 935 460	–	–	1 935 460
	1 935 460	519 740 743	–	521 676 203
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 289 761)	–	(1 289 761)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(592 551)	–	–	(592 551)
	(592 551)	(1 289 761)	–	(1 882 312)
	1 342 909	518 450 982	–	519 793 891

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

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 2023			
	Montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant reçu en garantie (\$)	Montant net (\$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	9 122 075	(240 808)	–	8 881 267
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	9 122 075	(240 808)	–	8 881 267

	31 décembre 2023			
	Montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant donné en garantie (\$)	Montant net (\$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	311 566	(240 808)	–	70 758
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	311 566	(240 808)	–	70 758

	31 décembre 2022			
	Montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant reçu en garantie (\$)	Montant net (\$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	2 426 905	(1 289 761)	–	1 137 144
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	2 426 905	(1 289 761)	–	1 137 144

	31 décembre 2022			
	Montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant donné en garantie (\$)	Montant net (\$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	1 289 761	(1 289 761)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1 289 761	(1 289 761)	–	–

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	39 608 574	45 070 785
Instruments dérivés	221 733	137 064
Trésorerie	125 455	75 040
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	351 350	418 778
Total de l'actif	40 307 112	45 701 667
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	27 895	7 833
Total du passif	27 895	7 833
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 279 217	45 693 834
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	29 228 238	31 266 438
Série F	11 002 124	14 381 923
Série K	1 396	1 223
Série M	47 459	44 250
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	9,16	8,52
Série F	9,52	8,86
Série K	10,11	9,40
Série M	9,30	8,65

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	203 212	162 313
Intérêts à distribuer	2 447 845	3 089 003
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 284 565)	(37 801 638)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	6 259 324	39 115 437
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	181 740	(1 038 220)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	84 669	(335 413)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 892 225	3 191 482
Prêt de titres (note 11)	19 782	34 375
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(162 346)	378 766
Total des revenus (pertes), montant net	5 749 661	3 604 623
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	104 072	86 507
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	39 910	44 256
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	192	(73)
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	10 055	15 553
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	15 448	15 589
Coûts de transactions	4 260	10 178
Total des charges	175 075	173 128
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 574 586	3 431 495
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 968 994	2 632 290
Série F	1 599 471	795 949
Série K	173	90
Série M	5 948	3 166
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,17	0,63
Série F	1,06	0,60
Série K	1,29	0,71
Série M	1,16	0,64
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 406 551	4 166 667
Série F	1 515 192	1 321 879
Série K	134	126
Série M	5 148	4 950

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	31 266 438	38 929 600
Série F	14 381 923	12 169 971
Série K	1 223	1 133
Série M	44 250	41 084
	45 693 834	51 141 788
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	3 968 994	2 632 290
Série F	1 599 471	795 949
Série K	173	90
Série M	5 948	3 166
	5 574 586	3 431 495
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 793 583)	(2 449 342)
Série F	(725 971)	(711 194)
Série K	(78)	(82)
Série M	(2 670)	(2 833)
	(2 522 302)	(3 163 451)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	824 216	1 283 391
Série F	2 239 424	3 600 267
Série M	39 975	–
Distributions réinvesties		
Série Apogée	1 786 222	2 436 695
Série F	94 187	136 653
Série K	78	82
Série M	2 670	2 833
Paiement au rachat		
Série Apogée	(6 824 049)	(11 566 196)
Série F	(6 586 910)	(1 609 723)
Série M	(42 714)	–
	(8 466 901)	(5 715 998)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(2 038 200)	(7 663 162)
Série F	(3 379 799)	2 211 952
Série K	173	90
Série M	3 209	3 166
	(5 414 617)	(5 447 954)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	29 228 238	31 266 438
Série F	11 002 124	14 381 923
Série K	1 396	1 223
Série M	47 459	44 250
	40 279 217	45 693 834

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 574 586	3 431 495
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 284 565	37 801 638
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 259 324)	(39 115 437)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(84 669)	335 413
(Gain) perte de change latent	(481)	(187)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(153 629)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(146 744 875)	(91 456 911)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	155 335 474	97 596 538
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	67 428	266 179
Charges à payer et autres montants à payer	–	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	11 019 075	8 858 685
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 103 615	4 883 658
Montant payé au rachat de parts rachetables	(13 433 612)	(13 199 117)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(639 144)	(587 188)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(10 969 141)	(8 902 647)
Gain (perte) de change latent	481	187
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	49 934	(43 962)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	75 040	118 815
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	125 455	75 040
Intérêts versés ¹⁾	192	(73)
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 869 586	3 201 457
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	193 157	146 760

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur		Nombre d'actions/ Nombre de parts/Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur		Nombre d'actions/ Nombre de parts/Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS SOUS-JACENTS – 8,8 %					OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 63,6 % (suite)				
Fonds de titres à revenu fixe – 8,8 %					Obligations de sociétés – 58,0 % (suite)				
Fonds d'obligations à courte durée					Source Energy Services, 10,50 %, 15 mars 2025				
Guardian, série I		366 207	3 485 876	3 542 796			2 360 854	2 842 733	2 239 860
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 63,6 %					TransCanada Trust, remb. par antic., 4,20 %, 4 mars 2081				
Obligations de sociétés – 58,0 %					Vesta Energy Corporation, remb. par antic., 10,00 %, 15 oct. 2025				
Algonquin Power & Utilities Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 18 janv. 2082	USD	400 000	446 266	457 848			1 650 000	1 622 795	1 619 079
AltaGas Ltd., remb. par antic., 5,25 %, 11 janv. 2082		750 000	585 938	629 764			900 000	960 147	850 500
AltaGas Ltd., remb. par antic., 7,35 %, 17 août 2082		750 000	721 125	745 632					
AltaGas Ltd., remb. par antic., 8,90 %, 10 nov. 2083		500 000	500 000	523 667					
Corus Entertainment Inc., remb. par antic., 5,00 %, 11 mai 2028		1 000 000	1 003 750	672 500					
Doman Building Materials Group Ltd., remb. par antic., 5,25 %, 15 mai 2026		250 000	247 188	230 276					
Enbridge Inc., remb. par antic., 5,00 %, 19 janv. 2082		1 000 000	793 210	853 983					
Enbridge Inc., remb. par antic., 7,38 %, 15 janv. 2083	USD	400 000	525 635	524 631					
First National Financial Corporation, 7,29 %, 8 sept. 2026		500 000	499 995	513 644					
Gibson Energy Inc., remb. par antic., 5,25 %, 22 déc. 2080		500 000	500 000	428 811					
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 6,63 %, 19 nov. 2079		500 000	466 875	473 476					
Keyera Corporation, remb. par antic., 6,88 %, 13 juin 2079		800 000	768 512	776 790					
Mattamy Group Corporation, remb. par antic., 4,63 %, 1 ^{er} mars 2028		500 000	505 573	465 260					
Moss Creek Resources Holdings Inc., remb. par antic., 7,50 %, 15 janv. 2026	USD	750 000	935 022	995 799					
Banque Nationale du Canada, remb. par antic., 4,30 %, 15 nov. 2080		500 000	495 950	470 390					
Navient Corporation, remb. par antic., 5,50 %, 15 mars 2029	USD	1 000 000	1 162 381	1 222 666					
OneMain Finance Corporation, remb. par antic., 4,00 %, 15 sept. 2030	USD	300 000	384 418	340 010					
Corporation Parkland, remb. par antic., 4,38 %, 26 mars 2029		700 000	700 000	646 406					
Precision Drilling Corporation, remb. par antic., 6,88 %, 15 janv. 2029	USD	250 000	310 341	318 026					
Primaris Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 6,37 %, 30 juin 2029		1 300 000	1 299 844	1 353 068					
Radian Group Inc., remb. par antic., 4,88 %, 15 mars 2027	USD	500 000	665 832	644 653					
Rogers Communications Inc., remb. par antic., 5,00 %, 17 déc. 2081		1 750 000	1 650 828	1 668 931					
Banque Royale du Canada, remb. par antic., 4,00 %, 24 févr. 2081		500 000	442 520	456 569					
Banque Royale du Canada, remb. par antic., 4,50 %, 24 nov. 2080		500 000	467 300	476 231					
Sagen MI Canada Inc., remb. par antic., 5,91 %, 19 mai 2028		500 000	500 000	501 403					
SmartCentres Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 5,35 %, 29 mai 2028		1 450 000	1 450 000	1 456 760					
					Obligations du Trésor des États-Unis, 3,38 %, 15 mai 2033				
					USD 1 540 000 1 888 567 1 964 515				
					Obligations du Trésor des États-Unis, 3,75 %, 30 juin 2030				
					USD 225 000 293 157 296 065				
					2 181 724 2 260 580				
					TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES				
					26 404 232 25 642 488				
					ACTIONS – 8,8 %				
					Énergie – 0,3 %				
					Calfrac Well Services Ltd.				
					31 413 493 485 140 416				
					Fonds indiciels négociés en bourse – 8,5 %				
					iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF				
					33 500 3 633 671 3 431 679				
					TOTAL DES ACTIONS				
					4 127 156 3 572 095				
					INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 17,0 %				
					Papier commercial – 13,6 %				
					Financement agricole Canada, 5,30 %, 16 janv. 2024				
					USD 3 389 000 4 509 741 4 474 713				
					Financement agricole Canada, 5,31 %, 2 janv. 2024				
					USD 387 000 519 763 512 032				
					Province de Québec, 5,32 %, 8 janv. 2024				
					USD 47 000 62 456 62 130				
					Province de Québec, 5,34 %, 16 janv. 2024				
					USD 319 000 431 111 421 191				
					5 523 071 5 470 066				
					Billets – 1,8 %				
					Province de la Colombie-Britannique, 5,31 %, 4 janv. 2024				
					USD 548 000 741 259 724 835				
					Bons du Trésor – 1,6 %				
					Gouvernement du Canada, 0,00 %, 18 janv. 2024				
					658 000 655 217 656 294				
					TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE				
					6 919 547 6 851 195				
					Coûts de transactions				
					(662) –				
					TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS				
					40 936 149 39 608 574				
					Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,6 %				
					221 733				
					AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %				
					448 910				
					ACTIF NET – 100,0 %				
					40 279 217				

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 (\$)
RBC Capital Markets LLC	A-1+	18 janv. 2024	Dollar canadien	16 272 521	Dollar américain	12 123 000	0,745	0,755	221 733
221 733									

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer des rendements supérieurs à long terme et à procurer un revenu ainsi qu'une plus-value du capital en investissant principalement dans des obligations de sociétés canadiennes de deuxième ordre à haut rendement, des actions privilégiées et des titres du marché monétaire à court terme.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Exposition au risque de taux d'intérêt	(\$)	(\$)
Moins de un an	6 851 195	12 201 889
De 1 à 3 ans	5 598 658	10 388 532
De 3 à 5 ans	3 740 576	4 820 562
De 5 à 10 ans	6 991 256	11 012 833
Plus de 10 ans	9 311 998	2 313 217
	32 493 683	40 737 033

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 259 976 \$, ou environ 0,6 % (297 470 \$ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

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

	31 décembre 2023			
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	16 566 053	(16 050 788)	515 265	1,3
	16 566 053	(16 050 788)	515 265	1,3

31 décembre 2022

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	19 921 618	(19 621 375)	300 243	0,7
	19 921 618	(19 621 375)	300 243	0,7

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 51 526 \$, ou environ 0,1 % de l'actif net (30 024 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 17,6 % (9,5 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 711 489 \$ (433 375 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	28,0	22,6	46,9	41,7
BBB/A-2	23,4	18,8	6,3	5,6
BB	26,1	21,0	32,4	28,9
B	15,6	12,6	12,9	11,5
CCC	—	—	1,5	1,4
Pas de notation	6,9	5,6	—	—
	100,0	80,6	100,0	89,1

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Papier commercial	13,6	11,4
Obligations de sociétés	58,0	62,4
Énergie	0,3	2,2
Obligations fédérales	5,6	—
Fonds de titres à revenu fixe	8,8	—
Fonds négociés en bourse indiciels	8,5	7,3
Billets	1,8	—
Bons du Trésor	1,6	15,3
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	0,6	0,3

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur

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 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	140 416	–	–	140 416
Obligations et débetures	–	25 642 488	–	25 642 488
Fonds sous-jacents	6 974 475	–	–	6 974 475
Instruments du marché monétaire	–	6 851 195	–	6 851 195
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	221 733	–	221 733
	7 114 891	32 715 416	–	39 830 307

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	996 759	–	–	996 759
Obligations et débetures	–	28 535 144	–	28 535 144
Fonds sous-jacents	3 336 993	–	–	3 336 993
Instruments du marché monétaire	–	12 201 889	–	12 201 889
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	137 064	–	137 064
	4 333 752	40 874 097	–	45 207 849

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(17 876 440)
Variation nette du gain (perte) latent*	–	17 876 440
À la clôture de la période	–	–

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 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.

	31 décembre 2023			
	Montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant reçu en garantie (\$)	Montant net (\$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	221 733	–	–	221 733
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	221 733	–	–	221 733

	31 décembre 2023			
	Montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant reçu en garantie (\$)	Montant net (\$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

	31 décembre 2022			
	Montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant reçu en garantie (\$)	Montant net (\$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	137 064	–	–	137 064
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	137 064	–	–	137 064

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

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

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à courte durée		
Guardian, série I	3 542 796	18,2
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	3 431 679	0,0
	6 974 475	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	3 336 993	0,0
	3 336 993	

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	304 808 655	314 872 736
Trésorerie	654 090	11 070 826
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	4 786 450	362 729
Souscriptions à recevoir	221 883	240 972
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 360 928	1 663 739
Total de l'actif	311 832 006	328 211 002
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	4 096 314	292 758
Rachats à payer	98 839	348 771
Total du passif	4 195 153	641 529
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	307 636 853	327 569 473

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série Apogée	303 739 461	323 297 621
Série F	969 319	1 128 483
Série I	2 928 073	3 143 369

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série Apogée	10,22	9,66
Série F	10,52	9,95
Série I	10,25	9,69

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	10 289 512	10 970 396
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(11 603 734)	(26 006 614)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	23 287 749	(38 083 664)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	9 889 173	1 553 945
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(3 803 556)	552 926
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	28 059 144	(51 013 011)
Prêt de titres (note 11)	16 052	24 916
Autres revenus	-	78
Total des revenus (pertes), montant net	28 075 196	(50 988 017)

CHARGES

Frais de gestion (note 5)	8 067	8 889
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	227 863	278 750
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	3 833	18 745
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	24 587	29 724
Coûts de transactions	32 242	13 466
Total des charges	297 730	350 692

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	27 777 466	(51 338 709)
--	-------------------	---------------------

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

Série Apogée	27 425 040	(50 713 234)
Série F	86 722	(178 548)
Série I	265 704	(446 927)

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

Série Apogée	0,84	(1,29)
Série F	0,77	(1,47)
Série I	0,89	(1,26)

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série Apogée	32 645 266	39 266 600
Série F	113 248	121 730
Série I	298 795	353 665

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

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)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	323 297 621	478 173 322
Série F	1 128 483	2 263 225
Série I	3 143 369	4 200 296
	327 569 473	484 636 843

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

Série Apogée	27 425 040	(50 713 234)
Série F	86 722	(178 548)
Série I	265 704	(446 927)
	27 777 466	(51 338 709)

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série Apogée	(10 087 529)	(10 471 112)
Série F	(27 825)	(19 547)
Série I	(93 777)	(97 865)
	(10 209 131)	(10 588 524)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	50 743 688	49 762 085
Série F	172 889	89 831
Série I	2 000	-
Distributions réinvesties		
Série Apogée	10 013 731	10 375 721
Série F	16 178	9 232
Série I	93 777	97 865
Paieement au rachat		
Série Apogée	(97 653 090)	(153 829 161)
Série F	(407 128)	(1 035 710)
Série I	(483 000)	(610 000)
	(37 500 955)	(95 140 137)

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

Série Apogée	(19 558 160)	(154 875 701)
Série F	(159 164)	(1 134 742)
Série I	(215 296)	(1 056 927)
	(19 932 620)	(157 067 370)

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

Série Apogée	303 739 461	323 297 621
Série F	969 319	1 128 483
Série I	2 928 073	3 143 369
	307 636 853	327 569 473

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 777 466	(51 338 709)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 603 734	26 006 614
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(23 287 749)	38 083 664
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	3 803 556	(552 926)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(200 590 385)	(348 902 960)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	222 338 480	451 750 718
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(4 423 721)	416 863
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	302 811	310 691
Charges à payer et autres montants à payer	-	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	37 524 192	115 773 912
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	50 937 666	49 715 553
Montant payé au rachat de parts rachetables	(98 793 150)	(155 410 473)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(85 444)	(105 707)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(47 940 928)	(105 800 627)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(10 416 736)	9 973 285
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	11 070 826	1 097 541
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	654 090	11 070 826

Intérêts versés ¹⁾	3 833	18 745
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	10 565 613	11 281 087

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,1 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,1 % (suite)			
Obligations de sociétés – 32,1 %				Obligations de sociétés – 32,1 % (suite)			
AltaGas Ltd., remb. par antic., 2,08 %, 30 mai 2028	1 019 000	1 019 000	918 859	Enbridge Southern Lights LP, 4,01 %, 30 juin 2040	660 127	659 057	610 768
AltaGas Ltd., remb. par antic., 2,17 %, 16 mars 2027	352 000	344 626	326 258	ENMAX Corporation, remb. par antic., 3,33 %, 2 juin 2025	852 000	859 170	827 939
AltaGas Ltd., remb. par antic., 2,48 %, 30 nov. 2030	727 000	727 000	630 175	Fortis Inc., remb. par antic., 2,18 %, 15 mai 2028	870 000	869 548	800 300
AltaGas Ltd., remb. par antic., 4,12 %, 7 avr. 2026	1 235 000	1 395 352	1 223 134	Financière General Motors du Canada Ltée, remb. par antic., 1,75 %, 15 avr. 2026	890 000	890 182	831 803
Bank of America Corporation, remb. par antic., 1,98 %, 15 sept. 2027	1 058 000	1 057 616	986 466	Financière General Motors du Canada Ltée, remb. par antic., 3,15 %, 8 févr. 2027	424 000	423 864	403 351
Bank of America Corporation, remb. par antic., 2,60 %, 4 avr. 2029	861 000	861 000	792 135	Great-West Lifeco Inc., remb. par antic., 3,60 %, 31 déc. 2081	685 000	685 000	527 635
Banque de Montréal, remb. par antic., 1,93 %, 22 juill. 2031	2 436 000	2 333 116	2 263 607	Fonds de placement immobilier H&R, remb. par antic., 2,63 %, 19 févr. 2027	382 000	343 089	351 778
Banque de Montréal, remb. par antic., 3,65 %, 1 ^{er} avr. 2027	578 000	550 464	563 762	HCN Canadian Holdings-1 LP, remb. par antic., 2,95 %, 15 janv. 2027	514 000	513 440	481 040
Banque de Montréal, remb. par antic., 4,31 %, 1 ^{er} juin 2027	402 000	402 000	399 961	Heathrow Funding Ltd., remb. par antic., 2,69 %, 13 oct. 2027	856 000	856 000	801 333
Banque de Montréal, remb. par antic., 4,54 %, 18 déc. 2028	2 500 000	2 500 000	2 514 355	Heathrow Funding Ltd., remb. par antic., 3,73 %, 13 avr. 2033	1 140 000	1 160 799	1 030 908
Banque de Montréal, remb. par antic., 4,71 %, 7 déc. 2027	940 000	940 000	948 073	Heathrow Funding Ltd., 3,25 %, 21 mai 2025	1 564 000	1 642 831	1 527 503
Banque de Montréal, remb. par antic., 6,03 %, 7 sept. 2033	518 000	518 000	540 401	Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 5,85 %, 18 mai 2032	569 000	569 000	584 392
Banque de Montréal, remb. par antic., 7,33 %, 26 nov. 2082	855 000	855 000	851 975	Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 6,38 %, 17 févr. 2033	514 000	513 949	546 210
La Banque de Nouvelle-Écosse, remb. par antic., 3,93 %, 3 mai 2032	1 301 000	1 269 376	1 257 045	Société Financière Manuvie, remb. par antic., 3,38 %, 19 juin 2081	353 000	353 000	275 919
La Banque de Nouvelle-Écosse, remb. par antic., 5,68 %, 2 août 2033	602 000	601 916	618 460	New York Life Global Funding, 5,25 %, 30 juin 2026	752 000	751 647	768 295
La Banque de Nouvelle-Écosse, remb. par antic., 7,02 %, 27 juill. 2082	1 137 000	1 137 000	1 120 228	Nissan Canada Inc., 1,63 %, 18 mars 2024	819 000	819 000	812 326
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,95 %, 8 mars 2027	717 000	656 492	684 940	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,20 %, 24 avr. 2026	1 154 000	1 163 094	1 124 220
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,50 %, 8 mai 2026	779 000	778 977	795 475	OMERS Realty Corporation, remb. par antic., 3,63 %, 5 juin 2030	1 137 000	1 183 793	1 081 701
Brookfield Asset Management Inc., remb. par antic., 4,82 %, 28 janv. 2026	3 744 000	4 112 881	3 749 679	Ontario Power Generation Inc., remb. par antic., 2,95 %, 21 févr. 2051	722 000	721 993	539 518
Brookfield Finance II Inc., remb. par antic., 5,43 %, 14 déc. 2032	757 000	757 000	776 967	Ontario Power Generation Inc., remb. par antic., 3,22 %, 8 avr. 2030	838 000	875 681	791 569
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 3,41 %, 9 oct. 2029	1 975 000	2 072 017	1 840 416	Ontario Power Generation Inc., remb. par antic., 4,92 %, 19 juill. 2032	153 000	153 000	159 091
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 5,62 %, 14 nov. 2027	859 000	859 000	888 097	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 3,31 %, 1 ^{er} févr. 2030	918 000	925 421	851 710
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 5,71 %, 27 juill. 2030	335 000	335 000	350 373	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,02 %, 27 mars 2028	1 100 000	1 199 113	1 076 124
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,86 %, 1 ^{er} sept. 2032	887 000	887 000	757 624	Reliance LP, remb. par antic., 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	718 000	717 447	648 735
Bruce Power LP, remb. par antic., 4,01 %, 21 juin 2029	647 000	716 750	636 340	Rogers Communications Inc., remb. par antic., 3,75 %, 15 avr. 2029	540 000	502 060	519 599
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 1,96 %, 21 avr. 2031	248 000	221 516	231 647	Rogers Communications Inc., remb. par antic., 4,25 %, 15 avr. 2032	1 160 000	1 095 411	1 116 547
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 2,95 %, 19 juin 2029	2 612 000	2 563 965	2 578 983	Rogers Communications Inc., remb. par antic., 5,90 %, 21 sept. 2033	436 000	433 563	469 435
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 4,20 %, 7 avr. 2032	1 199 000	1 179 508	1 169 287	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 2,14 %, 3 nov. 2031	2 912 000	2 689 852	2 701 725
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 5,33 %, 20 janv. 2033	523 000	522 953	528 177	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 2,88 %, 23 déc. 2029	4 965 000	5 174 877	4 840 719
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 5,35 %, 20 avr. 2033	812 000	811 082	822 319	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 2,94 %, 3 mai 2032	598 000	537 159	561 704
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 5,50 %, 14 janv. 2028	974 000	973 503	1 008 449	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 4,00 %, 24 févr. 2081	898 000	898 000	819 998
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,25 %, 7 janv. 2027	813 000	811 244	764 129	Banque Royale du Canada, 1,83 %, 31 juill. 2028	1 434 000	1 374 934	1 294 737
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, remb. par antic., 2,54 %, 28 févr. 2028	864 000	863 914	809 970	Banque Royale du Canada, 4,64 %, 17 janv. 2028	444 000	444 000	447 573
CHIP Mortgage Trust, 1,74 %, 15 déc. 2045	591 000	592 856	550 650	Banque Royale du Canada, 5,23 %, 24 juin 2030	776 000	776 000	809 848
Daimler Trucks Finance Canada Inc., 2,14 %, 13 déc. 2024	1 165 000	1 164 697	1 131 412	SmartCentres Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 3,19 %, 11 juin 2027	975 000	887 699	915 447
Enbridge Gas Inc., remb. par antic., 3,01 %, 9 août 2049	1 660 000	1 393 432	1 273 564	SmartCentres Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 3,53 %, 20 déc. 2029	888 000	894 574	810 557
Enbridge Gas Inc., remb. par antic., 3,65 %, 1 ^{er} avr. 2050	3 883 000	4 402 570	3 339 753	TELUS Corporation, remb. par antic., 3,30 %, 2 mai 2029	1 062 000	1 098 408	1 007 371
Enbridge Inc., remb. par antic., 3,10 %, 21 sept. 2033	923 000	921 440	798 159	TELUS Corporation, remb. par antic., 5,00 %, 13 sept. 2029	1 910 000	1 981 549	1 960 420
Enbridge Inc., remb. par antic., 4,90 %, 26 mai 2028	541 000	540 930	550 492	TELUS Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 15 nov. 2032	823 000	820 309	851 023
Enbridge Inc., remb. par antic., 6,10 %, 9 nov. 2032	913 000	912 726	992 257	TELUS Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 8 sept. 2033	552 000	550 797	590 507
Enbridge Inc., remb. par antic., 8,75 %, 15 janv. 2084	1 033 000	1 033 000	1 114 610	La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 3,11 %, 22 avr. 2030	5 699 000	5 849 458	5 542 824
				La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 7,28 %, 31 oct. 2082	855 000	855 000	855 388
				La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., perpétuelles, 7,23 %	707 000	707 000	695 723

Fonds Patrimoine Scotia de revenu

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,1 % (suite)			
Obligations de sociétés – 32,1 % (suite)			
La Banque Toronto-Dominion, 4,68 %, 8 janv. 2029	1 507 000	1 507 000	1 524 521
La Banque Toronto-Dominion, 5,49 %, 8 sept. 2028	559 000	559 000	584 715
La Banque Toronto-Dominion, 2,26 %, 7 janv. 2027	345 000	315 559	324 664
TransCanada PipeLines Ltd., remb. par antic., 3,80 %, 5 avr. 2027	1 542 000	1 678 062	1 511 950
Ventas Canada Finance Ltd., remb. par antic., 2,45 %, 4 janv. 2027	779 000	777 356	725 787
Ventas Canada Finance Ltd., remb. par antic., 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2031	895 000	853 102	785 967
Walt Disney Company, The, 3,06 %, 30 mars 2027	1 171 000	1 240 181	1 131 469
Wells Fargo & Company, remb. par antic., 4,17 %, 28 avr. 2026	1 903 000	1 845 967	1 877 100
Wells Fargo & Company, 2,49 %, 18 févr. 2027	1 421 000	1 437 128	1 333 685
Groupe WSP Global Inc., remb. par antic., 2,41 %, 19 avr. 2028	566 000	566 000	521 769
	103 795 042		98 685 603
Obligations fédérales – 37,0 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,60 %, 15 déc. 2031	35 348 000	30 559 869	30 821 947
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,65 %, 15 juin 2033	10 530 000	10 176 508	10 659 940
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	15 138 000	13 217 987	13 532 641
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031 (données en garantie de contrats à terme normalisés)	300 000	261 950	268 186
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	2 336 000	1 570 523	1 755 471
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} déc. 2032	5 349 000	5 069 730	5 099 897

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,1 % (suite)			
Obligations fédérales – 37,0 % (suite)			
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} déc. 2032 (données en garantie de contrats à terme normalisés)	2 000 000	1 895 580	1 906 860
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	4 900 000	6 721 339	4 651 693
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} juin 2033	31 107 000	28 793 008	30 232 965
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 ^{er} déc. 2033	3 890 000	3 670 911	3 940 682
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	9 166 000	14 556 387	11 038 849
	116 493 792		113 909 131
Obligations provinciales – 30,0 %			
Province d'Alberta, 2,05 %, 1 ^{er} juin 2030	6 665 000	6 651 704	6 088 727
Province d'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029	8 165 000	8 815 626	7 902 573
Province de la Colombie-Britannique, 2,20 %, 18 juin 2030	15 410 000	15 763 505	14 201 803
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 déc. 2028	8 390 000	9 585 499	8 178 378
Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	22 062 000	20 627 801	17 935 175
Province d'Ontario, 3,75 %, 2 déc. 2053	9 395 000	8 562 806	9 118 547
Province de Québec, 1,90 %, 1 ^{er} sept. 2030	1 440 000	1 242 187	1 299 189
Province de Québec, 2,30 %, 1 ^{er} sept. 2029	11 737 000	12 153 246	11 015 738
Province de Québec, 2,85 %, 1 ^{er} déc. 2053	9 064 000	7 779 792	7 387 690
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	4 000 000	4 348 000	3 437 655
Province de Québec, 4,40 %, 1 ^{er} déc. 2055	5 175 000	4 879 611	5 648 446
	100 409 777		92 213 921
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
	320 698 611		304 808 655
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (1,3 %)			
			(4 096 314)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,2 %			
			6 924 512
ACTIF NET – 100,0 %			
			307 636 853

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens (\$)	Juste valeur en dollars canadiens (\$)	Perte latente (\$)
CONTRATS À TERME SUR OBLIGATIONS							
Mars 2024	(781)	Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Canada	BMO Marché des Capitaux	A-1	(92 888 266)	(96 984 580)	(4 096 314)
Total des pertes latentes							(4 096 314)

Fonds Patrimoine Scotia de revenu

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à préserver le capital du placement et de rechercher un revenu supérieur en investissant principalement dans un portefeuille d'obligations de sociétés canadiennes et du gouvernement canadien, d'actions privilégiées de sociétés canadiennes et de prêts d'organismes supranationaux.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Moins de un an	1 943 738	703 951
De 1 à 3 ans	11 197 645	15 073 009
De 3 à 5 ans	34 424 149	54 991 448
De 5 à 10 ans	86 709 288	172 671 596
Plus de 10 ans	73 549 255	82 584 782
	207 824 075	326 024 786

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 079 797 \$, ou environ 1,3 % (6 317 112 \$ ou environ 1,9 % au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	37,6	37,3	26,2	25,1
AA	23,4	23,2	18,2	17,4
A/A-1	20,5	20,3	30,1	29,2
BBB/A-2	18,3	18,1	25,5	24,5
Pas de notation	0,2	0,2	—	—
	100,0	99,1	100,0	96,2

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Obligations de sociétés	32,1	41,7
Obligations fédérales	37,0	24,7
Obligations provinciales	30,0	29,8
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(1,3)	(0,1)

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	—	304 808 655	—	304 808 655
	—	304 808 655	—	304 808 655
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(4 096 314)	—	—	(4 096 314)
	(4 096 314)	304 808 655	—	300 712 341

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2022				
Obligations et débetures	—	314 872 736	—	314 872 736
	—	314 872 736	—	314 872 736
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(292 758)	—	—	(292 758)
	(292 758)	314 872 736	—	314 579 978

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	15 949 081	18 255 423
Instruments dérivés	12 043	–
Trésorerie	76 661	95 960
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	70 590	–
Souscriptions à recevoir	–	300
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	86 314	80 325
Total de l'actif	16 194 690	18 432 008
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	4 021	15 714
Total du passif	4 021	15 714
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 190 669	18 416 294

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série Apogée	15 407 428	17 774 258
Série F	783 241	642 036

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série Apogée	19,71	19,05
Série F	19,97	19,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	326 274	366 741
Intérêts à distribuer	318 989	298 780
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	376 525	577 426
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	176 368	(2 580 758)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(4 917)	–
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	12 043	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 205 282	(1 337 811)
Prêt de titres (note 11)	1 386	965
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(362)	4 696
Total des revenus (pertes), montant net	1 206 306	(1 332 150)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 743	7 689
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	50 344	59 067
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	–	93
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	4 824	4 672
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5 212	6 003
Coûts de transactions	2 953	2 162
Total des charges	72 214	80 804
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 134 092	(1 412 954)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 092 755	(1 350 515)
Série F	41 337	(62 439)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série Apogée	1,27	(1,38)
Série F	1,04	(1,63)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	859 184	981 421
Série F	39 854	38 371

† 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)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	17 774 258	22 127 906
Série F	642 036	1 000 441
	18 416 294	23 128 347
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	1 092 755	(1 350 515)
Série F	41 337	(62 439)
	1 134 092	(1 412 954)

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série Apogée	(548 843)	(582 355)
Série F	(20 433)	(15 643)
	(569 276)	(597 998)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	752 379	1 473 045
Série F	213 695	112 257
Distributions réinvesties		
Série Apogée	548 215	581 598
Série F	13 238	8 122
Paiement au rachat		
Série Apogée	(4 211 336)	(4 475 421)
Série F	(106 632)	(400 702)
	(2 790 441)	(2 701 101)

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

Série Apogée	(2 366 830)	(4 353 648)
Série F	141 205	(358 405)
	(2 225 625)	(4 712 053)

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

Série Apogée	15 407 428	17 774 258
Série F	783 241	642 036
	16 190 669	18 416 294

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 134 092	(1 412 954)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(376 525)	(577 426)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(176 368)	2 580 758
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(12 043)	–
(Gain) perte de change latent	(302)	(389)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(34 491)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(6 442 092)	(4 990 019)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	9 230 736	7 566 289
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(1)	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(5 989)	11 930
Charges à payer et autres montants à payer	–	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 351 508	3 143 655
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	966 374	1 585 001
Montant payé au rachat de parts rachetables	(4 329 660)	(4 888 673)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 823)	(8 278)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 371 109)	(3 311 950)
Gain (perte) de change latent	302	389
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(19 601)	(168 295)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	95 960	263 866
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	76 661	95 960
Intérêts versés ¹⁾	–	93
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	313 494	299 866
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	314 251	334 573

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions/Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 50,6 %			
Obligations de sociétés – 20,9 %			
407 International Inc., remb. par antic., 3,83 %, 11 mai 2046	70 000	82 300	63 789
Aéroports de Montréal, remb. par antic., 3,03 %, 21 avr. 2050	25 000	24 975	19 989
AltaGas Ltd., remb. par antic., 2,08 %, 30 mai 2028	40 000	40 000	36 069
AltaLink L.P., remb. par antic., 4,05 %, 21 nov. 2044	65 000	73 710	61 365
Banque de Montréal, remb. par antic., 2,37 %, 3 févr. 2025	75 000	74 999	72 830
Banque de Montréal, remb. par antic., 4,71 %, 7 déc. 2027	110 000	111 086	110 945
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	80 000	79 990	78 715
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,49 %, 23 sept. 2024	230 000	225 869	225 736
BCE Inc., remb. par antic., 3,50 %, 30 sept. 2050	65 000	62 611	50 548
Corporation Cameco, remb. par antic., 4,19 %, 24 juin 2024	70 000	75 600	69 541
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,00 %, 17 avr. 2025	140 000	139 894	134 933
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remb. par antic., 3,00 %, 8 févr. 2029	50 000	49 769	47 646
CCL Industries Inc., remb. par antic., 3,86 %, 13 avr. 2028	35 000	35 000	33 816
CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041	60 000	71 381	60 244
Enbridge Inc., remb. par antic., 3,10 %, 21 sept. 2033	20 000	19 966	17 295
Enbridge Inc., taux variable, 6,63 %, 12 avr. 2078	65 000	70 473	64 116
ENMAX Corporation, remb. par antic., 3,84 %, 5 juin 2028	50 000	49 250	48 152
EPCOR Utilities Inc., 4,55 %, 28 févr. 2042	20 000	24 100	20 166
Fair Hydro Trust, remb. par antic., 3,36 %, 15 mai 2033	145 000	145 004	137 741
FortisBC Energy Inc., remb. par antic., 3,38 %, 13 avr. 2045	25 000	25 000	21 092
Genworth MI Canada Inc., remb. par antic., 2,96 %, 1 ^{er} mars 2027	65 000	64 999	59 750
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, remb. par antic., 2,75 %, 17 oct. 2039	115 000	108 164	94 073
Great-West Lifeco Inc., remb. par antic., 2,38 %, 14 mai 2030	40 000	40 000	36 025
Great-West Lifeco Inc., 3,34 %, 28 févr. 2028	50 000	50 000	48 347
Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041	90 000	102 316	88 784
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 3,48 %, 16 déc. 2026	90 000	92 926	86 892
Keyera Corporation, remb. par antic., 3,93 %, 21 juin 2028	50 000	50 000	48 651
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	35 000	44 643	38 516
Société Financière Manuvie, remb. par antic., 3,38 %, 19 juin 2081	70 000	70 000	54 715
Banque Nationale du Canada, remb. par antic., 1,57 %, 18 août 2026	40 000	39 934	38 038
NAV Canada, remb. par antic., 2,92 %, 29 sept. 2051	25 000	24 980	19 749
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 4,35 %, 10 janv. 2039	85 000	93 176	81 583
OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avr. 2027	155 000	154 847	144 337
Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 3,31 %, 1 ^{er} févr. 2030	45 000	44 966	41 750
Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 26 mars 2048	35 000	38 526	31 814
Reliance LP, remb. par antic., 3,75 %, 15 mars 2026	110 000	109 642	107 173
Reliance LP, remb. par antic., 3,84 %, 15 mars 2025	80 000	79 996	78 627
RioCan Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 1,97 %, 15 juin 2026	25 000	25 000	23 266
Rogers Communications Inc., remb. par antic., 3,25 %, 1 ^{er} mai 2029	55 000	54 860	51 675
Banque Royale du Canada, remb. par antic., 4,00 %, 24 févr. 2081	110 000	110 000	100 445
Banque Royale du Canada, 2,35 %, 2 juill. 2024	185 000	190 175	182 388
Financière Sun Life inc., remb. par antic., 3,60 %, 30 juin 2081	30 000	30 000	23 356
TELUS Corporation, remb. par antic., 3,35 %, 1 ^{er} avr. 2024	160 000	160 494	159 181
TELUS Corporation, remb. par antic., 4,40 %, 29 janv. 2046	75 000	80 915	67 039
La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 3,06 %, 26 janv. 2032	195 000	194 930	185 098

Émetteur	Nombre d'actions/Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 50,6 % (suite)			
Obligations de sociétés – 20,9 % (suite)			
TransCanada PipeLines Ltd., remb. par antic., 3,80 %, 5 avr. 2027	90 000	89 857	88 246
TransCanada PipeLines Ltd., remb. par antic., 4,35 %, 6 juin 2046	25 000	25 105	21 845
		3 651 428	3 376 091
Obligations fédérales – 15,5 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable, 1,98 %, 15 sept. 2024	645 000	648 195	646 607
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 juin 2027	90 000	90 354	86 529
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2030	540 000	459 456	453 620
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	115 000	122 543	109 592
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	620 000	438 928	465 921
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} déc. 2032	370 000	337 878	352 769
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	1 190	1 495	1 130
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,63 %, 15 févr. 2053	USD 315 000	402 548	388 951
		2 501 397	2 505 119
Obligations municipales – 1,2 %			
Ville de Toronto, 2,65 %, 9 nov. 2029	100 000	108 920	95 127
Municipalité régionale de York, 1,70 %, 27 mai 2030	110 000	109 889	98 013
		218 809	193 140
Obligations provinciales – 13,0 %			
Province d'Alberta, 2,35 %, 1 ^{er} juin 2025	295 000	286 012	287 284
Province d'Alberta, 3,45 %, 1 ^{er} déc. 2043	135 000	138 054	123 332
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	195 000	248 186	201 861
Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	75 000	95 766	79 075
Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	60 000	53 483	54 820
Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	40 000	28 840	31 348
Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	665 000	768 170	609 898
Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	25 000	30 843	26 992
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	135 000	131 691	116 021
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	500 000	545 338	461 862
Province de la Saskatchewan, 4,75 %, 1 ^{er} juin 2040	105 000	144 921	114 159
		2 471 304	2 106 652
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES			
		8 842 938	8 181 002
ACTIONS – 47,9 %			
Services de communication – 5,5 %			
BCE Inc.	5 791	332 903	302 116
Québecor inc., cat. B	6 874	218 688	216 668
TELUS Corporation	9 172	216 590	216 276
Verizon Communications Inc.	3 256	205 040	162 481
		973 221	897 541
Consommation discrétionnaire – 3,5 %			
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	1 358	194 907	191 098
Magna International Inc.	3 070	180 435	240 350
Restaurant Brands International Inc.	1 338	88 455	138 523
		463 797	569 971
Consommation de base – 5,6 %			
Alimentation Couche-Tard Inc., cat. A	1 737	67 191	135 538
Diageo PLC, CAAE	829	159 284	159 835
Empire Company Limited, cat. A	5 803	208 888	203 395
Metro inc., cat. A	1 872	85 886	128 400
Premium Brands Holdings Corporation	1 279	115 937	120 264
Walgreens Boots Alliance Inc.	4 609	359 803	159 291
		996 989	906 723
Énergie – 5,1 %			
ARC Resources Ltd.	5 282	51 142	103 897
Pembina Pipeline Corporation	4 782	186 324	218 155
Suncor Énergie Inc.	3 462	65 530	146 962
TransCanada Corporation	6 830	358 289	353 521
		661 285	822 535
Finance – 16,1 %			
La Banque de Nouvelle-Écosse	4 526	281 515	291 927
Brookfield Corporation, cat. A	5 105	227 099	271 331
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4 454	213 469	284 165
Intact Corporation financière	1 223	125 137	249 321
Banque Laurentienne du Canada	3 922	163 483	109 306
Société Financière Manuvie	9 573	227 717	280 297
Power Corporation du Canada	5 500	170 620	208 395
Banque Royale du Canada	3 239	230 895	434 026
La Banque Toronto-Dominion	5 642	344 115	483 068
		1 984 050	2 611 836

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions/Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 47,9 % (suite)			
Soins de santé – 2,2 %			
Chartwell résidences pour retraités	16 946	164 917	198 607
Pfizer Inc.	3 982	169 329	151 747
		334 246	350 354
Industrie – 1,8 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 345	158 036	224 010
Groupe WSP Global Inc.	376	52 578	69 838
		210 614	293 848
Technologies de l'information – 0,9 %			
Oracle Corporation	1 042	88 146	145 415
Matériaux – 1,7 %			
Nutrien Ltd.	3 719	262 379	277 623
Immobilier – 2,9 %			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	8 591	280 135	173 366
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	3 119	143 246	152 207
Fonds de placement immobilier H&R	15 112	192 079	149 609
		615 460	475 182

Émetteur	Nombre d'actions/Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 47,9 % (suite)			
Services aux collectivités – 2,6 %			
Hydro One Limited	6 982	169 546	277 185
Superior Plus Corporation	14 524	155 669	139 866
		325 215	417 051
TOTAL DES ACTIONS		6 915 402	7 768 079
Coûts de transactions		(4 964)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		15 753 376	15 949 081
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,1 %			12 043
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,4 %			229 545
ACTIF NET – 100,0 %			16 190 669

TABLEAUX 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	25 janv. 2024	Dollar canadien	348 369	Dollar américain	254 000	0,729	0,755	12 043
									12 043

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer des rendements supérieurs à long terme en misant à la fois sur la plus-value du capital et le revenu par des investissements principalement dans des titres de sociétés canadiennes à grande capitalisation et des obligations du gouvernement canadien. Le portefeuille du Fonds sera pondéré en fonction des catégories d'actif selon les fourchettes suivantes : de 40 % à 80 % en actions, de 20 % à 60 % en titres à revenu fixe et de 0 % à 30 % en titres du marché monétaire à court terme et en espèces.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Exposition au risque de taux d'intérêt		
Moins de un an	1 362 168	938 423
De 1 à 3 ans	938 635	1 400 072
De 3 à 5 ans	704 842	1 308 455
De 5 à 10 ans	1 571 579	2 329 927
Plus de 10 ans	3 603 778	3 275 065
	8 181 002	9 251 942

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 163 925 \$, ou environ 1,0 % (167 043 \$ ou environ 0,9 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

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

31 décembre 2023				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 195 676	(336 326)	859 350	5,3
	1 195 676	(336 326)	859 350	5,3

31 décembre 2022				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 076 178	–	1 076 178	5,8
	1 076 178	–	1 076 178	5,8

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 85 935 \$, ou environ 0,5 % (107 618 \$ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 47,9 % (48,9 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 776 808 \$ (900 348 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	31,7	16,1	27,9	13,9
AA	24,1	12,1	15,7	7,9
A/A-1	26,9	13,7	38,3	19,3
BBB/A-2	17,3	8,7	18,1	9,1
	100,0	50,6	100,0	50,2

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Services de communication	5,5	6,6
Consommation discrétionnaire	3,5	3,8
Consommation de base	5,6	6,0
Obligations de sociétés	20,9	18,3
Énergie	5,1	4,3
Obligations fédérales	15,5	12,6
Finance	16,1	15,2
Soins de santé	2,2	3,2
Industrie	1,8	2,0
Technologies de l'information	0,9	1,2
Matériaux	1,7	1,1
Obligations municipales	1,2	1,0
Obligations provinciales	13,0	17,4
Immobilier	2,9	2,5
Bons du Trésor	–	0,9
Services aux collectivités	2,6	2,8
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	0,1	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	7 768 079	–	–	7 768 079
Obligations et débetures	–	8 181 002	–	8 181 002
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	12 043	–	12 043
	7 768 079	8 193 045	–	15 961 124

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	9 003 481	–	–	9 003 481
Obligations et débetures	–	9 082 927	–	9 082 927
Instruments du marché monétaire	–	169 015	–	169 015
	9 003 481	9 251 942	–	18 255 423

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

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 2022, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2023			
	Montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant reçu en garantie (\$)	Montant net (\$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	12 043	–	–	12 043
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	12 043	–	–	12 043

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

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	166 428 347	142 796 903
Trésorerie	213 261	900 691
Souscriptions à recevoir	12 390	66 846
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	273 380	253 184
Total de l'actif	166 927 378	144 017 624
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	69 633	89 424
Distributions à verser	54	–
Total du passif	69 687	89 424
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	166 857 691	143 928 200
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	162 987 091	140 622 288
Série F	2 680 278	2 377 792
Série I	1 190 322	928 120
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	25,44	22,59
Série F	25,51	22,66
Série I	25,78	22,90

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	3 934 384	3 841 705
Intérêts à distribuer	443 559	101 274
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 409 994	22 228 776
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 766 868	(36 123 649)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	22 554 805	(9 951 894)
Prêt de titres (note 11)	5 912	2 889
Gain (perte) de change net réalisé et latent	–	2 276
Autres revenus	–	731
Total des revenus (pertes), montant net	22 560 717	(9 945 998)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	25 153	23 479
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	238 343	235 954
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	1 425	(960)
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	27 088	26 105
Coûts de transactions	60 325	106 532
Total des charges	353 472	392 228
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 207 245	(10 338 226)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	21 718 959	(10 103 579)
Série F	337 584	(167 519)
Série I	150 702	(67 128)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	3,31	(1,51)
Série F	3,21	(1,66)
Série I	3,35	(1,55)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	6 553 838	6 676 755
Série F	105 231	101 165
Série I	44 948	43 366

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	140 622 288	180 411 948
Série F	2 377 792	2 666 198
Série I	928 120	1 347 748
	<u>143 928 200</u>	<u>184 425 894</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	21 718 959	(10 103 579)
Série F	337 584	(167 519)
Série I	150 702	(67 128)
	<u>22 207 245</u>	<u>(10 338 226)</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(4 008 635)	(3 638 151)
Série F	(39 315)	(37 198)
Série I	(31 425)	(25 218)
	<u>(4 079 375)</u>	<u>(3 700 567)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	37 908 153	13 330 665
Série F	156 294	222 954
Série I	308 500	–
Distributions réinvesties		
Série Apogée	3 997 639	3 614 921
Série F	36 007	33 938
Série I	31 425	25 218
Paielement au rachat		
Série Apogée	(37 251 313)	(42 993 516)
Série F	(188 084)	(340 581)
Série I	(197 000)	(352 500)
	<u>4 801 621</u>	<u>(26 458 901)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	22 364 803	(39 789 660)
Série F	302 486	(288 406)
Série I	262 202	(419 628)
	<u>22 929 491</u>	<u>(40 497 694)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	162 987 091	140 622 288
Série F	2 680 278	2 377 792
Série I	1 190 322	928 120
	<u>166 857 691</u>	<u>143 928 200</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	22 207 245	(10 338 226)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 409 994)	(22 228 776)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 766 868)	36 123 649
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(284 489)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(138 563 993)	(732 105 020)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	133 393 901	759 422 650
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(20 196)	85 989
Charges à payer et autres montants à payer	–	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 444 394)	30 960 223
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables		
	38 427 402	13 502 773
Montant payé au rachat de parts rachetables	(37 656 188)	(43 674 658)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(14 250)	(26 490)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	756 964	(30 198 375)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		
	(687 430)	761 848
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période		
	900 691	138 843
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	213 261	900 691
Intérêts versés ¹⁾		
	1 425	(960)
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾		
	5 232	2 911
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾		
	3 610 895	3 927 693

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions/ Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 92,9 %			
Services de communication – 6,7 %			
Rogers Communications Inc., cat. B	180 896	10 918 621	11 220 979
Consommation discrétionnaire – 5,9 %			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	149 056	6 004 109	4 099 040
Real Matters Inc.	922 356	5 104 088	5 810 843
		11 108 197	9 909 883
Consommation de base – 4,4 %			
Alimentation Couche-Tard Inc., cat. A	94 684	3 596 274	7 388 193
Énergie – 12,4 %			
Canadian Natural Resources Ltd.	48 780	2 068 262	4 234 592
Enbridge Inc.	224 269	11 316 207	10 697 631
Suncor Énergie Inc.	133 850	4 554 900	5 681 933
		17 939 369	20 614 156
Finance – 36,2 %			
Banque de Montréal	46 692	5 674 436	6 121 788
Brookfield Corporation, cat. A	202 470	7 638 497	10 761 279
EQB Inc.	107 745	6 021 026	9 398 596
Intact Corporation financière	42 239	5 917 699	8 610 843
Banque Nationale du Canada	49 930	4 562 029	5 042 930
Banque Royale du Canada	60 306	5 858 642	8 081 004
Thomson Reuters Corporation	36 093	4 489 403	6 992 297
Groupe TMX Inc.	170 830	4 358 432	5 475 102
		44 520 164	60 483 839
Industrie – 10,2 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	29 570	3 294 600	4 924 884
GDI Services aux immeubles inc.	109 818	5 173 497	4 017 142
Industries Toromont Ltée	69 400	7 381 559	8 057 340
		15 849 656	16 999 366
Technologies de l'information – 17,1 %			
Constellation Software Inc.	4 786	7 855 860	15 723 302
Constellation Software Inc., bons de souscription, 22 août 2028*	5 916	–	–
Les Systèmes Enghouse Limitée	185 870	6 294 212	6 524 037
Softchoice Corporation	409 547	7 567 755	6 307 024
		21 717 827	28 554 363
TOTAL DES ACTIONS		125 650 108	155 170 779
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 6,8 %			
Acceptations bancaires – 2,3 %			
Banque Royale du Canada, 0,00 %, 15 janv. 2024	3 800 000	3 769 938	3 791 393
Bons du Trésor – 4,5 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 1 ^{er} févr., 2024	7 500 000	7 456 950	7 466 175
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		11 226 888	11 257 568
Coûts de transactions		(67 599)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		136 809 397	166 428 347
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			429 344
ACTIF NET – 100,0 %			166 857 691

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

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

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à grande et à moyenne capitalisation.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Exposition au risque de taux d'intérêt		
Moins de un an	11 257 568	2 998 642
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	11 257 568	2 998 642

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 28 067 \$, ou environ 0,0 % (7 465 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 93,0 % (97,1 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 15 517 078 \$ (13 979 826 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	100,0	6,8	100,0	2,1
	100,0	6,8	100,0	2,1

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Acceptations bancaires	2,3	2,1
Services de communication	6,7	6,8
Consommation discrétionnaire	5,9	7,0
Consommation de base	4,4	4,8
Énergie	12,4	13,3
Finance	36,2	33,3
Industrie	10,2	10,9
Technologies de l'information	17,1	18,1
Matériaux	–	3,0
Bons du Trésor	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.

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2023				
Actions	155 170 779	–	–	155 170 779
Instruments du marché monétaire	–	11 257 568	–	11 257 568
	155 170 779	11 257 568	–	166 428 347

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2022				
Actions	139 798 261	–	–	139 798 261
Instruments du marché monétaire	–	2 998 642	–	2 998 642
	139 798 261	2 998 642	–	142 796 903

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	22 581 248	26 253 282
Trésorerie	292 713	450 363
Souscriptions à recevoir	—	9
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	73 624	72 088
Total de l'actif	22 947 585	26 775 742
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	3 147	13 030
Total du passif	3 147	13 030
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 944 438	26 762 712
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	22 233 033	26 045 526
Série F	711 405	717 186
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	22,48	21,97
Série F	22,22	21,71

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	528 562	636 235
Intérêts à distribuer	106 086	103 547
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	716 189	2 678 194
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	83 850	(5 455 813)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 434 687	(2 037 837)
Prêt de titres (note 11)	1 881	4 916
Gain (perte) de change net réalisé et latent	170	(82)
Total des revenus (pertes), montant net	1 436 738	(2 033 003)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 006	7 599
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	56 349	71 636
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	—	(400)
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 248	7 577
Coûts de transactions	13 067	14 290
Total des charges	83 808	101 820
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 352 930	(2 134 823)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 321 986	(2 074 880)
Série F	30 944	(59 943)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,28	(1,66)
Série F	0,97	(1,83)

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 036 721	1 251 824
Série F	31 872	32 819

† 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)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	26 045 526	35 020 071
Série F	717 186	863 386
	26 762 712	35 883 457

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	1 321 986	(2 074 880)
Série F	30 944	(59 943)
	1 352 930	(2 134 823)

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(564 661)	(650 875)
Série F	(11 470)	(10 854)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(86 038)	(691 781)
Série F	(2 750)	(19 133)
	(664 919)	(1 372 643)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	948 510	1 312 797
Série F	8 750	17 329
Distributions réinvesties		
Série Apogée	649 754	1 331 165
Série F	12 337	25 944
Païement au rachat		
Série Apogée	(6 082 044)	(8 200 971)
Série F	(43 592)	(99 543)
	(4 506 285)	(5 613 279)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	(3 812 493)	(8 974 545)
Série F	(5 781)	(146 200)
	(3 818 274)	(9 120 745)

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	22 233 033	26 045 526
Série F	711 405	717 186
	22 944 438	26 762 712

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 352 930	(2 134 823)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(716 189)	(2 678 194)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(83 850)	5 455 813
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(4 126 669)	(5 299 259)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	8 598 741	11 072 991
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 536)	11 436
Charges à payer et autres montants à payer	—	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 023 427	6 427 921
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	957 269	1 330 118
Montant payé au rachat de parts rachetables	(6 135 518)	(8 292 563)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 828)	(15 534)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(5 181 077)	(6 977 979)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(157 650)	(550 058)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	450 363	1 000 421
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	292 713	450 363
Intérêts versés ¹⁾	—	(400)
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	105 721	103 547
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	527 391	647 670

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,5 %			
Consommation discrétionnaire – 3,4 %			
Groupe d'alimentation MTY Inc.	13 864	750 936	783 455
Consommation de base – 8,1 %			
Jamieson Wellness Inc.	29 982	1 031 306	951 329
Premium Brands Holdings Corporation	9 616	920 264	904 192
		1 951 570	1 855 521
Énergie – 11,2 %			
ARC Resources Ltd.	53 917	443 526	1 060 547
Gibson Energy Inc.	37 768	691 033	760 270
Tamarack Valley Energy Ltd.	247 593	969 323	760 111
		2 103 882	2 580 928
Finance – 16,2 %			
Société financière Definity	23 886	660 204	896 680
EQB Inc.	12 372	761 361	1 079 210
Financière Sun Life inc.	11 753	599 447	807 666
La Banque Toronto-Dominion	10 828	704 283	927 093
		2 725 295	3 710 649
Soins de santé – 3,0 %			
Neighbourly Pharmacy Inc.	40 428	871 010	678 786
Industrie – 23,8 %			
Ag Growth International Inc.	12 398	635 270	626 347
Boyd Group Services Inc.	4 359	807 616	1 213 940
Brookfield Business Corporation, cat. A	30 547	925 858	942 986
Cargojet Inc.	6 399	370 090	762 569
Savaria Corporation	45 914	708 310	696 515
Stantec Inc.	11 451	428 814	1 218 158
		3 875 958	5 460 515
Technologies de l'information – 6,6 %			
Dye & Durham Ltd.	50 837	1 515 715	730 019
Softchoice Corporation	50 736	1 010 835	781 334
		2 526 550	1 511 353
Matériaux – 3,2 %			
Chemtrade Logistics Income Fund	86 648	647 293	738 241
Immobilier – 11,4 %			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens			
	15 853	565 736	773 626
Colliers International Group Inc.	5 665	750 770	949 454
Granite Real Estate Investment Trust	11 598	696 001	884 695
		2 012 507	2 607 775
Services aux collectivités – 11,6 %			
AltaGas Ltd.	34 403	578 960	957 091
Boralex inc., cat. A	28 187	701 163	949 338
Superior Plus Corporation	77 632	851 877	747 596
		2 132 000	2 654 025
TOTAL DES ACTIONS		19 597 001	22 581 248
Coûts de transactions		(21 296)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		19 575 705	22 581 248
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,5 %			363 190
ACTIF NET – 100,0 %			22 944 438

Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à petite et à moyenne capitalisation.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,5 % (98,3 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 2 258 125 \$ (2 625 328 \$ au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débiteures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Consommation discrétionnaire	3,4	4,4
Consommation de base	8,1	7,6
Énergie	11,2	16,2
Finance	16,2	18,7
Soins de santé	3,0	3,0
Industrie	23,8	19,7
Technologies de l'information	6,6	6,8
Matériaux	3,2	3,6
Immobilier	11,4	6,8
Services aux collectivités	11,6	11,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2023				
Actions	22 581 248	–	–	22 581 248
	22 581 248	–	–	22 581 248
31 décembre 2022				
Actions	26 253 282	–	–	26 253 282
	26 253 282	–	–	26 253 282

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	74 402 091	79 244 021
Trésorerie	1 040 302	1 694 944
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	44 487
Souscriptions à recevoir	14 467	17 763
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	102 426	155 815
Total de l'actif	75 559 286	81 157 030
PASSIF		
Passif courant		
Montant à payer pour l'achat de titres	46 590	–
Rachats à payer	35 185	41 015
Distributions à verser	73	–
Total du passif	81 848	41 015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	75 477 438	81 116 015

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série Apogée	34 923 836	36 738 135
Série F	8 858 462	7 099 143
Série I	165 782	261 728
Série M	31 529 358	37 017 009

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série Apogée	35,31	32,00
Série F	36,38	32,96
Série I	37,03	33,56
Série M	9,91	8,98

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	965 559	1 175 637
Intérêts à distribuer	55 365	25 766
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 652 295	9 669 841
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 333 319	(29 714 063)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	16 006 538	(18 842 819)
Prêt de titres (note 11)	4 429	7 402
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(20)	83
Total des revenus (pertes), montant net	16 010 947	(18 835 334)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	305 989	363 024
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	134 497	162 387
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	754	447
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	45 467	51 402
Coûts de transactions	121 945	114 276
Total des charges	609 790	692 654
Charges absorbées par le gestionnaire	(70 196)	(92 768)
Charges, montant net	539 594	599 886
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 471 353	(19 435 220)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	7 388 575	(8 437 636)
Série F	1 613 339	(1 261 989)
Série I	40 054	(60 242)
Série M	6 429 385	(9 675 353)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	7,34	(7,28)
Série F	7,17	(7,05)
Série I	7,79	(7,71)
Série M	1,98	(2,29)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 006 027	1 159 655
Série F	225 067	179 015
Série I	5 140	7 812
Série M	3 240 894	4 218 924

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	36 738 135	50 973 578
Série F	7 099 143	7 319 107
Série I	261 728	390 751
Série M	37 017 009	55 949 628
	81 116 015	114 633 064

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

Série Apogée	7 388 575	(8 437 636)
Série F	1 613 339	(1 261 989)
Série I	40 054	(60 242)
Série M	6 429 385	(9 675 353)
	15 471 353	(19 435 220)

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série Apogée	(365 672)	(394 049)
Série F	(14 172)	–
Série I	(2 076)	(3 312)
Série M	(178 407)	(178 390)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(3 217 447)	(3 421 865)
Série F	(813 954)	(560 703)
Série I	(15 214)	(23 470)
Série M	(2 906 812)	(3 345 839)
	(7 513 754)	(7 927 628)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	2 669 412	4 830 818
Série F	1 102 418	2 171 940
Série I	–	38 720
Série M	3 789 899	4 589 781
Distributions réinvesties		
Série Apogée	3 576 099	3 791 735
Série F	820 411	553 921
Série I	17 290	26 781
Série M	3 074 419	3 518 344
Paiement au rachat		
Série Apogée	(11 865 266)	(10 604 446)
Série F	(948 723)	(1 123 133)
Série I	(136 000)	(107 500)
Série M	(15 696 135)	(13 841 162)
	(13 596 176)	(6 154 201)

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

Série Apogée	(1 814 299)	(14 235 443)
Série F	1 759 319	(219 964)
Série I	(95 946)	(129 023)
Série M	(5 487 651)	(18 932 619)
	(5 638 577)	(33 517 049)

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

Série Apogée	34 923 836	36 738 135
Série F	8 858 462	7 099 143
Série I	165 782	261 728
Série M	31 529 358	37 017 009
	75 477 438	81 116 015

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 471 353	(19 435 220)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 652 295)	(9 669 841)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 333 319)	29 714 063
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(46 877 662)	(43 780 392)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	66 796 282	57 064 406
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	53 389	(11 801)
Charges à payer et autres montants à payer	–	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	20 457 748	13 881 172
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 565 026	11 685 318
Montant payé au rachat de parts rachetables	(28 651 954)	(25 720 259)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(25 462)	(36 846)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(21 112 390)	(14 071 787)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(654 642)	(190 615)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 694 944	1 885 559
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 040 302	1 694 944
Intérêts versés ¹⁾	754	447
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	53 149	25 766
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 021 167	1 163 834

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,5 %			
Consommation discrétionnaire – 20,0 %			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	64 696	1 925 242	1 779 140
AutoCanada Inc.	85 519	1 716 647	1 958 385
Canada Goose Holdings Inc.	96 044	2 133 892	1 511 733
Meubles Léon Ltée	81 256	1 390 993	1 475 609
Linamar Corporation	27 936	1 437 934	1 788 463
Pet Valu Holdings Ltd.	80 588	2 463 170	2 319 323
Sleep Country Canada Holdings Inc.	92 562	2 311 028	2 370 513
Spin Master Corporation	53 836	2 227 649	1 876 723
		15 606 555	15 079 889
Consommation de base – 2,4 %			
Jamieson Wellness Inc.	57 525	1 679 720	1 825 268
Énergie – 6,6 %			
Computer Modelling Group Ltd.	221 001	1 183 329	2 238 740
ShawCor Ltée	178 673	2 613 173	2 708 683
		3 796 502	4 947 423
Finance – 12,3 %			
Banque canadienne de l'Ouest	53 631	1 366 408	1 655 589
Element Fleet Management Corp.	90 921	1 005 164	1 960 257
EQB Inc.	21 809	791 409	1 902 399
goeasy Ltd.	8 516	906 137	1 346 039
Trisura Group Ltd.	72 267	2 489 101	2 457 078
		6 558 219	9 321 362
Soins de santé – 0,2 %			
Hamilton Thorne Ltd.	106 996	131 756	142 305
Industrie – 28,9 %			
ADENTRA Inc.	66 608	1 839 547	2 129 458
Ag Growth International Inc.	46 671	2 437 611	2 357 819
Andlauer Healthcare Group Inc.	22 286	1 004 341	913 280
ATS Corporation	37 821	1 084 579	2 159 957
Badger Infrastructure Solution Ltd.	48 036	1 427 658	1 955 546
GDI Services aux immeubles inc.	65 941	2 240 768	2 412 122
Logistec Corporation, cat. B	44 993	1 834 067	3 014 530
MDA Ltd.	264 367	2 865 818	3 045 507
Quincaillerie Richelieu Ltée	41 289	1 100 667	1 981 046
Savaria Corporation	121 307	1 691 574	1 840 227
		17 526 630	21 809 492
Technologies de l'information – 16,8 %			
Les Systèmes Enghouse Limitée	55 489	2 105 691	1 947 664
Lumine Group Inc.	98 156	1 735 156	2 934 864
Sylogist Ltd.	262 784	2 270 476	1 960 369
TECSYS Inc.	75 778	2 075 108	2 486 276
Topicus.com Inc.	18 722	1 311 047	1 670 751
Tucows Inc., cat. A	47 759	2 700 105	1 711 205
		12 197 583	12 711 129
Matériaux – 2,3 %			
Richards Packaging Income Fund	50 347	1 677 325	1 744 524
Immobilier – 9,0 %			
Altus Group Ltd.	54 476	2 492 043	2 295 619
Colliers International Group Inc.	13 739	1 073 687	2 302 656
Mainstreet Equity Corporation	15 220	1 651 020	2 222 424
		5 216 750	6 820 699
TOTAL DES ACTIONS		64 391 040	74 402 091
Coûts de transactions		(67 783)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		64 323 257	74 402 091
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,5 %			1 075 347
ACTIF NET – 100,0 %			75 477 438

Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à petite et à moyenne capitalisation.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant. Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Devise	31 décembre 2022			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 498 719	–	2 498 719	3,1
	2 498 719	–	2 498 719	3,1

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de néant, ou environ 0,0 % de l'actif net (249 872 \$ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,5 % (97,7 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 7 440 209 \$ (7 924 402 \$ au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Consommation discrétionnaire	20,0	20,7
Consommation de base	2,4	–
Énergie	6,6	3,1
Finance	12,3	12,6
Soins de santé	0,2	–
Industrie	28,9	31,0
Technologies de l'information	16,8	14,8
Matériaux	2,3	4,6
Immobilier	9,0	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 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	74 402 091	–	–	74 402 091
	74 402 091	–	–	74 402 091

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	79 244 021	–	–	79 244 021
	79 244 021	–	–	79 244 021

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	151 276 143	143 356 944
Trésorerie	11 221	107 451
Souscriptions à recevoir	11 302	90 928
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	484 747	451 533
Total de l'actif	151 783 413	144 006 856
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	49	–
Rachats à payer	16 163	82 119
Distributions à verser	114	–
Total du passif	16 326	82 119
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	151 767 087	143 924 737
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	148 652 403	141 125 502
Série F	1 928 190	1 894 495
Série I	1 186 494	904 740
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	32,75	31,60
Série F	32,38	31,24
Série I	33,45	32,28

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 927 691	4 805 643
Intérêts à distribuer	410 304	102 416
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 203 338	18 348 286
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 243 926)	(20 158 393)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(49)	15
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	13 297 358	3 097 967
Prêt de titres (note 11)	56 500	15 396
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(596)	3 249
Autres revenus	–	843
Total des revenus (pertes), montant net	13 353 262	3 117 455
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	18 376	18 037
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	221 040	240 594
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	538	1 623
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	6 668	8 230
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	24 229	25 692
Coûts de transactions	64 652	82 630
Total des charges	336 641	377 924
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 016 621	2 739 531
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	12 770 727	2 701 803
Série F	148 240	12 148
Série I	97 654	25 580
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	2,84	0,57
Série F	2,58	0,22
Série I	2,97	0,85
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	4 489 064	4 738 764
Série F	57 513	54 795
Série I	32 857	30 139

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	141 125 502	179 066 466
Série F	1 894 495	1 896 693
Série I	904 740	1 382 160
	143 924 737	182 345 319
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	12 770 727	2 701 803
Série F	148 240	12 148
Série I	97 654	25 580
	13 016 621	2 739 531
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(4 928 389)	(4 749 898)
Série F	(44 514)	(45 526)
Série I	(41 208)	(31 476)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(2 620 083)	(2 627 890)
Série F	(33 962)	(35 353)
Série I	(21 187)	(16 797)
	(7 689 343)	(7 506 940)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	29 630 445	16 708 187
Série F	134 413	290 108
Série I	368 500	21 000
Distributions réinvesties		
Série Apogée	7 519 761	7 323 745
Série F	70 187	72 196
Série I	62 395	48 273
Paiement au rachat		
Série Apogée	(34 845 560)	(57 296 911)
Série F	(240 669)	(295 771)
Série I	(184 400)	(524 000)
	2 515 072	(33 653 173)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	7 526 901	(37 940 964)
Série F	33 695	(2 198)
Série I	281 754	(477 420)
	7 842 350	(38 420 582)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	148 652 403	141 125 502
Série F	1 928 190	1 894 495
Série I	1 186 494	904 740
	151 767 087	143 924 737

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 016 621	2 739 531
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(9 203 338)	(18 348 286)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	1 243 926	20 158 393
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	49	(15)
(Gain) perte de change latent	(143)	(135)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(89 414 828)	(67 318 332)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	89 455 042	103 946 553
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(33 214)	193 031
Charges à payer et autres montants à payer	-	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 064 115	41 370 697
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 212 984	16 944 468
Montant payé au rachat de parts rachetables	(35 336 585)	(58 166 968)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(36 887)	(62 726)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(5 160 488)	(41 285 226)
Gain (perte) de change latent	143	135
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(96 373)	85 471
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	107 451	21 845
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 221	107 451
Intérêts versés ¹⁾	538	1 623
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	335 977	81 052
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 887 810	4 990 443

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions/ Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,3 %			
Services de communication – 5,7 %			
Cogeco Communications inc.	30 936	2 045 355	1 836 052
Rogers Communications Inc., cat. B	70 052	3 845 443	4 345 326
TELUS Corporation	104 192	2 236 333	2 456 847
	8 127 131	8 638 225	
Consommation discrétionnaire – 9,1 %			
Canada Goose Holdings Inc.	60 678	1 349 540	955 072
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	80 480	3 026 596	3 526 634
Linamar Corporation	26 990	1 771 229	1 727 900
Magna International Inc.	48 878	3 537 980	3 826 659
Restaurant Brands International Inc.	36 786	2 767 197	3 808 455
	12 452 542	13 844 720	
Consommation de base – 1,4 %			
George Weston limitée	5 697	829 757	937 157
Industries Lassonde Inc., cat. A	8 682	1 488 163	1 217 651
	2 317 920	2 154 808	
Énergie – 15,5 %			
Birchcliff Energy Ltd.	107 731	913 930	622 685
Canadian Natural Resources Ltd.	29 490	1 195 630	2 560 027
Enbridge Inc.	157 053	2 727 801	3 467 730
Enerflex Ltd.	63 076	3 034 125	3 008 725
Suncor Énergie Inc.	69 541	530 350	426 286
TransCanada Corporation	151 991	4 521 786	6 452 018
	135 785	7 355 633	7 028 230
	20 279 255	23 565 701	
Finance – 37,0 %			
Banque de Montréal	13 775	1 569 965	1 806 040
La Banque de Nouvelle-Écosse	99 704	6 538 245	6 430 908
Brookfield Corporation, cat. A	101 627	4 336 342	5 401 475
Banque Canadienne Impériale de Commerce	92 276	4 753 559	5 887 209
CI Financial Corporation	142 935	2 759 179	2 124 014
Element Fleet Management Corporation	191 004	2 267 258	4 118 046
EQB Inc.	32 406	1 844 420	2 826 775
Fairfax Financial Holdings Limited	2 315	1 248 939	2 830 111
Fairfax India Holdings Corporation, à droit de vote subalterne	48 183	744 462	969 426
Société Financière Manuvie	89 220	2 200 005	2 612 362
Banque Royale du Canada	70 282	6 722 470	9 417 788
La Banque Toronto-Dominion	123 161	7 499 919	10 545 045
Trisura Group Ltd.	34 861	913 674	1 185 274
	43 398 437	56 154 473	
Industrie – 8,9 %			
Brookfield Business Partners LP	38 681	899 918	1 057 925
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	28 890	2 597 262	4 811 630
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	45 253	3 082 582	4 744 325
New Flyer Industries Inc.	216 883	3 373 517	2 969 128
	9 953 279	13 583 008	
Technologies de l'information – 3,7 %			
Groupe CGI inc., cat. A	28 778	3 248 591	4 085 037
TELUS International (Cda) Inc.	130 809	1 909 061	1 488 606
	5 157 652	5 573 643	
Matériaux – 11,5 %			
Algoma Steel Group Inc.	98 643	933 514	1 311 952
Société aurifère Barrick	170 923	3 804 196	4 091 897
Canfor Corporation	80 566	1 606 695	1 438 103
Methanex Corporation	44 271	2 722 966	2 774 906
Newmont Goldcorp Corporation	22 797	1 228 520	1 250 415
Nutrien Ltd.	34 722	2 431 207	2 591 997
OceanaGold Corporation	507 273	1 104 084	1 288 473
Sherritt International Corporation	838 363	1 398 708	247 317
Ressources Teck Limitée, cat. B	22 594	594 344	1 265 490
West Fraser Timber Co., Ltd.	10 201	1 016 242	1 156 385
	16 840 476	17 416 935	

Émetteur	Nombre d'actions/ Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,3 % (suite)			
Immobilier – 2,1 %			
Fonds de placement immobilier H&R	323 891	3 545 392	3 206 521
Services aux collectivités – 3,4 %			
AltaGas Ltd.	184 854	3 691 433	5 142 638
	125 763 517	149 280 672	
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 1,3 %			
Bons du Trésor – 1,3 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 1 ^{er} févr. 2024	100 000	99 533	99 547
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 4 janv. 2024	450 000	448 717	449 693
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 18 janv. 2024	1 450 000	1 445 636	1 446 231
	1 993 886	1 995 471	
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			
		(129 405)	–
Coûts de transactions			
		(129 405)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
	127 627 998	151 276 143	
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			
			(49)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			
			490 993
ACTIF NET – 100,0 %			
			151 767 087

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

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des titres de sociétés canadiennes.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Exposition au risque de taux d'intérêt		
Moins de un an	1 995 471	2 090 444
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	1 995 471	2 090 444

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 985 \$, ou environ 0,0 % (5 223 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

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

	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Devise				
Dollar américain	962 423	–	962 423	0,6
	962 423	–	962 423	0,6

31 décembre 2022

	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Devise				
Dollar américain	799 549	–	799 549	0,6
	799 549	–	799 549	0,6

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 96 242 \$, ou environ 0,1 % de l'actif net (79 955 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,3 % (98,2 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 14 928 067 \$ (14 126 650 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA/A-1+	100,0	1,3	100,0	1,5
	100,0	1,3	100,0	1,5

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Services de communication	5,7	5,2
Consommation discrétionnaire	9,1	8,5
Consommation de base	1,4	2,6
Énergie	15,5	15,8
Finance	37,0	37,3
Industrie	8,9	8,0
Technologies de l'information	3,7	2,6
Matériaux	11,5	12,7
Immobilier	2,1	2,7
Bons du Trésor	1,3	1,5
Services aux collectivités	3,4	2,6
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	0,0	–

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur

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 2023				
Actions	149 280 672	–	–	149 280 672
Instruments du marché monétaire	–	1 995 471	–	1 995 471
	149 280 672	1 995 471	–	151 276 143
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(49)	–	(49)
	149 280 672	1 995 422	–	151 276 094
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2022				
Actions	141 266 500	–	–	141 266 500
Instruments du marché monétaire	–	2 090 444	–	2 090 444
	141 266 500	2 090 444	–	143 356 944

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	780 309 846	712 871 670
Instruments dérivés	–	1
Trésorerie	13 231 617	7 375 612
Souscriptions à recevoir	291 309	267 927
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	109 582	147 265
Total de l'actif	793 942 354	720 662 475
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	182 082	358 783
Total du passif	182 082	358 783
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	793 760 272	720 303 692
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	207 817 320	226 261 633
Série F	20 744 122	23 290 641
Série I	12 325 281	12 255 150
Série KM	118 951	–
Série M	552 754 598	458 496 268
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	48,38	35,73
Série F	45,32	33,77
Série I	48,92	36,05
Série KM	11,11	–
Série M	22,07	16,33
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série M	16,68	12,07

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 838 162	3 380 714
Intérêts à distribuer	634 739	426 841
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	18 791 025	36 185 707
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	213 652 251	(423 178 073)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(1)	1
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	235 916 176	(383 184 810)
Prêt de titres (note 11)	29 267	33 219
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(903 766)	688 103
Autres revenus	343	–
Total des revenus (pertes), montant net	235 042 020	(382 463 488)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 353 343	2 558 463
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	725 231	889 197
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	277	1 573
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	350 781	332 368
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	293 062	332 595
Coûts de transactions	39 080	44 189
Total des charges	3 762 912	4 159 503
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	231 279 108	(386 622 991)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	67 149 952	(119 891 527)
Série F	6 681 069	(20 397 433)
Série I	3 770 531	(5 438 707)
Série KM	1 143	–
Série M	153 676 413	(240 895 324)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	13,08	(18,30)
Série F	10,82	(21,76)
Série I	13,17	(17,29)
Série KM	1,02	–
Série M	5,67	(8,36)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 131 942	6 552 946
Série F	617 502	937 172
Série I	286 243	314 632
Série KM	1 126	–
Série M	27 117 222	28 810 828

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	226 261 633	360 836 385
Série F	23 290 641	61 896 329
Série I	12 255 150	15 813 177
Série KM	—	—
Série M	458 496 268	713 786 879
	720 303 692	1 152 332 770

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

Série Apogée	67 149 952	(119 891 527)
Série F	6 681 069	(20 397 433)
Série I	3 770 531	(5 438 707)
Série KM	1 143	—
Série M	153 676 413	(240 895 324)
	231 279 108	(386 622 991)

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	—	(5 175 628)
Série F	—	(509 991)
Série I	—	(279 974)
Série M	—	(10 401 037)
	—	(16 366 630)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	20 221 533	58 601 439
Série F	12 035 752	15 857 434
Série I	266 300	4 337 780
Série KM	117 808	—
Série M	96 643 153	81 356 363
Distributions réinvesties		
Série Apogée	—	5 154 508
Série F	—	337 746
Série I	—	279 974
Série M	—	10 401 037
Paiement au rachat		
Série Apogée	(105 815 798)	(73 263 544)
Série F	(21 263 340)	(33 893 444)
Série I	(3 966 700)	(2 457 100)
Série M	(156 061 236)	(95 751 650)
	(157 822 528)	(29 039 457)

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

Série Apogée	(18 444 313)	(134 574 752)
Série F	(2 546 519)	(38 605 688)
Série I	70 131	(3 558 027)
Série KM	118 951	—
Série M	94 258 330	(255 290 611)
	73 456 580	(432 029 078)

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

Série Apogée	207 817 320	226 261 633
Série F	20 744 122	23 290 641
Série I	12 325 281	12 255 150
Série KM	118 951	—
Série M	552 754 598	458 496 268
	793 760 272	720 303 692

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	231 279 108	(386 622 991)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(18 791 025)	(36 185 707)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(213 652 251)	423 178 073
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	1	(1)
(Gain) perte de change latent	(95 376)	(27 688)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(139 344 981)	(236 556 470)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	304 350 081	273 884 111
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	37 683	(147 265)
Charges à payer et autres montants à payer	—	(42)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	163 783 240	37 522 020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	129 261 164	161 029 128
Montant payé au rachat de parts rachetables	(287 283 775)	(205 327 873)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	—	(193 364)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(158 022 611)	(44 492 109)
Gain (perte) de change latent	95 376	27 688
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 760 629	(6 970 089)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	7 375 612	14 318 013
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	13 231 617	7 375 612
Intérêts versés ¹⁾	277	1 573
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	577 939	426 841
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 581 863	2 901 082

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,3 %			
Services de communication – 12,4 %			
Alphabet Inc., cat. C	312 976	26 080 995	58 383 687
Netflix Inc.	62 270	30 640 508	40 130 801
		56 721 503	98 514 488
Consommation discrétionnaire – 15,4 %			
Airbnb Inc.	174 856	32 759 287	31 509 631
Amazon.com Inc.	382 283	75 723 839	76 883 675
NIKE Inc., cat. B	97 701	10 545 812	14 040 607
		119 028 938	122 433 913
Soins de santé – 16,5 %			
Abbott Laboratories	191 152	23 289 418	27 849 977
Align Technology Inc.	20 538	7 459 222	7 448 790
Eli Lilly and Company	10 215	8 262 532	7 881 781
Novo Nordisk AS, CAAE parrainé	125 417	16 346 321	17 173 702
Thermo Fisher Scientific Inc.	30 752	23 274 016	21 605 938
UnitedHealth Group Incorporated	39 553	17 487 083	27 563 229
Zoetis Inc.	81 832	11 717 235	21 378 702
		107 835 827	130 902 119
Technologies de l'information – 54,0 %			
Accenture PLC, cat. A	70 305	16 364 656	32 655 699
Adobe Inc.	64 551	26 540 294	50 975 706
Autodesk Inc.	79 890	22 669 595	25 747 362
Gartner Inc., cat. A	32 167	6 693 705	19 207 465
Mastercard Inc., cat. A	70 743	24 694 963	39 938 313
Microsoft Corporation	147 713	43 623 412	73 524 113
PayPal Holdings Inc.	352 153	40 881 178	28 625 133
Salesforce.com Inc.	122 690	29 870 693	42 733 953
ServiceNow Inc.	62 060	29 273 854	58 035 645
Visa Inc., cat. A	110 077	22 190 869	37 934 223
Workday Inc.	52 220	15 253 805	19 081 714
		278 057 024	428 459 326
TOTAL DES ACTIONS		561 643 292	780 309 846
Coûts de transactions		(47 216)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		561 596 076	780 309 846
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,7 %			13 450 426
ACTIF NET – 100,0 %			793 760 272

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés américaines à grande capitalisation.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	787 369 814	–	787 369 814	99,2
	787 369 814	–	787 369 814	99,2

Devise	31 décembre 2022			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	718 427 387	–	718 427 387	99,7
	718 427 387	–	718 427 387	99,7

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 78 736 981 \$, ou environ 9,9 % de l'actif net (71 842 739 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,3 % (98,9 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net

attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 78 030 985 \$ (71 287 167 \$ au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Services de communication	12,4	14,7
Consommation discrétionnaire	15,4	15,0
Soins de santé	16,5	19,9
Technologies de l'information	54,0	49,3
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	–	0,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	780 309 846	–	–	780 309 846
	780 309 846	–	–	780 309 846

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	712 871 670	–	–	712 871 670
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1	–	1
	712 871 670	1	–	712 871 671

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	49 042 384	71 295 009
Trésorerie	1 367 402	745 770
Souscriptions à recevoir	3 168	37 517
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	47 763	45 326
Total de l'actif	50 460 717	72 123 622
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	4 927	49 214
Distributions à verser	148	—
Total du passif	5 075	49 214
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 455 642	72 074 408
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	49 211 038	70 685 733
Série F	915 091	868 374
Série I	329 513	520 301
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	20,51	25,52
Série F	20,21	25,13
Série I	21,37	26,61

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 138 580	1 084 241
Intérêts à distribuer	75 223	26 420
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16 215 572	6 101 304
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(15 625 686)	(20 372 812)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 803 689	(13 160 847)
Prêt de titres (note 11)	335	177
Gain (perte) de change net réalisé et latent	79 068	76 857
Total des revenus (pertes), montant net	1 883 092	(13 083 813)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 149	7 174
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	265 775	398 507
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	1 946	5 698
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	106 501	136 759
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	25 597	36 208
Coûts de transactions	73 806	14 932
Total des charges	481 912	600 396
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 401 180	(13 684 209)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 370 966	(13 452 368)
Série F	25 002	(139 484)
Série I	5 212	(92 357)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,63	(4,23)
Série F	0,68	(3,88)
Série I	0,36	(4,18)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 167 525	3 181 772
Série F	36 738	35 918
Série I	14 556	22 092

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	70 685 733	107 588 611
Série F	868 374	1 106 582
Série I	520 301	771 158
	72 074 408	109 466 351

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

Série Apogée	1 370 966	(13 452 368)
Série F	25 002	(139 484)
Série I	5 212	(92 357)
	1 401 180	(13 684 209)

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série Apogée	(800 158)	(512 508)
Série F	(12 346)	(2 706)
Série I	(6 861)	(6 329)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(10 156 878)	–
Série F	(196 550)	–
Série I	(67 612)	–
	(11 240 405)	(521 543)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	2 991 860	6 834 146
Série F	105 436	1 710
Série I	–	24 500
Distributions réinvesties		
Série Apogée	10 944 720	510 865
Série F	166 711	2 099
Série I	74 473	6 329
Paiement au rachat		
Série Apogée	(25 825 205)	(30 283 013)
Série F	(41 536)	(99 827)
Série I	(196 000)	(183 000)
	(11 779 541)	(23 186 191)

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

Série Apogée	(21 474 695)	(36 902 878)
Série F	46 717	(238 208)
Série I	(190 788)	(250 857)
	(21 618 766)	(37 391 943)

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

Série Apogée	49 211 038	70 685 733
Série F	915 091	868 374
Série I	329 513	520 301
	50 455 642	72 074 408

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 401 180	(13 684 209)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(16 215 572)	(6 101 304)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	15 625 686	20 372 812
(Gain) perte de change latent	(18 487)	(3 304)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(364 208)	(43 829)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(48 878 852)	(1 431 917)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	72 085 571	22 692 809
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(2 437)	(2 290)
Charges à payer et autres montants à payer	–	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	23 632 881	21 798 725
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 131 644	6 831 791
Montant payé au rachat de parts rachetables	(26 107 028)	(30 534 457)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(54 352)	(2 249)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(23 029 736)	(23 704 915)
Gain (perte) de change latent	18 487	3 304
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	603 145	(1 906 190)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	745 770	2 648 656
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 367 402	745 770
Intérêts versés ¹⁾	1 946	5 698
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	73 457	26 420
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	667 199	901 363

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 97,2 %			
Consommation discrétionnaire – 14,7 %			
Bath & Body Works Inc.	14 131	627 961	807 291
BorgWarner Inc.	12 827	686 280	608 681
D.R. Horton Inc.	8 548	1 199 073	1 719 600
Darden Restaurants Inc.	5 931	1 135 576	1 289 858
LKQ Corporation	8 940	595 526	565 525
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7 714	918 774	1 322 187
TJX Companies Inc., The	8 774	1 054 328	1 089 491
		6 217 518	7 402 633
Consommation de base – 1,4 %			
Sysco Corporation	7 279	640 571	704 603
Énergie – 5,7 %			
Hess Corporation	4 096	838 431	781 595
Murphy Oil Corporation	9 383	569 066	529 834
National-Oilwell Varco Inc.	33 001	930 928	885 874
ONEOK Inc.	7 479	633 560	695 155
		2 971 985	2 892 458
Finance – 21,6 %			
FactSet Research Systems Inc.	2 053	1 229 984	1 296 373
IntercontinentalExchange Inc.	8 027	1 152 350	1 364 573
KeyCorporation	19 383	268 787	369 454
Northern Trust Corporation	3 435	314 012	383 657
Pinnacle Financial Partners Inc.	5 244	463 322	605 419
Popular Inc.	7 522	631 286	817 137
Progressive Corporation, The	7 427	1 420 285	1 565 856
Raymond James Financial Inc.	6 322	832 193	933 053
Reinsurance Group of America	5 218	1 018 403	1 117 393
RenaissanceRe Holdings Ltd.	2 757	745 125	715 270
Stifel Financial Corporation	10 131	812 641	927 303
Webster Financial Corporation	11 809	620 873	793 436
		9 509 261	10 888 924
Soins de santé – 5,4 %			
Charles River Laboratories International Inc.	3 314	870 525	1 036 996
Humana Inc.	1 374	921 794	832 624
Laboratory Corporation of America Holdings	2 905	574 042	873 984
		2 366 361	2 743 604
Industrie – 11,2 %			
CSX Corporation	22 488	949 626	1 032 005
Cummins Inc.	3 122	959 623	990 016
GATX Corporation	4 461	648 431	709 882
Huntington Ingalls Industries Inc.	2 148	596 077	738 215
Masco Corporation	8 827	625 352	782 592
Schneider National Inc., cat. B	15 966	586 385	537 850
Snap-on Incorporated	2 296	798 889	877 822
		5 164 383	5 668 382
Technologies de l'information – 19,5 %			
Akamai Technologies Inc.	4 844	701 080	758 839
Applied Materials Inc.	4 992	932 888	1 070 913
Avnet Inc.	11 174	734 342	745 446
Broadridge Financial Solutions Inc.	2 896	701 999	788 707
Flex Ltd.	34 679	1 265 916	1 398 214
Global Payments Inc.	4 661	717 932	783 538
ON Semiconductor Corporation	17 053	2 095 369	1 885 473
Sabre Corporation	69 966	378 184	407 490
Synopsys Inc.	2 922	1 802 001	1 991 538
		9 329 711	9 830 158
Matériaux – 7,5 %			
Albemarle Corporation	4 618	507 893	883 159
CF Industries Holdings Inc.	5 018	564 825	528 050
Eastman Chemical Company	5 348	550 919	635 831
Scotts Miracle-Gro Co, The	8 435	545 610	711 774
Sealed Air Corporation	10 001	432 070	483 450
SonoCompany Products Company	7 096	524 181	524 770
		3 125 498	3 767 034
Immobilier – 7,6 %			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	4 140	769 064	694 695
Boston Properties Inc.	6 401	475 901	594 534
CB Richard Ellis Group Inc., cat. A	7 227	383 146	890 509
Essex Property Trust Inc.	2 218	630 962	727 923
Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	24 801	719 140	927 395
		2 978 213	3 835 056
Services aux collectivités – 2,6 %			
Atmos Energy Corporation	4 374	628 348	671 026
WEC Energy Group Inc.	5 731	616 492	638 506
		1 244 840	1 309 532
TOTAL DES ACTIONS		43 548 341	49 042 384
Coûts de transactions		(25 980)	-
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		43 522 361	49 042 384
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,8 %			1 413 258
ACTIF NET – 100,0 %			50 455 642

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à petite et à moyenne capitalisation situées aux États-Unis.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	50 410 870	–	50 410 870	99,9
	50 410 870	–	50 410 870	99,9

Devise	31 décembre 2022			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	71 957 242	–	71 957 242	99,8
	71 957 242	–	71 957 242	99,8

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 5 041 087 \$, ou environ 10,0 % de l'actif net (7 195 724 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 97,2 % (99,2 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net

attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 4 904 238 \$ (7 129 501 \$ au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Services de communication	–	1,9
Consommation discrétionnaire	14,7	9,1
Consommation de base	1,4	–
Énergie	5,7	2,1
Finance	21,6	18,7
Soins de santé	5,4	13,2
Industrie	11,2	16,0
Technologies de l'information	19,5	18,4
Matériaux	7,5	3,2
Immobilier	7,6	16,6
Services aux collectivités	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 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	49 042 384	–	–	49 042 384
	49 042 384	–	–	49 042 384

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	71 295 009	–	–	71 295 009
	71 295 009	–	–	71 295 009

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	177 970 041	193 395 327
Trésorerie	5 530 111	6 190 993
Montant à recevoir pour la vente de titres	752 748	–
Souscriptions à recevoir	15 957	112 418
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	288 504	271 118
Total de l'actif	184 557 361	199 969 856
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	81 513	173 632
Distributions à verser	103	–
Total du passif	81 616	173 632
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	184 475 745	199 796 224
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	170 048 092	185 848 734
Série F	1 989 231	2 007 900
Série I	12 438 422	11 939 590
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	22,05	22,58
Série F	21,92	22,45
Série I	22,76	23,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 228 686	4 676 194
Intérêts à distribuer	257 040	87 904
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 656 133	19 240 172
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(11 310 279)	(16 668 604)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 831 580	7 335 666
Prêt de titres (note 11)	1 452	80
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(238 554)	303 518
Total des revenus (pertes), montant net	1 594 478	7 639 264
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	19 984	19 327
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	369 066	439 831
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	–	3 161
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	552 804	606 219
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	37 989	43 932
Coûts de transactions	27 751	53 980
Total des charges	1 008 732	1 167 568
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	585 746	6 471 696
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	488 558	6 013 616
Série F	(11 444)	55 079
Série I	108 632	403 001
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,06	0,64
Série F	(0,12)	0,62
Série I	0,21	0,70
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	7 848 812	9 407 357
Série F	91 644	88 848
Série I	516 961	574 011

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	185 848 734	251 827 377
Série F	2 007 900	2 047 132
Série I	11 939 590	15 423 689
	<u>199 796 224</u>	<u>269 298 198</u>

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

Série Apogée	488 558	6 013 616
Série F	(11 444)	55 079
Série I	108 632	403 001
	<u>585 746</u>	<u>6 471 696</u>

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série Apogée	(3 229 482)	(3 490 121)
Série F	(18 164)	(19 411)
Série I	(260 357)	(249 779)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(1 450 961)	(2 179 877)
Série F	(16 964)	(23 487)
Série I	(105 588)	(139 424)
	<u>(5 081 516)</u>	<u>(6 102 099)</u>

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	28 871 638	14 157 531
Série F	183 826	95 960
Série I	1 278 300	971 600
Distributions réinvesties		
Série Apogée	4 666 265	5 644 904
Série F	29 629	35 924
Série I	365 945	389 203
Paiement au rachat		
Série Apogée	(45 146 660)	(86 124 696)
Série F	(185 552)	(183 297)
Série I	(888 100)	(4 858 700)
	<u>(10 824 709)</u>	<u>(69 871 571)</u>

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

Série Apogée	(15 800 642)	(65 978 643)
Série F	(18 669)	(39 232)
Série I	498 832	(3 484 099)
	<u>(15 320 479)</u>	<u>(69 501 974)</u>

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

Série Apogée	170 048 092	185 848 734
Série F	1 989 231	2 007 900
Série I	12 438 422	11 939 590
	<u>184 475 745</u>	<u>199 796 224</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	585 746	6 471 696
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(8 656 133)	(19 240 172)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	11 310 279	16 668 604
(Gain) perte de change latent	(72 315)	(30 814)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(34 984 516)	(37 932 243)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	47 002 908	111 291 788
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(17 386)	117 496
Charges à payer et autres montants à payer	—	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 168 583	77 346 312
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 430 226	15 139 082
Montant payé au rachat de parts rachetables	(46 312 431)	(91 143 975)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(19 575)	(32 067)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(15 901 780)	(76 036 960)
Gain (perte) de change latent	72 315	30 814
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(733 197)	1 309 352
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	6 190 993	4 850 827
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 530 111	6 190 993
Intérêts versés ¹⁾	—	3 161
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	235 704	87 904
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 679 831	4 187 472

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 96,5 %			
Services de communication – 2,9 %			
Walt Disney Company, The	45 352	6 322 425	5 420 173
Consommation discrétionnaire – 20,0 %			
Dollar General Corporation	38 350	7 786 337	6 901 152
Lowe's Companies Inc.	30 002	4 999 552	8 838 017
NIKE Inc., cat. B	45 188	6 181 064	6 493 966
Ross Stores Inc.	55 107	6 519 389	10 094 584
Service Corporation International	50 059	4 516 051	4 535 578
		30 002 393	36 863 297
Consommation de base – 15,7 %			
ConAgra Foods Inc.	105 061	4 954 216	3 985 609
Mondelez International Inc.	73 420	5 746 395	7 038 983
Philip Morris International Inc.	38 423	4 367 118	4 784 820
Sysco Corporation	78 491	6 682 650	7 597 881
The Coca-Cola Company	70 585	4 588 509	5 505 869
		26 338 888	28 913 162
Énergie – 3,0 %			
Chevron Corporation	27 861	3 669 120	5 500 803
Finance – 9,5 %			
Marsh & McLennan Companies Inc.	23 669	2 981 893	5 936 048
State Street Corporation	56 470	5 022 302	5 789 917
U.S. Bancorp	102 078	5 608 214	5 847 853
		13 612 409	17 573 818
Soins de santé – 30,0 %			
Abbott Laboratories	26 177	3 451 389	3 813 870
Amgen Inc.	15 737	4 206 942	5 999 591
Cencora Inc.	30 841	4 060 856	8 384 239
CVS Health Corporation	64 514	6 529 734	6 742 767
Johnson & Johnson	30 897	5 764 204	6 410 224
Medtronic PLC	53 343	6 989 015	5 816 694
Perrigo Company PLC	82 080	4 446 700	3 496 233
Thermo Fisher Scientific Inc.	9 807	6 247 738	6 890 265
UnitedHealth Group Incorporated	11 233	4 307 058	7 827 921
		46 003 636	55 381 804
Industrie – 7,4 %			
United Parcel Service Inc., cat. B	27 793	6 974 626	5 784 261
W.W. Grainger Inc.	7 142	3 103 690	7 834 098
		10 078 316	13 618 359
Technologies de l'information – 8,0 %			
Global Payments Inc.	34 270	6 933 990	5 760 960
Microchip Technology Inc.	74 875	5 513 071	8 937 665
		12 447 061	14 698 625
TOTAL DES ACTIONS		148 474 248	177 970 041
Coûts de transactions		(50 983)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		148 423 265	177 970 041
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,5 %			
			6 505 704
ACTIF NET – 100,0 %			184 475 745

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés américaines à grande capitalisation.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	184 075 769	–	184 075 769	99,8
	184 075 769	–	184 075 769	99,8

Devise	31 décembre 2022			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	199 570 780	–	199 570 780	99,9
	199 570 780	–	199 570 780	99,9

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 18 407 577 \$, ou environ 10,0 % de l'actif net (19 957 078 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 96,5 % (96,8 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué

de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 17 797 004 \$ (19 339 533 \$ au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Services de communication	2,9	2,5
Consommation discrétionnaire	20,0	16,3
Consommation de base	15,7	19,8
Énergie	3,0	3,7
Finance	9,5	10,0
Soins de santé	30,0	29,9
Industrie	7,4	7,8
Technologies de l'information	8,0	6,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2023				
Actions	177 970 041	–	–	177 970 041
	177 970 041	–	–	177 970 041
31 décembre 2022				
Actions	193 395 327	–	–	193 395 327
	193 395 327	–	–	193 395 327

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	68 790 062	53 326 046
Instruments dérivés	–	125
Trésorerie	1 363 690	743 238
Montant à recevoir pour la vente de titres	166 649	62 998
Souscriptions à recevoir	7 134	27 856
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	121 949	57 634
Total de l'actif	70 449 484	54 217 897
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	563	–
Montant à payer pour l'achat de titres	453 575	–
Rachats à payer	12 998	43 293
Distributions à verser	31	–
Total du passif	467 167	43 293
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 982 317	54 174 604
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	69 008 596	53 489 024
Série F	183 262	156 326
Série I	618 175	352 481
Série M	172 284	176 773
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	8,66	8,71
Série F	8,32	8,37
Série I	8,55	8,60
Série M	8,86	8,91

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 129 709	2 181 656
Intérêts à distribuer	64	215
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 721 147)	(5 186 298)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 827 949	(9 728 416)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(688)	284
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 235 887	(12 732 559)
Prêt de titres (note 11)	1 219	236
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(97 030)	(13 595)
Total des revenus (pertes), montant net	1 140 076	(12 745 918)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 989	3 476
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	155 949	133 358
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	823	1 695
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	222 516	192 206
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	15 603	13 320
Coûts de transactions	77 976	62 521
Total des charges	476 994	407 694
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités avant impôt sur le résultat	663 082	(13 153 612)
Impôt sur le résultat (note 8)	–	28
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	663 082	(13 153 640)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	651 737	(12 930 323)
Série F	1 599	(36 000)
Série I	6 694	(87 629)
Série M	3 052	(99 688)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,09	(2,06)
Série F	0,08	(2,05)
Série I	0,11	(2,09)
Série M	0,16	(3,53)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	7 634 061	6 263 588
Série F	20 944	17 551
Série I	63 036	41 949
Série M	19 229	28 237

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	53 489 024	68 658 573
Série F	156 326	247 800
Série I	352 481	492 610
Série M	176 773	531 062
	54 174 604	69 930 045

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

Série Apogée	651 737	(12 930 323)
Série F	1 599	(36 000)
Série I	6 694	(87 629)
Série M	3 052	(99 688)
	663 082	(13 153 640)

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 711 227)	(1 795 681)
Série F	(2 953)	(3 829)
Série I	(16 633)	(12 426)
Série M	(3 265)	(3 875)
	(1 734 078)	(1 815 811)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	33 237 195	11 233 723
Série F	40 025	64 195
Série I	338 000	44 000
Série M	–	177 345
Distributions réinvesties		
Série Apogée	1 706 950	1 787 965
Série F	620	1 083
Série I	16 633	12 426
Série M	2 310	2 630
Paiement au rachat		
Série Apogée	(18 365 083)	(13 465 233)
Série F	(12 355)	(116 923)
Série I	(79 000)	(96 500)
Série M	(6 586)	(430 701)
	16 878 709	(785 990)

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

Série Apogée	15 519 572	(15 169 549)
Série F	26 936	(91 474)
Série I	265 694	(140 129)
Série M	(4 489)	(354 289)
	15 807 713	(15 755 441)

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

Série Apogée	69 008 596	53 489 024
Série F	183 262	156 326
Série I	618 175	352 481
Série M	172 284	176 773
	69 982 317	54 174 604

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	663 082	(13 153 640)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 721 147	5 186 298
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 827 949)	9 728 416
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	688	(284)
(Gain) perte de change latent	(13 418)	(2 995)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(338 827)	(312 310)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(77 220 026)	(48 703 968)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	61 551 563	49 376 924
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(64 315)	19 349
Charges à payer et autres montants à payer	–	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(14 528 055)	2 137 747
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	33 635 942	11 506 768
Montant payé au rachat de parts rachetables	(18 493 319)	(14 082 441)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 534)	(11 706)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	15 135 089	(2 587 379)
Gain (perte) de change latent	13 418	2 995
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	607 034	(449 632)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	743 238	1 189 875
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 363 690	743 238
Intérêts versés ¹⁾	823	1 695
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	64	215
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 510 640	1 701 221

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,5 %			
Bésil – 10,1 %			
Banco Bradesco S.A., priv.	332 293	1 431 395	1 533 153
Banco Santander S.A.	66 248	554 789	577 342
BB Seguridade Participacoes S.A.	43 099	350 840	394 890
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	52 861	785 334	1 069 740
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	138 326	219 567	167 094
Localiza Rent a Car SA	12 647	239 738	218 507
Localiza Rent a Car SA, droits, 16 févr. 2024	45	–	246
Petroleo Brasileiro SA	60 763	428 961	643 751
Raia Drogasil S.A.	21 525	129 661	172 153
Rede D'Or Sao Luiz SA	24 540	186 362	191 572
TIM S.A.	101 869	338 543	497 951
Vale S.A., CAAE	60 527	1 168 589	1 270 660
WEG S.A.	29 345	285 383	302 133
		6 119 162	7 039 192
Chili – 0,7 %			
Banco de Chile	3 229 925	440 337	502 739
Chine – 6,4 %			
Amoy Diagnostics Co., Ltd., cat. A	26 460	177 659	108 623
Bank of Ningbo Co., Ltd.	85 269	512 729	320 115
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co., Ltd.	1 779	36 848	43 596
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd., cat. A	38 383	1 664 642	1 169 349
Kweichow Moutai Co., Ltd., cat. A	1 393	467 278	448 719
Meituan Dianping, cat. B	62 457	1 574 141	871 360
Ningbo Tuopu Group Co., Ltd.	2 964	31 820	40 635
Proya Cosmetics Co., Ltd.	13 714	324 972	254 529
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd.	27 863	116 110	87 086
Sinoma Science & Technology Co., Ltd.	124 100	643 087	368 675
WuXi AppTec Co., Ltd.	15 414	240 929	210 667
Yunnan Energy New Material Co., Ltd.	26 745	680 064	283 731
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd., cat. A	202 650	266 769	248 029
		6 737 048	4 455 114
Hong Kong – 17,4 %			
AIA Group Ltd.	58 848	784 142	676 543
Alibaba Group Holding Ltd.	69 393	1 669 740	887 683
Anhui Conch Cement Co., Ltd.	85 919	425 966	264 516
ANTA Sports Products Ltd.	33 881	606 099	437 083
BYD Co., Ltd., cat. H	14 307	600 801	520 401
China Longyuan Power Group Corporation Ltd., cat. H	443 656	687 576	444 780
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	81 576	446 927	291 990
China Merchants Bank Co., Ltd.	211 748	1 450 240	975 846
China National Building Material Co., Ltd.	384 354	470 883	217 338
China Overseas Land & Investment Ltd.	52 894	172 938	124 051
Country Garden Services Holdings Co., Ltd.	23 299	32 734	26 591
CSC Financial Co., Ltd.	244 649	383 241	285 710
ENN Energy Holdings Ltd.	44 201	726 548	430 093
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd., cat. H	7 114	37 810	45 760
Longfor Properties Co., Ltd.	23 290	55 102	49 444
NetEase Inc.	4 535	104 610	111 408
PICC Property & Casualty Co., Ltd.	377 438	603 422	593 019
Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited, cat. H	142 129	308 312	183 398
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	32 430	409 908	440 479
Sinopharm Group Co., Ltd., cat. H	61 655	245 570	213 311
Tencent Holdings Limited	72 186	4 000 083	3 609 918
Trip.com Group Ltd.	10 819	490 014	515 126
Tsingtao Brewery Company Ltd., cat. H	26 284	345 494	233 005
Wharf (Holdings) Ltd.	9 442	32 683	40 186
Wuxi Biologics Cayman Inc.	41 004	327 178	205 023
Yadea Group Holdings Ltd.	44 020	125 451	102 210
Yuexiu Property Co., Ltd.	50 235	75 188	54 105
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	56 465	278 644	180 267
		15 897 304	12 159 284
Hongrie – 0,6 %			
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	35 951	387 078	387 678
Inde – 20,0 %			
Adani Ports and Special Economic Zone Limited	38 949	528 736	632 567
Ambuja Cements Ltd.	85 722	559 741	709 430
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	2 618	195 524	237 257
Axis Bank Ltd.	76 115	937 149	1 332 261
Bajaj Auto Ltd.	5 379	405 330	580 666
Bharti Airtel Ltd.	68 913	763 076	1 129 685
Cipla Ltd.	10 231	175 889	202 722
Eicher Motors Ltd.	2 287	129 452	150 385
Godrej Consumer Products Limited	31 589	508 057	567 902
HDFC Bank Limited	40 545	1 068 663	1 100 643
HDFC Life Insurance Company Limited	18 348	165 059	188 557
Hindustan Unilever Ltd.	13 663	575 607	578 362
Jubilant FoodWorks Limited	48 771	434 753	437 656
Kotak Mahindra Bank Ltd.	22 132	638 473	671 048

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,5 % (suite)			
Inde – 20,0 % (suite)			
Larsen & Toubro Ltd.	23 059	841 905	1 291 611
Mahindra & Mahindra Ltd.	6 386	116 372	175 385
Maruti Suzuki India Limited	1 573	246 959	257 508
Oil and Natural Gas Corporation Limited	186 476	538 250	607 188
Reliance Industries Ltd.	34 258	1 342 900	1 406 829
SBI Life Insurance Co., Ltd.	19 738	389 172	449 463
Tata Consumer Products Limited	22 503	317 934	388 739
Tata Steel Ltd.	79 790	160 330	176 940
Varun Beverages Limited	29 094	372 353	571 992
Zomato Ltd.	68 085	80 093	133 545
		11 491 777	13 978 341
Indonésie – 1,8 %			
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2 528 708	1 016 327	1 241 209
Mexique – 1,5 %			
Fibra Uno Administracion S.A. de C.V.	49 600	97 666	118 288
Grupo Mexico S.A.B. de C.V.	57 844	285 544	424 992
Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	89 024	492 948	497 052
		876 158	1 040 332
Philippines – 1,6 %			
Ayala Land Inc.	248 302	173 341	204 518
BDO Unibank Inc.	295 757	800 779	921 811
		974 120	1 126 329
Russie – 0,0 %			
Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel, CAAE*	3 182	86 905	–
Novatek PAO*	98	29 739	–
PJSC Gazprom*	183 202	952 431	–
Sberbank of Russia*	99 848	430 689	–
		1 499 764	–
Afrique du Sud – 1,7 %			
Clicks Group Ltd.	4 344	97 216	102 424
Discovery Ltd.	27 078	259 954	281 555
Gold Fields Ltd.	21 104	344 170	410 287
Harmony Gold Mining Co., Ltd.	3 869	33 596	33 657
Naspers Limited, actions N	1 487	308 110	336 890
		1 043 046	1 164 813
Corée du Sud – 9,9 %			
Hanon Systems	16 985	161 411	126 081
Hyundai Mobis Co., Ltd.	489	112 489	117 835
Hyundai Motor Corporation	1 418	298 339	294 149
KT Corporation	13 087	468 577	459 376
LG Chem Ltd.	862	557 394	437 088
POSCO	662	251 083	335 813
Samsung Electronics Co., Ltd.	44 440	2 842 514	3 558 132
Samsung Electronics Co., Ltd.	6 874	429 983	436 370
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	20 927	759 787	856 177
SK IE Technology Co., Ltd.	3 645	317 466	292 411
		6 199 043	6 913 432
Taiwan – 15,2 %			
Accton Technology Corporation	36 558	490 419	820 213
Airtac International Group	14 525	590 892	631 685
ASPEED Technology Inc.	5 174	675 138	693 575
E Ink Holdings Inc.	108 192	909 192	916 291
Nanya Technology Corporation	364 593	956 509	1 223 983
Realtek Semiconductor Corporation	24 890	441 641	504 031
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	208 193	3 021 315	5 305 335
Unimicron Technology Corporation	70 152	517 171	529 445
		7 602 277	10 624 558
Thaïlande – 3,0 %			
Bangkok Dusit Medical Services PCL	199 884	204 673	213 122
Kasikornbank PCL	190 484	875 328	996 101
PTT Exploration and Production Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	159 799	989 757	911 649
		2 069 758	2 120 872
Royaume-Uni – 2,7 %			
Airtel Africa PLC	278 002	542 209	610 505
Anglo American PLC	18 365	712 257	610 029
LUKOIL PJSC, CAAE parrainé*	7 600	783 847	–
Standard Chartered PLC	58 277	577 852	652 556
		2 616 165	1 873 090
États-Unis – 5,9 %			
Alibaba Group Holding Ltd.	378	61 019	38 782
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., CAAE parrainé	61 336	595 306	739 624
Coupage Inc.	21 253	444 177	455 454
GDS Holdings Ltd., CAAE	3 886	68 819	46 911
Grab Holdings Ltd., cat. A	51 853	220 369	231 303
HDFC Bank Ltd., CAAE	3 294	262 925	292 609
Huazhu Group Ltd., CAAE	2 354	121 273	104 196
Infosys Ltd., CAAE parrainé	21 301	515 308	518 230
KE Holdings Inc.	48 119	1 030 599	1 032 468
Legend Biotech Corporation, CAAE	1 498	125 602	119 308

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,5 % (suite)			
États-Unis – 5,9 % (suite)			
Mobile TeleSystems, CAAE parrainé*	16 130	187 919	–
PDD Holdings Inc.	1 923	375 575	372 418
Trip.com Group Ltd., CAAE	4 443	190 289	211 776
		4 199 180	4 163 079
TOTAL DES ACTIONS		69 168 544	68 790 062
Coûts de transactions		(114 373)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		69 054 171	68 790 062
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			(563)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,5 %			1 192 818
ACTIF NET – 100,0 %			69 982 317

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

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés situées dans des marchés émergents et dans des secteurs émergents de tous les marchés.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Roupie indienne	13 978 342	–	13 978 342	20,0
Dollar de Hong Kong	13 030 645	–	13 030 645	18,6
Dollar taïwanais	10 490 495	–	10 490 495	15,0
Won sud-coréen	7 043 104	–	7 043 104	10,1
Dollar américain	6 457 003	–	6 457 003	9,2
Réal brésilien	5 790 273	–	5 790 273	8,3
Renminbi chinois	3 616 603	–	3 616 603	5,2
Baht thaïlandais	2 120 873	–	2 120 873	3,0
Livre sterling	1 873 090	–	1 873 090	2,7
Roupie indonésienne	1 241 209	–	1 241 209	1,8
Rand sud-africain	1 164 879	–	1 164 879	1,7
Peso philippin	1 130 307	–	1 130 307	1,6
Peso mexicain	1 040 332	–	1 040 332	1,5
Peso chilien	502 739	–	502 739	0,7
Forint hongrois	387 684	–	387 684	0,6
	69 867 578	–	69 867 578	100,0

31 décembre 2022

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	15 835 475	–	15 835 475	29,2
Roupie indienne	6 286 860	–	6 286 860	11,6
Dollar taïwanais	5 741 384	–	5 741 384	10,6
Dollar américain	5 550 206	–	5 550 206	10,2
Renminbi chinois	5 020 763	–	5 020 763	9,3
Won sud-coréen	3 875 401	–	3 875 401	7,2
Réal brésilien	2 670 085	–	2 670 085	4,9
Baht thaïlandais	2 279 297	–	2 279 297	4,2
Roupie indonésienne	1 966 345	–	1 966 345	3,6
Livre sterling	1 206 940	–	1 206 940	2,2
Rand sud-africain	890 382	–	890 382	1,6
Peso philippin	873 656	–	873 656	1,6
Couronne tchèque	580 791	–	580 791	1,1
Euro	545 453	–	545 453	1,0
Peso mexicain	294 651	–	294 651	0,5
Forint hongrois	207 700	–	207 700	0,4
Ringgit malais	2 165	–	2 165	0,0
	53 827 554	–	53 827 554	99,2

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 6 986 758 \$, ou environ 10,0 % de l'actif net (5 382 755 \$ ou environ 9,9 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,5 % (98,4 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 6 879 006 \$ (5 332 605 \$ au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Brésil	10,1	6,7
Chili	0,7	—
Chine	6,4	11,1
République tchèque	—	1,1
Grèce	—	0,4
Hong Kong	17,4	27,3
Hongrie	0,6	0,5
Inde	20,0	11,7
Indonésie	1,8	3,6
Mexique	1,5	0,5
Pays-Bas	—	0,6
Philippines	1,6	1,6
Russie	0,0	0,0
Afrique du Sud	1,7	1,9
Corée du Sud	9,9	7,2
Taiwan	15,2	10,6
Thaïlande	3,0	4,2
Royaume-Uni	2,7	2,3
États-Unis	5,9	7,1
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	0,0	0,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2023				
Actions	12 778 753	56 011 063	—	68 789 816
Bons de souscription, droits et options	246	—	—	246
	12 778 999	56 011 063	—	68 790 062
Perte latente sur les contrats de change au comptant	—	(563)	—	(563)
	12 778 999	56 010 500	—	68 789 499
31 décembre 2022				
Actions	6 452 512	45 574 827	—	52 027 339
Fonds sous-jacents	1 298 707	—	—	1 298 707
Gain latent sur les contrats de change au comptant	—	125	—	125
	7 751 219	45 574 952	—	53 326 171

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
À l'ouverture de la période	—	—
Achats	—	261 832
Ventes/remboursement de capital	(91 646)	(288 672)
Transferts vers le niveau 3	—	3 450 313
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	(392 945)	(473 545)
Variation nette du gain (perte) latent*	484 591	(2 949 928)
À la clôture de la période	—	—

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 était respectivement de (6 193) \$ et de (2 949 927) \$.

Au cours de la période close le 31 décembre 2023, des placements d'environ néant (2 073 386 \$ au 31 décembre 2022) ont été transférés

du niveau 2 au niveau 3, la juste valeur de ces titres étant désormais déterminée au moyen de modèles d'évaluation interne qui exigeaient l'utilisation d'hypothèses, dont l'une des principales n'était pas observable sur le marché.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2022. Au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1 298 707	0,0
	1 298 707	

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	655 966 802	773 409 590
Instruments dérivés	–	18 277
Trésorerie	20 319 859	35 982 562
Montant à recevoir pour la vente de titres	283 864	–
Souscriptions à recevoir	14 038	137 537
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	302 979	396 335
Total de l'actif	676 887 542	809 944 301
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	23	–
Montant à payer pour l'achat de titres	137 946	3 590 652
Rachats à payer	426 929	175 344
Distributions à verser	89	–
Total du passif	564 987	3 765 996
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	676 322 555	806 178 305
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	171 831 961	225 419 985
Série F	1 164 923	1 129 398
Série I	503 325 671	579 628 922
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	12,67	11,26
Série F	12,93	11,49
Série I	13,03	11,58

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	18 320 356	21 291 361
Intérêts à distribuer	894 225	761 914
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 407 032)	(71 538 876)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	96 119 948	(57 320 765)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(18 299)	18 277
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	111 909 198	(106 788 089)
Prêt de titres (note 11)	126 422	56 370
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(38 137)	116 573
Total des revenus (pertes), montant net	111 997 483	(106 615 146)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	11 397	15 707
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	667 928	828 553
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	809	1 118
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 236 649	1 813 477
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	68 219	83 897
Coûts de transactions	610 685	456 313
Total des charges	3 596 825	3 200 183
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	108 400 658	(109 815 329)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	28 865 180	(31 560 777)
Série F	151 583	(242 229)
Série I	79 383 895	(78 012 323)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,91	(1,47)
Série F	1,65	(1,77)
Série I	1,79	(1,48)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	15 113 346	21 473 274
Série F	91 646	136 910
Série I	44 238 679	52 669 212

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	225 419 985	285 119 186
Série F	1 129 398	2 206 172
Série I	579 628 922	735 871 945
	<u>806 178 305</u>	<u>1 023 197 303</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	28 865 180	(31 560 777)
Série F	151 583	(242 229)
Série I	79 383 895	(78 012 323)
	<u>108 400 658</u>	<u>(109 815 329)</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(3 863 275)	(5 107 912)
Série F	(16 049)	(9 328)
Série I	(12 450 960)	(14 502 114)
	<u>(16 330 284)</u>	<u>(19 619 354)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	16 717 907	30 423 614
Série F	16 469	(22 467)
Série I	3 469 100	1 237 600
Distributions réinvesties		
Série Apogée	3 852 333	5 089 933
Série F	10 447	6 298
Série I	12 450 937	14 502 114
Paielement au rachat		
Série Apogée	(99 160 169)	(58 544 059)
Série F	(126 925)	(809 048)
Série I	(159 156 223)	(79 468 300)
	<u>(221 926 124)</u>	<u>(87 584 315)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(53 588 024)	(59 699 201)
Série F	35 525	(1 076 774)
Série I	(76 303 251)	(156 243 023)
	<u>(129 855 750)</u>	<u>(217 018 998)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	171 831 961	225 419 985
Série F	1 164 923	1 129 398
Série I	503 325 671	579 628 922
	<u>676 322 555</u>	<u>806 178 305</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	108 400 658	(109 815 329)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 407 032	71 538 876
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(96 119 948)	57 320 765
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	18 299	(18 277)
(Gain) perte de change latent	(33)	5
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 164 460)	(914 383)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(295 972 368)	(254 245 965)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	503 555 963	335 140 938
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	93 356	81 418
Charges à payer et autres montants à payer	-	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	222 218 499	99 088 005
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 326 975	31 540 653
Montant payé au rachat de parts rachetables	(258 191 732)	(138 736 825)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(16 478)	(21 009)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(237 881 235)	(107 217 181)
Gain (perte) de change latent	33	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15 662 736)	(8 129 176)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	35 982 562	44 111 743
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	20 319 859	35 982 562
Intérêts versés ¹⁾	809	1 118
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	831 113	761 914
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	15 075 717	18 644 919

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 97,1 %			
Belgique – 1,1 %			
KBC Group NV	83 438	8 020 993	7 167 095
Canada – 6,8 %			
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	96 493	10 218 474	10 116 326
Banque Nationale du Canada	99 562	7 735 421	10 055 762
Suncor Énergie Inc.	283 133	6 866 740	12 018 996
Industries Toromont Ltée	118 703	10 765 169	13 781 418
		35 585 804	45 972 502
Danemark – 9,9 %			
Carlsberg AS, cat. B	89 398	17 072 518	14 833 667
Genmab A/S	17 052	5 750 956	7 190 512
Novo Nordisk AS, cat. B	270 380	27 283 832	37 023 179
Vestas Wind Systems AS	183 563	5 848 686	7 725 426
		55 955 992	66 772 784
Finlande – 1,8 %			
Sampo Oyj	209 807	11 533 754	12 155 284
France – 7,3 %			
Airbus Group NV	87 434	13 844 547	17 866 770
Engie SA	506 334	10 473 113	11 786 756
Pernod Ricard SA	54 494	13 282 684	12 756 765
Valeo	331 505	9 732 000	6 785 519
		47 332 344	49 195 810
Allemagne – 10,0 %			
Continental AG	94 740	14 217 155	10 667 072
CTS Eventim AG & Co KGaA	77 534	6 726 665	7 091 958
Gerresheimer AG	55 952	8 304 577	7 715 059
Hensoldt AG	240 876	5 206 474	8 594 194
Infineon Technologies AG	132 601	6 278 260	7 321 632
Merck KGaA	47 539	11 104 826	10 010 150
Siemens AG	65 464	15 449 041	16 255 556
		67 286 998	67 655 621
Hong Kong – 2,0 %			
AIA Group Ltd.	933 973	14 116 618	10 737 377
ESR Cayman Ltd.	1 644 297	6 978 324	3 004 183
		21 094 942	13 741 560
Israël – 1,9 %			
Israel Discount Bank Ltd., CAAE	1 944 788	10 875 751	12 917 857
Italie – 1,3 %			
UniCredit SpA	247 130	6 516 877	8 875 128
Japon – 13,8 %			
Advantest Corporation	242 800	6 288 258	11 065 581
BayCurrent Consulting Inc.	232 800	8 488 058	10 770 945
Daikin Industries Ltd.	43 500	11 343 960	9 352 189
FANUC Corporation	225 400	8 549 638	8 775 938
Hoya Corporation	89 400	14 444 560	14 715 732
Kobe Bussan Co., Ltd.	158 500	6 205 156	6 190 867
Nippon Sanso Holdings Corporation	252 900	8 473 272	8 925 982
Renesas Electronics Corporation	544 600	7 286 079	12 936 040
Suzuki Motor Corporation	127 600	7 737 559	7 269 464
Tokyo Electron Ltd.	14 700	3 165 581	3 458 280
		81 982 121	93 461 018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 97,1 % (suite)			
Pays-Bas – 8,0 %			
Akzo Nobel NV	72 191	10 015 971	7 896 481
ASML Holding N.V.	21 175	16 771 137	21 164 776
Coca-Cola European Partners PLC	175 628	11 158 803	15 466 581
Universal Music Group NV	252 529	9 284 924	9 546 555
		47 230 835	54 074 393
Portugal – 1,6 %			
EDP – Energias de Portugal S.A.	1 624 092	9 784 192	10 862 616
Singapour – 1,6 %			
DBS Group Holdings Limited	314 100	9 862 060	10 505 123
Suède – 1,9 %			
Hexagon AB	813 085	12 456 898	12 964 821
Suisse – 2,1 %			
ABB Ltd.	240 904	10 441 589	14 170 677
Royaume-Uni – 14,2 %			
Compass Group PLC	440 902	11 274 081	15 947 928
Experian PLC	181 237	9 141 691	9 776 800
HSBC Holdings PLC	1 476 512	13 650 892	15 786 840
Informa PLC	750 898	7 215 671	9 868 170
JD Sports Fashion PLC	3 067 661	7 557 056	8 582 272
RELX PLC	539 920	16 157 125	28 345 798
WPP PLC	607 736	8 980 919	7 647 459
		73 977 435	95 955 267
États-Unis – 11,8 %			
Accenture PLC, cat. A	33 782	11 473 326	15 691 271
Aon PLC	44 322	12 178 618	17 073 369
Chubb Ltd.	30 767	9 235 960	9 203 873
ICON PLC	51 661	14 008 544	19 356 805
Ryanair Holdings PLC, CAAE	93 324	13 213 290	16 473 882
Wix.com Ltd.	10 563	1 625 705	1 720 046
		61 735 443	79 519 246
TOTAL DES ACTIONS		571 674 028	655 966 802
Coûts de transactions		(366 862)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		571 307 166	655 966 802
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			(23)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,9 %			20 355 776
ACTIF NET – 100,0 %			676 322 555

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à grande capitalisation d'Europe, d'Australie et d'Extrême-Orient.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

31 décembre 2023				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	209 986 039	–	209 986 039	31,0
Livre sterling	95 955 287	–	95 955 287	14,2
Yen japonais	93 460 570	–	93 460 570	13,8
Dollar américain	79 521 658	–	79 521 658	11,8
Couronne danoise	66 772 786	–	66 772 786	9,9
Franc suisse	14 170 677	–	14 170 677	2,1
Dollar de Hong Kong	13 741 560	–	13 741 560	2,0
Couronne suédoise	12 964 821	–	12 964 821	1,9
Shekel israélien	12 917 857	–	12 917 857	1,9
Dollar de Singapour	10 505 123	–	10 505 123	1,6
	609 996 378	–	609 996 378	90,2

31 décembre 2022				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	266 532 934	–	266 532 934	33,1
Yen japonais	98 214 274	–	98 214 274	12,2
Livre sterling	86 852 338	–	86 852 338	10,8
Dollar américain	85 783 922	–	85 783 922	10,6
Couronne danoise	44 556 610	–	44 556 610	5,5
Franc suisse	43 297 098	–	43 297 098	5,4
Dollar de Hong Kong	29 176 685	–	29 176 685	3,6
Shekel israélien	19 196 572	–	19 196 572	2,4
Dollar de Singapour	14 623 633	–	14 623 633	1,8
Couronne suédoise	11 267 034	–	11 267 034	1,4
	699 501 100	–	699 501 100	86,8

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 60 999 638 \$, ou environ 9,0 % de l'actif net (69 950 110 \$ ou environ 8,7 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 97,1 % (95,9 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 65 596 680 \$ (77 340 959 \$ au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Belgique	1,1	–
Canada	6,8	9,7
Danemark	9,9	5,5
Finlande	1,8	2,4
France	7,3	9,4
Allemagne	10,0	8,7
Hong Kong	2,0	3,6
Irlande	–	2,0
Israël	1,9	2,4
Italie	1,3	1,1
Japon	13,8	11,9
Pays-Bas	8,0	7,6
Portugal	1,6	1,8
Singapour	1,6	1,8
Suède	1,9	1,4
Suisse	2,1	5,4
Royaume-Uni	14,2	10,6
États-Unis	11,8	10,6
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	0,0	0,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2023				
Actions	125 491 748	530 475 054	–	655 966 802
	125 491 748	530 475 054	–	655 966 802
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(23)	–	(23)
	125 491 748	530 475 031	–	655 966 779

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	163 703 355	609 706 235	–	773 409 590
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	18 277	–	18 277
	163 703 355	609 724 512	–	773 427 867

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	22 680 842	30 848 052
Instruments dérivés	11	–
Trésorerie	179 859	254 772
Souscriptions à recevoir	1 465	16 316
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	26 700	41 247
Total de l'actif	22 888 877	31 160 387
PASSIF		
Passif courant		
Montant à payer pour l'achat de titres	8 807	–
Rachats à payer	5 267	23 586
Distributions à verser	6	–
Total du passif	14 080	23 586
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 874 797	31 136 801
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	21 650 222	29 936 168
Série F	947 329	834 571
Série I	277 246	366 062
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	38,46	34,86
Série F	38,70	35,10
Série I	38,89	35,27

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	724 928	1 021 156
Intérêts à distribuer	7 803	438
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	306 515	(1 412 809)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 645 775	(7 012 517)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	11	(2 839)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 685 032	(7 406 571)
Prêt de titres (note 11)	873	625
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(11 609)	(19 620)
Total des revenus (pertes), montant net	3 674 296	(7 425 566)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9 047	9 199
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	120 468	168 414
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	3 129	1 273
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	97 154	107 263
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	12 176	16 057
Coûts de transactions	35 249	51 384
Total des charges	278 361	354 708
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 395 935	(7 780 274)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 250 062	(7 489 666)
Série F	103 489	(208 503)
Série I	42 384	(82 105)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	5,08	(8,03)
Série F	4,28	(8,14)
Série I	5,28	(7,50)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	639 763	932 697
Série F	24 194	25 613
Série I	8 028	10 948

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	29 936 168	43 430 728
Série F	834 571	1 239 983
Série I	366 062	500 867
	31 136 801	45 171 578
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	3 250 062	(7 489 666)
Série F	103 489	(208 503)
Série I	42 384	(82 105)
	3 395 935	(7 780 274)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(503 953)	(718 145)
Série F	(16 699)	(13 557)
Série I	(7 748)	(10 834)
	(528 400)	(742 536)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	1 138 996	5 357 197
Série F	47 186	14 837
Série I	16 300	20 600
Distributions réinvesties		
Série Apogée	503 196	714 997
Série F	15 288	12 343
Série I	7 748	10 834
Paiement au rachat		
Série Apogée	(12 674 247)	(11 358 943)
Série F	(36 506)	(210 532)
Série I	(147 500)	(73 300)
	(11 129 539)	(5 511 967)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(8 285 946)	(13 494 560)
Série F	112 758	(405 412)
Série I	(88 816)	(134 805)
	(8 262 004)	(14 034 777)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	21 650 222	29 936 168
Série F	947 329	834 571
Série I	277 246	366 062
	22 874 797	31 136 801

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 395 935	(7 780 274)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(306 515)	1 412 809
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 645 775)	7 012 517
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(11)	2 839
(Gain) perte de change latent	(674)	3 653
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(7 443)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(13 071 371)	(24 974 353)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	24 199 677	30 886 540
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	14 547	18 695
Charges à payer et autres montants à payer	–	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	11 585 813	6 574 940
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 217 333	5 380 524
Montant payé au rachat de parts rachetables	(12 876 572)	(11 633 251)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 161)	(4 362)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(11 661 400)	(6 257 089)
Gain (perte) de change latent	674	(3 653)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(75 587)	317 851
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	254 772	(59 426)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	179 859	254 772
Intérêts versés ¹⁾	3 129	1 273
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	7 803	438
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	642 322	929 202

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions/ Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,2 %			
Australie – 5,1 %			
AGL Energy Ltd.	8 168	65 444	69 986
ALS Limited	6 041	67 750	69 840
Arcadium Lithium PLC	8 252	74 017	83 469
Beach Energy Limited	49 969	49 060	72 059
Champion Iron Ltd.	11 718	62 157	88 309
Charter Hall Group	6 606	42 793	71 242
CSR Ltd.	13 644	62 048	81 071
GrainCorp Ltd.	8 908	62 597	58 499
JB Hi-Fi Ltd.	2 109	67 595	100 732
Seven Group Holdings Ltd.	4 461	52 527	148 162
Super Retail Group Ltd.	7 785	86 739	110 470
Technology One Ltd.	8 839	75 389	122 205
Ventia Services Group Pty Ltd.	28 355	66 079	80 297
		834 195	1 156 341
Canada – 10,2 %			
Alamos Gold Inc.	8 424	87 328	150 116
ATS Corporation	1 750	42 736	99 943
Boardwalk Real Estate Investment Trust	2 183	87 778	155 735
Bombardier Inc., cat. B	1 380	78 770	73 430
Celestica Inc.	6 837	99 117	265 344
Dundee Precious Metals Inc.	12 346	100 501	104 694
Element Fleet Management Corporation	5 183	73 152	111 745
Endeavour Mining Corporation	3 716	117 315	110 625
EQB Inc.	1 030	78 786	89 847
Finning International Inc.	4 497	126 238	172 322
Headwater Exploration Inc.	17 772	115 123	111 073
Kinaxis Inc.	445	78 136	66 176
Lundin Mining Corporation	6 183	64 671	67 024
NuVista Energy Ltd.	8 196	95 477	90 484
OceanaGold Corporation	38 896	97 416	98 796
Parex Resources Inc.	4 390	61 513	109 531
Stella-Jones Inc.	1 997	90 760	154 009
Superior Plus Corporation	6 575	67 662	63 317
TransAlta Corporation	4 973	73 435	54 802
Tricon Capital Group Inc.	6 436	66 236	77 618
Whitecap Resources Inc.	11 227	108 771	99 583
		1 810 921	2 326 214
Danemark – 2,3 %			
Bavarian Nordic AS	2 911	115 443	101 628
ISS A/S	2 878	67 866	72 731
Jyske Bank A/S	1 296	99 520	122 887
Pandora AS	765	88 194	139 911
Rockwool A/S, cat. B	233	80 368	90 235
		451 391	527 392
Finlande – 0,8 %			
Konecranes Oyj	2 111	79 573	125 892
Tieto Oyj	2 046	81 684	64 530
		161 257	190 422
France – 9,0 %			
Accor SA	2 741	125 313	138 793
Arkema SA	1 382	182 796	208 116
Eiffage SA	1 167	130 546	165 833
Elis SA	5 147	106 724	142 561
Euronext NV	846	94 642	97 249
Ipsen SA	611	93 249	96 540
Klepierre	4 459	113 063	161 409
La Française des Jeux SAEM	1 371	68 919	65 885
Renault SA	2 124	92 036	115 055
Rexel SA	4 583	103 903	166 771
Sopra Steria Group	623	135 676	180 565
SPIE SA	3 359	99 620	139 467
Technip Energies NV	3 470	79 072	107 218
Vallourec SA	5 971	69 656	122 655
Verallia SA	1 446	90 682	73 989
Virbac SA	161	65 506	84 668
		1 651 403	2 066 774
Allemagne – 7,1 %			
AIXTRON SE	3 479	111 008	196 634
Aurubis AG	869	69 399	94 324
Bechtle AG	1 951	80 175	129 413
CTS Eventim AG & Co KGaA	1 229	104 191	112 415
Encavis AG	3 535	87 791	80 525
Freenet AG	3 322	90 133	122 977
GEA Group AG	2 191	134 215	120 720
Gerritshheimer AG	800	82 472	110 310
HUGO BOSS AG	1 390	105 807	137 066
KION Group AG	1 247	63 391	70 497
Rheinmetall AG	182	27 456	76 378
Scout24 AG	1 040	96 792	97 410
SMA Solar Technology AG	640	91 488	56 646
TAG Immobilien AG	8 451	104 174	162 973
TeamViewer AG	3 243	81 225	66 474
		1 329 717	1 634 762

Émetteur	Nombre d'actions/ Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,2 % (suite)			
Hong Kong – 0,9 %			
Kerry Properties Ltd.	22 000	75 788	53 112
MGM China Holdings Ltd.	36 400	61 952	61 040
United Laboratories International Holdings Ltd., The	70 000	85 879	83 138
		223 619	197 290
Irlande – 1,9 %			
Bank of Ireland Group PLC	16 248	87 798	194 976
Dalata Hotel Group PLC	14 733	99 377	99 275
Glanbia PLC	6 023	119 620	131 056
		306 795	425 307
Italie – 3,1 %			
Banco BPM SpA	21 722	88 131	151 836
Brunello Cucinelli SpA	599	73 886	77 805
Buzzi Unicem SpA	3 441	96 053	138 530
ERG SpA	1 597	65 470	67 471
Iren SpA	28 637	105 972	82 621
Leonardo SpA	4 626	51 944	101 036
Saras SpA	36 556	68 768	86 487
		550 224	705 786
Japon – 22,8 %			
Aadastria Co., Ltd.	2 600	66 256	84 834
Alps Alpine Co., Ltd.	6 200	80 373	71 263
Amada Holdings Co., Ltd.	5 900	84 470	81 146
ASICS Corporation	2 000	60 640	82 572
BayCurrent Consulting Inc.	1 600	31 610	74 027
Citizen Watch Co., Ltd.	9 800	81 191	77 103
Credit Saison Co., Ltd.	5 100	97 422	123 858
Daicel Corporation	10 400	128 331	132 996
Daido Steel Co., Ltd.	12 500	113 481	175 533
Daihen Corporation	2 000	80 158	120 742
DMG Mori Co., Ltd.	2 800	64 700	70 693
Ebara Corporation	1 500	92 290	116 900
Fuji Soft Inc.	2 100	69 473	116 253
Fujikura Ltd.	9 700	79 817	98 360
Fuyo General Lease Co., Ltd.	800	60 955	91 708
Goldwin Inc.	700	82 135	66 418
Hitachi Zosen Corporation	6 900	59 051	60 540
Horiba Ltd.	1 000	76 333	103 124
INFRONEER Holdings Inc.	8 300	84 647	109 143
Internet Initiative Japan Inc.	7 100	82 960	191 632
Invincible Investment Corporation	155	92 576	88 605
J Front Retailing Co., Ltd.	7 400	83 965	88 909
Jeol Ltd.	2 000	104 942	115 671
JGC Holdings Corporation	3 600	64 536	54 828
Kaneka Corporation	1 800	77 135	60 392
Kenedix Office Investment Corporation	53	104 403	79 917
Mebuki Financial Group Inc.	27 200	80 133	109 197
Morinaga Milk Industry Co., Ltd.	2 800	85 883	71 650
Nakanishi Inc.	3 800	113 571	84 419
Nichicon Corporation	6 100	83 657	74 085
Nihon Unisys Ltd.	2 200	79 343	90 895
Nippon Accommodations Fund Inc.	10	56 825	56 627
Nippon Suisan Kaisha Ltd.	15 500	100 184	110 469
Park24 Co., Ltd.	6 300	110 792	106 567
Rengo Co., Ltd.	13 200	129 663	116 303
Resorttrust Inc.	3 200	68 327	73 266
Round One Corporation	15 400	85 176	80 366
Sankyo Co., Ltd.	1 700	66 943	130 948
Sankyo Inc.	1 700	97 743	82 467
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	9 200	116 168	121 120
Sanwa Shutter Corporation	6 500	68 005	129 981
Shimamura Co., Ltd.	700	87 441	103 404
Socionext Inc.	2 500	81 854	59 541
Sumitomo Bakelite Co., Ltd.	1 200	62 946	83 139
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	2 400	51 662	94 368
Takeuchi Manufacturing Co., Ltd.	2 900	72 923	116 181
Tokai Carbon Co., Ltd.	6 800	87 367	65 298
Tokyo Seimitsu Co., Ltd.	1 600	97 706	129 385
Tokyo Tatemono Co., Ltd.	5 000	97 925	98 840
Tokyu Fudosan Holdings Corporation	8 100	68 624	68 239
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	1 700	95 527	115 881
Toyo Tire Corporation	5 000	95 202	110 202
Toyoda Gosei Co., Ltd.	3 800	98 289	93 978
Yamaguchi Financial Group Inc.	9 300	115 525	110 000
		4 559 254	5 223 983
Pays-Bas – 2,8 %			
ASR Nederland NV	2 588	112 838	162 006
BE Semiconductor Industries NV	895	100 215	178 540
Fugro N.V.	5 561	73 172	140 899
OCI N.V.	2 222	107 915	85 517
Pharming Group N.V.	46 528	70 002	70 032
		464 142	636 994
Norvège – 0,4 %			
Seadrill Limited	1 388	68 298	86 438

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions/ Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,2 % (suite)			
Singapour – 0,9 %			
Frasers Logistics & Industrial Trust	55 800	58 422	64 202
Sembcorp Industries Ltd.	27 000	50 318	143 484
		108 740	207 686
Corée du Sud – 4,1 %			
Classys Inc.	2 835	105 851	108 774
Dentium Co., Ltd.	779	66 891	104 067
Hanmi Pharmaceuticals Co., Ltd.	280	89 164	100 762
HD Hyundai Electric Co., Ltd.	823	64 782	68 904
JYP Entertainment Corporation	846	50 395	87 245
LEENO Industrial Inc.	334	72 813	68 813
LOTTE Fine Chemical Co., Ltd.	1 274	115 661	75 355
Nongshim Co., Ltd.	142	66 760	58 988
Samsung Engineering Co., Ltd.	3 907	76 555	115 366
SOLUM Co., Ltd.	3 144	96 198	87 464
Youngone Corporation	1 499	71 747	69 646
		876 817	945 384
Espagne – 3,1 %			
Acerinox, S.A.	7 222	119 747	112 495
Bankinter S.A.	17 495	118 171	148 221
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings S.A.	2 655	76 829	95 115
Indra Sistemas S.A.	4 032	80 288	82 668
Laboratorios Farmaceuticos Rovi S.A.	1 261	95 664	111 182
Merlin Properties Socimi S.A.	10 665	146 513	156 616
		637 212	706 297
Suède – 1,9 %			
Avanza Bank Holding AB	2 816	74 034	86 295
Loomis AB	1 754	69 407	61 848
Storskogen Group AB, cat. B	52 048	63 787	63 664
Trelleborg AB	2 932	87 942	129 997
Wihlborgs Fastigheter AB	7 769	76 763	96 588
		371 933	438 392
Suisse – 6,1 %			
Accelleron Industries AG	1 951	68 313	80 778
Adecco Group AG	1 328	77 317	86 505
Baloise Holding AG	361	77 113	74 914
Bucher Industries AG	130	63 265	72 298
Flughafen Zurich AG	344	86 381	95 126
Galenica AG	1 282	112 675	146 812
Julius Baer Group Ltd.	954	54 769	70 956
Logitech International SA	425	46 136	53 387
PSP Swiss Property	1 012	155 815	187 553
Siegfried Holding AG	116	100 353	156 959
Sulzer AG	934	109 964	126 303
Swissquote Group Holding SA	485	114 133	156 561
Temenos AG	685	78 817	84 618
		1 145 051	1 392 770
Royaume-Uni – 14,3 %			
4imprint Group PLC	1 356	88 378	104 297
Balfour Beatty PLC	17 298	87 621	96 508
Beazley PLC	10 433	110 974	91 685
British Land Company PLC	10 481	64 381	70 350
Coca-Cola HBC AG	3 820	119 527	148 433
Computacenter PLC	3 469	69 721	162 925
ConvaTec Group PLC	22 867	89 092	94 164
CVS Group PLC	3 096	113 639	87 841
DCC PLC	734	68 045	71 297
Dowlais Group PLC	37 114	65 792	66 708
Drax Group PLC	7 173	85 828	59 301
Dunelm Group PLC	3 309	67 374	61 066
easyJet PLC	9 111	75 561	78 304
Harbour Energy PLC	13 449	73 897	69 922
Hikma Pharmaceuticals PLC	3 411	109 688	102 898
IG Group Holdings PLC	9 044	117 497	116 626
IMI PLC	3 039	51 907	86 114
Inchcape PLC	8 949	127 437	107 662
Jet2 PLC	3 817	65 657	80 161
LondonMetric Property PLC	25 022	83 843	80 655
Man Group PLC	28 063	95 173	109 856
Marks & Spencer Group PLC	34 370	108 903	157 730
Moneysupermarket.com Group PLC	21 635	91 887	102 033
OneSavings Bank PLC	15 722	110 614	122 658
Playtech PLC	8 444	57 747	63 825
QinetiQ Group PLC	13 556	73 615	70 506
Safestore Holdings PLC	7 825	66 371	116 266
Serco Group PLC	43 085	94 733	117 427
Spectris PLC	1 505	88 656	95 610
Tate & Lyle PLC	6 033	85 306	66 911
Taylor Wimpey PLC	37 630	75 900	93 119
The Berkeley Group Holdings PLC	989	59 783	78 004
Tritax Big Box Real Estate Investment Trust PLC	28 604	98 304	81 180
Virgin Money PLC	26 551	89 512	73 396
Weir Group PLC, The	2 538	78 784	80 667
		3 011 147	3 266 105

Émetteur	Nombre d'actions/ Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,2 % (suite)			
États-Unis – 2,4 %			
IMAX Corporation	2 759	66 114	54 853
International Game Technology PLC	2 679	95 733	97 198
Perion Network Ltd., CAAE	4 114	104 605	168 104
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	3 570	224 628	226 350
		491 080	546 505
TOTAL DES ACTIONS		19 053 196	22 680 842
Coûts de transactions		(20 260)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		19 032 936	22 680 842
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			11
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %			193 944
ACTIF NET – 100,0 %			22 874 797

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à petite et à moyenne capitalisation d'Europe, d'Australie et d'Extrême-Orient.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

31 décembre 2023				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	6 377 173	–	6 377 173	27,9
Yen japonais	5 226 209	–	5 226 209	22,8
Livre sterling	3 272 775	–	3 272 775	14,3
Franc suisse	1 413 995	–	1 413 995	6,2
Dollar australien	1 156 619	–	1 156 619	5,1
Won sud-coréen	1 094 951	–	1 094 951	4,8
Dollar américain	546 521	–	546 521	2,4
Couronne danoise	528 257	–	528 257	2,3
Couronne suédoise	440 653	–	440 653	1,9
Dollar de Singapour	207 686	–	207 686	0,9
Dollar de Hong Kong	197 290	–	197 290	0,9
Couronne norvégienne	86 438	–	86 438	0,4
	20 548 567	–	20 548 567	89,9

31 décembre 2022

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	8 795 808	–	8 795 808	28,2
Yen japonais	7 092 369	–	7 092 369	22,8
Livre sterling	3 820 326	–	3 820 326	12,3
Dollar australien	1 984 678	–	1 984 678	6,4
Franc suisse	1 763 499	–	1 763 499	5,7
Won sud-coréen	1 698 146	–	1 698 146	5,5
Couronne suédoise	744 338	–	744 338	2,4
Dollar américain	637 681	–	637 681	2,0
Couronne danoise	394 102	–	394 102	1,3
Dollar de Hong Kong	393 813	–	393 813	1,3
Dollar de Singapour	387 269	–	387 269	1,2
Couronne norvégienne	84 742	–	84 742	0,3
	27 796 771	–	27 796 771	89,4

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 2 054 857 \$, ou environ 9,0 % de l'actif net (2 779 677 \$ ou environ 8,9 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 99,2 % (99,3 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 2 268 084 \$ (3 084 805 \$ au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Australie	5,1	6,2
Canada	10,2	11,0
Danemark	2,3	1,3
Finlande	0,8	1,6
France	9,0	8,4
Allemagne	7,1	6,8
Hong Kong	0,9	1,2
Irlande	1,9	2,0
Italie	3,1	2,2
Japon	22,8	22,3
Pays-Bas	2,8	3,4
Norvège	0,4	0,3
Singapour	0,9	1,2
Corée du Sud	4,1	4,9
Espagne	3,1	3,0
Suède	1,9	2,3
Suisse	6,1	5,5
Royaume-Uni	14,3	11,9
États-Unis	2,4	3,8
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	0,0	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	2 646 369	19 808 123	–	22 454 492
Fonds sous-jacents	226 350	–	–	226 350
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	11	–	11
	2 872 719	19 808 134	–	22 680 853

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	4 253 020	26 232 890	–	30 485 910
Fonds sous-jacents	362 142	–	–	362 142
	4 615 162	26 232 890	–	30 848 052

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	226 350	0,0
	226 350	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	362 142	0,0
	362 142	

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	227 252 906	204 443 734
Trésorerie	7 441 260	8 035 824
Souscriptions à recevoir	102 166	63 972
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	269 831	135 384
Total de l'actif	235 066 163	212 678 914
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	64	–
Rachats à payer	50 070	53 244
Distributions à verser	2	–
Total du passif	50 136	53 244
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	235 016 027	212 625 670
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	27 663 704	32 068 311
Série F	8 990 819	8 498 200
Série M	198 361 504	172 059 159
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	41,78	34,54
Série F	40,58	33,61
Série M	15,11	12,50

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 347 524	1 978 816
Intérêts à distribuer	297 800	143 782
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 753 384)	(3 255 122)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	45 767 963	(74 255 401)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(64)	222
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	44 659 839	(75 387 703)
Prêt de titres (note 11)	2 956	869
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(35 608)	43 837
Total des revenus (pertes), montant net	44 627 187	(75 342 997)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 007 836	1 063 259
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	278 357	305 220
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	–	694
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	257 894	220 988
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	119 492	127 551
Coûts de transactions	45 210	43 308
Total des charges	1 709 927	1 762 138
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(5 080)
Charges, montant net	1 709 927	1 757 058
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	42 917 260	(77 100 055)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 732 752	(10 176 414)
Série F	1 680 540	(3 573 356)
Série M	35 503 968	(63 350 285)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	7,91	(11,05)
Série F	6,95	(12,23)
Série M	2,67	(4,31)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	724 761	920 968
Série F	241 940	292 098
Série M	13 310 477	14 703 805

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	32 068 311	41 235 759
Série F	8 498 200	14 535 946
Série M	172 059 159	250 795 051
	<u>212 625 670</u>	<u>306 566 756</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	5 732 752	(10 176 414)
Série F	1 680 540	(3 573 356)
Série M	35 503 968	(63 350 285)
	<u>42 917 260</u>	<u>(77 100 055)</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(171 419)	(149 495)
Série M	(693 586)	(171 062)
	<u>(865 005)</u>	<u>(320 557)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	1 231 732	6 241 847
Série F	198 437	604 996
Série M	18 286 507	26 909 323
Distributions réinvesties		
Série Apogée	170 791	147 787
Série M	675 739	168 123
Paiement au rachat		
Série Apogée	(11 368 463)	(5 231 173)
Série F	(1 386 358)	(3 069 386)
Série M	(27 470 283)	(42 291 991)
	<u>(19 661 898)</u>	<u>(16 520 474)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(4 404 607)	(9 167 448)
Série F	492 619	(6 037 746)
Série M	26 302 345	(78 735 892)
	<u>22 390 357</u>	<u>(93 941 086)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	27 663 704	32 068 311
Série F	8 990 819	8 498 200
Série M	198 361 504	172 059 159
	<u>235 016 027</u>	<u>212 625 670</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 917 260	(77 100 055)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 753 384	3 255 122
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(45 767 963)	74 255 401
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	64	(222)
(Gain) perte de change latent	(10 969)	(4 008)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(42 676)	(30 280)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(51 898 040)	(57 604 210)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	71 146 122	68 237 347
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(134 447)	(29 748)
Charges à payer et autres montants à payer	-	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>19 962 735</u>	<u>10 979 304</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 678 482	34 180 237
Montant payé au rachat de parts rachetables	(40 228 277)	(50 600 054)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(18 473)	(4 648)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(20 568 268)</u>	<u>(16 424 465)</u>
Gain (perte) de change latent	10 969	4 008
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(605 533)	(5 445 161)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	8 035 824	13 476 977
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>7 441 260</u>	<u>8 035 824</u>
Intérêts versés ¹⁾	-	694
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	273 640	143 782
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 936 667	1 766 240

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 96,8 %			
Danemark – 1,2 %			
Genmab A/S	6 468	3 143 682	2 727 436
France – 7,5 %			
Kering SA	4 686	3 436 895	2 753 003
L'Oréal SA	6 668	2 394 498	4 389 018
Schneider Electric SA	39 065	7 215 502	10 412 992
		13 046 895	17 555 013
Allemagne – 2,2 %			
Scout24 AG	26 058	2 360 843	2 440 671
Symrise AG	19 075	2 920 212	2 777 541
		5 281 055	5 218 212
Hong Kong – 1,9 %			
AIA Group Ltd.	259 700	2 888 029	2 985 629
Tencent Holdings Limited	12 400	948 025	620 106
WuXi AppTec Co., Ltd.	60 400	929 837	817 459
		4 765 891	4 423 194
Indonésie – 0,3 %			
PT Bank Central Asia Tbk	924 200	513 052	746 311
Japon – 5,4 %			
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	84 200	4 323 928	4 225 394
Keyence Corporation	4 300	2 518 194	2 494 679
MISUMI Group Inc.	49 700	1 895 026	1 109 403
Sony Corporation	38 100	4 679 223	4 778 124
		13 416 371	12 607 600
Pays-Bas – 1,0 %			
Adyen NV	1 361	3 416 575	2 322 661
Singapour – 0,7 %			
DBS Group Holdings Limited	48 684	1 217 321	1 628 244
Suède – 2,2 %			
Atlas Copco AB, série A	119 815	2 195 725	2 730 539
Epiroc AB, cat. A	88 901	2 486 077	2 360 711
		4 681 802	5 091 250
Suisse – 1,9 %			
Roche Holdings AG	5 996	2 683 669	2 300 327
SGS SA	17 940	2 215 854	2 050 884
		4 899 523	4 351 211
Royaume-Uni – 2,9 %			
Diploma PLC	43 071	2 320 600	2 597 260
Haleon PLC	402 540	2 373 973	2 181 617
Spirax-Sarco Engineering PLC	12 046	2 250 032	2 130 060
		6 944 605	6 908 937
États-Unis – 69,6 %			
AbbVie Inc.	13 674	2 813 859	2 804 918
Accenture PLC, cat. A	10 629	4 034 340	4 937 023
Adobe Inc.	5 260	3 248 836	4 153 804
Alcon Inc.	30 924	2 596 548	3 197 679
Alphabet Inc., cat. A	49 646	4 374 602	9 179 660
Amazon.com Inc.	38 853	6 670 565	7 814 005
Ametek Inc.	16 185	2 562 918	3 532 515
Apple Inc.	15 583	1 910 347	3 971 243
Applied Materials Inc.	13 357	2 415 533	2 865 422
ASML Holding N.V.	4 339	3 335 806	4 347 270
Broadcom Inc.	2 904	2 045 188	4 290 769
CME Group Inc.	18 034	4 329 569	5 027 215
CoStar Group Inc.	22 145	2 426 497	2 561 619
Costco Wholesale Corporation	3 422	2 321 781	2 989 879
Danaher Corporation	17 025	4 919 342	5 213 326
Deere & Company	11 817	3 685 765	6 254 651
Edwards Lifesciences Corporation	18 190	2 069 025	1 835 902
HDFC Bank Ltd., CAAE	12 696	906 850	1 127 798
Honeywell International Inc.	8 892	2 451 738	2 468 287
Intuitive Surgical Inc.	7 631	2 452 104	3 407 627
Meta Platforms, Inc., cat. A	18 384	4 812 339	8 613 333
Microsoft Corporation	14 379	2 490 078	7 157 144
Netflix Inc.	7 233	4 617 233	4 661 411
NIKE Inc., cat. B	14 989	2 001 296	2 154 069
Northrop Grumman Corporation	4 031	2 593 484	2 497 846
NVIDIA Corporation	5 853	888 197	3 836 664
Pinterest Inc.	98 752	4 980 625	4 841 656
Repligen Corporation	10 274	2 095 501	2 445 154
Rockwell Automation Inc.	11 732	4 152 200	4 821 506
Salesforce.com Inc.	8 392	1 791 358	2 923 004
SAP AG, CAAE	17 057	1 929 955	3 490 286
Schlumberger Limitée	53 719	1 816 819	3 700 345
ServiceNow Inc.	3 684	1 992 933	3 445 107
Synopsys Inc.	4 214	1 086 991	2 872 122
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAE	5 329	840 285	733 595
Thermo Fisher Scientific Inc.	6 499	4 008 101	4 566 109
Tradeweb Markets Inc.	27 642	2 114 220	3 325 177
UnitedHealth Group Incorporated	6 886	3 413 964	4 798 635
Veralto Corporation	5 785	634 297	629 896
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	17 650	4 444 211	9 506 021
XP Inc.	19 507	868 448	673 145
		115 143 748	163 672 837

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
TOTAL DES ACTIONS		176 470 520	227 252 906
Coûts de transactions		(57 523)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		176 412 997	227 252 906
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			(64)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,2 %			7 763 185
ACTIF NET – 100,0 %			235 016 027

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à grande capitalisation d'Amérique du Nord, d'Europe, d'Australie et d'Extrême-Orient.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	164 461 650	–	164 461 650	70,0
Euro	25 095 942	–	25 095 942	10,7
Yen japonais	12 607 601	–	12 607 601	5,4
Livre sterling	6 908 937	–	6 908 937	2,9
Couronne suédoise	5 091 250	–	5 091 250	2,2
Dollar de Hong Kong	4 423 194	–	4 423 194	1,9
Franc suisse	4 351 212	–	4 351 212	1,9
Couronne danoise	2 727 436	–	2 727 436	1,2
Dollar de Singapour	1 628 244	–	1 628 244	0,7
Roupie indonésienne	746 311	–	746 311	0,3
	228 041 777	–	228 041 777	97,2

31 décembre 2022

Devise	31 décembre 2022		Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)		
Dollar américain	149 680 526	–	149 680 526	70,4
Euro	16 717 453	–	16 717 453	7,9
Couronne suédoise	9 309 830	–	9 309 830	4,4
Yen japonais	6 638 382	–	6 638 382	3,1
Dollar de Hong Kong	6 400 993	–	6 400 993	3,0
Franc suisse	5 480 862	–	5 480 862	2,6
Dollar de Singapour	3 323 005	–	3 323 005	1,6
Couronne danoise	3 004 847	–	3 004 847	1,4
Livre sterling	2 308 515	–	2 308 515	1,1
Roupie indonésienne	1 407 854	–	1 407 854	0,7
Zloty polonais	619 113	–	619 113	0,3
Dollar australien	99 193	–	99 193	0,0
	204 990 573	–	204 990 573	96,5

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 22 804 178 \$, ou environ 9,7 % de l'actif net (20 499 057 \$ ou environ 9,7 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 96,8 % (96,2 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 22 725 291 \$ (20 444 373 \$ au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Danemark	1,2	1,4
France	7,5	6,2
Allemagne	2,2	0,4
Hong Kong	1,9	3,0
Indonésie	0,3	0,7
Japon	5,4	3,1
Pays-Bas	1,0	1,4
Pologne	–	0,3
Singapour	0,7	1,6
Suède	2,2	4,4
Suisse	1,9	2,6
Royaume-Uni	2,9	1,1
États-Unis	69,6	70,0
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	0,0	–

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales

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 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	163 672 837	63 580 069	–	227 252 906
	163 672 837	63 580 069	–	227 252 906
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(64)	–	(64)
	163 672 837	63 580 005	–	227 252 842

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	148 877 312	55 566 422	–	204 443 734
	148 877 312	55 566 422	–	204 443 734

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	490 956 712	498 457 858
Instruments dérivés	1 350	–
Trésorerie	6 325 041	7 213 862
Montant à recevoir pour la vente de titres	118 480	1 369 554
Souscriptions à recevoir	402 847	235 004
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 079 742	1 074 009
Total de l'actif	498 884 172	508 350 287
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	270
Montant à payer pour l'achat de titres	1 568 067	2 114 607
Rachats à payer	288 284	445 876
Distributions à verser	522	–
Total du passif	1 856 873	2 560 753
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	497 027 299	505 789 534
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	60 029 014	72 602 684
Série F	176 011	188 005
Série I	246 811	352 361
Série M	436 575 463	432 646 484
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	11,27	11,54
Série F	11,14	11,41
Série I	10,37	10,62
Série M	11,21	11,48
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série M	8,47	8,49

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	18 659 297	15 688 358
Intérêts à distribuer	203 566	165 681
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 397 557	23 462 906
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(11 561 009)	(17 231 150)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	1 621	(270)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	10 701 032	22 085 525
Prêt de titres (note 11)	8 424	6 837
Gain (perte) de change net réalisé et latent	18 983	127 623
Total des revenus (pertes), montant net	10 728 439	22 219 985
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 148 723	2 081 675
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	585 793	611 944
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	679	2 645
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 074 850	1 924 103
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	272 950	269 019
Coûts de transactions	165 873	180 480
Total des charges	5 250 006	5 070 984
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 478 433	17 149 001
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 164 470	2 980 089
Série F	808	5 098
Série I	7 450	14 699
Série M	4 305 705	14 149 115
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,21	0,45
Série F	0,05	0,30
Série I	0,29	0,40
Série M	0,11	0,40
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 432 279	6 672 374
Série F	15 695	16 978
Série I	25 638	36 530
Série M	37 690 534	35 702 450

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	72 602 684	86 890 865
Série F	188 005	294 705
Série I	352 361	523 062
Série M	432 646 484	381 609 586
	505 789 534	469 318 218

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

Série Apogée	1 164 470	2 980 089
Série F	808	5 098
Série I	7 450	14 699
Série M	4 305 705	14 149 115
	5 478 433	17 149 001

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 792 023)	(1 756 226)
Série F	(3 754)	(2 812)
Série I	(7 941)	(9 322)
Série M	(11 447 059)	(8 964 054)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(413 651)	(1 676 310)
Série F	(1 230)	(4 396)
Série I	(1 696)	(8 066)
Série M	(3 005 796)	(9 934 453)
	(16 673 150)	(22 355 639)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	5 829 856	5 990 495
Série F	5 001	49 272
Série M	61 423 920	89 403 954
Distributions réinvesties		
Série Apogée	2 202 660	3 422 539
Série F	2 164	3 259
Série I	9 637	17 388
Série M	14 138 501	18 681 003
Paiement au rachat		
Série Apogée	(19 564 982)	(23 248 768)
Série F	(14 983)	(157 121)
Série I	(113 000)	(185 400)
Série M	(61 486 292)	(52 298 667)
	2 432 482	41 677 954

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

Série Apogée	(12 573 670)	(14 288 181)
Série F	(11 994)	(106 700)
Série I	(105 550)	(170 701)
Série M	3 928 979	51 036 898
	(8 762 235)	36 471 316

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

Série Apogée	60 029 014	72 602 684
Série F	176 011	188 005
Série I	246 811	352 361
Série M	436 575 463	432 646 484
	497 027 299	505 789 534

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 478 433	17 149 001
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 397 557)	(23 462 906)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	11 561 009	17 231 150
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 621)	270
(Gain) perte de change latent	(50 779)	(13 384)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(220 059 829)	(273 388 899)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	220 102 058	243 558 473
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(5 733)	(318 463)
Charges à payer et autres montants à payer	-	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	13 625 981	(19 244 801)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	67 090 933	95 567 832
Montant payé au rachat de parts rachetables	(81 336 849)	(75 730 943)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(319 665)	(231 450)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(14 565 581)	19 605 439
Gain (perte) de change latent	50 779	13 384
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(939 600)	360 638
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	7 213 862	6 839 840
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 325 041	7 213 862
Intérêts versés ¹⁾	679	2 645
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	188 262	165 681
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	16 594 019	13 445 793

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,7 %			
Australie – 9,7 %			
Atlas Arteria Ltd.	2 798 209	16 132 959	14 558 105
Transurban Group	2 739 337	32 881 825	33 807 184
		49 014 784	48 365 289
Bésil – 2,4 %			
CCR S.A.	3 119 500	9 533 464	12 031 209
Canada – 2,8 %			
AltaGas Ltd.	231 200	5 671 828	6 431 984
Emera Inc.	151 100	7 908 802	7 600 330
		13 580 630	14 032 314
France – 4,1 %			
Getlink SE	403 683	8 708 229	9 778 728
Vinci SA	63 925	8 202 015	10 628 514
		16 910 244	20 407 242
Hong Kong – 4,0 %			
Beijing Capital International Airport Company Limited	6 222 000	5 376 535	2 413 530
ENN Energy Holdings Ltd.	865 100	15 081 399	8 417 761
Guangdong Investment Ltd.	3 772 000	7 026 264	3 629 954
Jiangsu Expressway Co., Ltd., cat. H	4 378 000	7 428 111	5 212 146
		34 912 309	19 673 391
Italie – 2,3 %			
Hera SpA	1 489 062	6 303 307	6 468 966
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	309 547	4 681 288	5 190 454
		10 984 595	11 659 420
Japon – 1,7 %			
West Japan Railway Company	154 700	8 941 505	8 526 511
Mexique – 6,6 %			
Grupo Aeroportuario del Pacífico S.A.B. de C.V.	377 960	6 997 538	8 740 410
Grupo Aeroportuario del Sureste S.A.B. de C.V.	390 618	9 943 845	15 159 128
Promotora y Operadora de Infraestructura S.A.B. de C.V.	604 731	6 771 807	8 667 273
		23 713 190	32 566 811
Espagne – 0,9 %			
Aena S.A.	18 683	3 686 258	4 490 443
Suisse – 2,5 %			
Flughafen Zurich AG	44 998	10 014 500	12 443 303
Royaume-Uni – 3,9 %			
Severn Trent PLC	201 090	8 853 064	8 754 758
SSE PLC	339 003	8 879 595	10 586 513
		17 732 659	19 341 271
États-Unis – 57,8 %			
Alliant Energy Corporation	234 457	15 880 562	15 920 533
American Tower Corporation	76 508	20 816 486	21 862 322
Cheniere Energy Inc.	75 070	10 232 614	16 962 990
Crown Castle International Corporation	87 300	13 507 722	13 310 858
CSX Corporation	161 087	6 563 844	7 392 501
Dominion Resources Inc.	206 659	19 999 005	12 856 691
DT Midstream Inc.	131 389	8 614 943	9 530 520
Duke Energy Corporation	186 946	25 886 756	24 012 866
Energy Corporation	126 156	17 682 854	16 897 503
Eergy Inc.	129 495	9 443 125	8 947 476
Eversource Energy	110 113	8 928 769	8 995 836
Exelon Corporation	244 341	11 459 035	11 610 952
FirstEnergy Corporation	238 151	11 117 763	11 556 382
NextEra Energy Inc.	335 908	26 684 873	27 006 740
Norfolk Southern Corporation	34 428	9 191 455	10 772 080
Southern Company	204 436	18 947 134	18 974 761
Targa Resources Corporation	109 201	9 986 973	12 556 641
UGI Corporation	165 135	5 507 535	5 377 139
Union Pacific Corporation	53 204	15 076 709	17 297 568
Xcel Energy Inc.	190 086	15 674 283	15 577 149
		281 202 440	287 419 508
TOTAL DES ACTIONS		480 226 578	490 956 712
Coûts de transactions		(184 148)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		480 042 430	490 956 712
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			1 350
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %			6 069 237
ACTIF NET – 100,0 %			497 027 299

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à générer du revenu protégé de l'inflation et une plus-value du capital à long terme en investissant dans des titres de participation émis par des sociétés de partout dans le monde qui détiennent ou exploitent des actifs liés aux infrastructures.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	290 884 909	–	290 884 909	58,5
Dollar australien	48 863 806	–	48 863 806	9,8
Euro	36 718 225	–	36 718 225	7,4
Peso mexicain	33 107 719	–	33 107 719	6,7
Dollar de Hong Kong	19 995 782	–	19 995 782	4,0
Livre sterling	19 746 667	–	19 746 667	4,0
Franc suisse	12 458 400	–	12 458 400	2,5
Réal brésilien	12 031 209	–	12 031 209	2,4
Yen japonais	8 595 507	–	8 595 507	1,7
Couronne danoise	3 952	–	3 952	0,0
	482 406 176	–	482 406 176	97,0

Devise	31 décembre 2022			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	292 088 218	–	292 088 218	57,7
Euro	56 936 094	–	56 936 094	11,3
Dollar australien	56 067 024	–	56 067 024	11,1
Dollar de Hong Kong	23 961 951	–	23 961 951	4,7
Peso mexicain	19 711 061	–	19 711 061	3,9
Livre sterling	17 050 725	–	17 050 725	3,4
Réal brésilien	8 423 600	–	8 423 600	1,7
Franc suisse	8 562 750	–	8 562 750	1,7
Couronne danoise	52 629	–	52 629	0,0
Yen japonais	96 214	–	96 214	0,0
	482 950 266	–	482 950 266	95,5

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 48 240 618 \$, ou environ 9,7 % de l'actif net (48 295 027 \$ ou environ 9,6 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,7 % (98,5 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 49 095 671 \$ (49 845 786 \$ au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Australie	9,7	11,1
Brésil	2,4	1,6
Canada	2,8	4,1
France	4,1	5,1
Hong Kong	4,0	4,4
Italie	2,3	1,8
Japon	1,7	–
Mexique	6,6	3,8
Espagne	0,9	4,2
Suisse	2,5	1,7
Royaume-Uni	3,9	3,2
États-Unis	57,8	57,5
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	0,0	0,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	346 049 842	144 906 870	–	490 956 712
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1 350	–	1 350
	346 049 842	144 908 220	–	490 958 062
31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	338 742 124	159 715 734	–	498 457 858
	338 742 124	159 715 734	–	498 457 858
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(270)	–	(270)
	338 742 124	159 715 464	–	498 457 588

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	54 254 962	54 564 196
Trésorerie	882 941	689 197
Montant à recevoir pour la vente de titres	7 988	—
Souscriptions à recevoir	2 424	22 817
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	150 441	132 319
Total de l'actif	55 298 756	55 408 529
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	16	—
Rachats à payer	12 153	17 144
Distributions à verser	16	—
Total du passif	12 185	17 144
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 286 571	55 391 385
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	53 887 729	53 931 586
Série F	1 147 103	1 116 398
Série I	251 739	343 401
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	17,21	16,22
Série F	16,77	15,80
Série I	17,51	16,50

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 667 805	1 928 601
Intérêts à distribuer	72 210	58 800
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 540 692)	1 864 155
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 927 097	(19 929 187)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(16)	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 126 404	(16 077 631)
Prêt de titres (note 11)	1 313	2 727
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(16 188)	4 149
Total des revenus (pertes), montant net	5 111 529	(16 070 755)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	10 857	12 616
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	58 660	68 135
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	425	118
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	192 586	209 091
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 893	7 939
Coûts de transactions	15 269	17 179
Total des charges	285 828	316 196
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 825 701	(16 386 951)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	4 716 156	(15 935 281)
Série F	85 707	(349 809)
Série I	23 838	(101 861)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,48	(4,73)
Série F	1,26	(4,83)
Série I	1,47	(4,86)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 178 076	3 367 577
Série F	68 116	72 487
Série I	16 251	20 959

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	53 931 586	78 176 952
Série F	1 116 398	1 567 251
Série I	343 401	529 262
	55 391 385	80 273 465
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	4 716 156	(15 935 281)
Série F	85 707	(349 809)
Série I	23 838	(101 861)
	4 825 701	(16 386 951)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 488 266)	(1 628 718)
Série F	(19 675)	(19 539)
Série I	(7 123)	(10 662)
	(1 515 064)	(1 658 919)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	9 496 551	7 067 242
Série F	7 118	47 426
Série I	—	15 000
Distributions réinvesties		
Série Apogée	1 484 848	1 621 939
Série F	17 968	17 811
Série I	7 123	10 662
Paielement au rachat		
Série Apogée	(14 253 146)	(15 370 548)
Série F	(60 413)	(146 742)
Série I	(115 500)	(99 000)
	(3 415 451)	(6 836 210)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(43 857)	(24 245 366)
Série F	30 705	(450 853)
Série I	(91 662)	(185 861)
	(104 814)	(24 882 080)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	53 887 729	53 931 586
Série F	1 147 103	1 116 398
Série I	251 739	343 401
	55 286 571	55 391 385

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 825 701	(16 386 951)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 540 692	(1 864 155)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 927 097)	19 929 187
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	16	—
(Gain) perte de change latent	(953)	(509)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(25 327)	(194 024)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(21 026 585)	(21 042 874)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	24 739 563	26 498 318
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(18 122)	38 232
Charges à payer et autres montants à payer	—	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 107 888	6 977 181
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 524 062	7 112 284
Montant payé au rachat de parts rachetables	(14 434 051)	(15 619 728)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 108)	(8 506)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 915 097)	(8 515 950)
Gain (perte) de change latent	953	509
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	192 791	(1 538 769)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	689 197	2 227 457
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	882 941	689 197
Intérêts versés ¹⁾	425	118
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	70 539	58 800
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 428 466	1 568 334

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,1 %			
Australie – 4,0 %			
Goodman Group	60 662	844 100	1 379 205
National Storage REIT	339 707	634 442	702 445
Rural Funds Group	61 104	143 120	116 874
		1 621 662	2 198 524
Belgique – 1,3 %			
Shurgard Self Storage S.A.	11 127	681 936	731 461
Canada – 3,0 %			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	14 369	680 670	701 207
Granite Real Estate Investment Trust	12 842	892 023	979 588
		1 572 693	1 680 795
Allemagne – 1,9 %			
LEG Immobilien AG	2 558	397 137	296 549
Vonovia SE	18 385	1 133 521	766 943
		1 530 658	1 063 492
Hong Kong – 0,7 %			
Sino Land Co., Ltd.	254 117	417 695	366 724
Japon – 7,9 %			
Heiwa Real Estate Co., Ltd.	7 200	289 917	254 177
Japan Logistics Fund Inc.	213	773 151	571 056
Japan Metropolitan Fund Investment Corporation	749	706 958	715 633
Katitas Co., Ltd.	24 700	891 773	506 108
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	49 900	1 452 127	1 614 227
Nomura Real Estate Holdings Inc.	11 800	395 433	409 725
Star Asia Investment Corporation	542	358 075	292 950
		4 867 434	4 363 876
Mexique – 2,7 %			
Corp Inmobiliaria Vesta S.A.B. de C.V.	157 393	336 704	827 947
Prologis Property Mexico SA de CV	103 094	457 747	649 441
		794 451	1 477 388
Singapour – 2,4 %			
CapitaLand India Trust	295 900	366 782	338 070
CapitaLand Investment Ltd.	221 700	779 224	700 252
Parkway Life Real Estate Investment Trust	77 900	336 591	287 502
		1 482 597	1 325 824
Espagne – 1,4 %			
Cellnex Telecom S.A.	14 723	950 189	770 109
Suisse – 1,5 %			
PSP Swiss Property	4 523	786 524	838 242
Royaume-Uni – 8,0 %			
Big Yellow Group PLC	40 696	782 377	837 181
Grainger PLC	175 987	803 865	783 897
Helios Towers PLC	372 291	924 706	559 985
Segro PLC	60 580	866 734	902 630
Shaftesbury Capital PLC	305 979	725 154	710 116
Unite Group PLC	36 578	566 078	642 149
		4 668 914	4 435 958
États-Unis – 63,3 %			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	6 616	1 262 010	1 110 169
American Homes 4 Rent, cat. A	24 583	947 093	1 170 123
AvalonBay Communities Inc.	4 496	1 078 662	1 114 181
Boston Properties Inc.	8 235	639 520	764 878
Brixmor Property Group Inc.	37 584	732 894	1 157 648
CubeSmart LP	20 607	1 181 226	1 264 275
Digital Realty Trust Inc.	2 931	533 931	522 124
Douglas Emmett Inc.	16 143	429 699	309 834
Encompass Health Corporation	8 677	799 363	766 307
Equinix Inc.	3 203	2 940 187	3 414 603
Equity LifeStyle Properties Inc.	20 215	1 763 516	1 887 497
Essex Property Trust Inc.	3 495	1 125 155	1 147 020
Extra Space Storage Inc.	9 803	1 509 727	2 080 419
Farmland Partners Inc.	18 192	297 304	300 519
Federal Realty Investment Trust	9 965	1 283 694	1 359 259
Kimco Realty Corporation	29 280	845 551	825 908
Lamar Advertising Company, cat. A	3 804	478 510	535 142
Mid-America Apartment Communities Inc.	4 662	812 671	829 741
National Retail Properties Inc.	14 059	785 683	802 063
Phillips Edison & Co., Inc.	11 092	429 702	535 601
ProLogis Inc.	29 909	3 643 017	5 277 267
Rayonier Inc.	32 988	1 277 045	1 458 846
Rexford Industrial Realty Inc.	13 866	948 555	1 029 653
SBA Communications Corporation, cat. A	3 772	1 396 565	1 266 637
Sun Communities Inc.	8 849	1 542 918	1 565 454

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,1 % (suite)			
États-Unis – 63,3 % (suite)			
Universal Health Services Inc., cat. B	6 089	1 156 649	1 228 632
Weyerhaeuser Company	27 785	1 217 426	1 278 769
		31 058 273	35 002 569
TOTAL DES ACTIONS		50 433 026	54 254 962
Coûts de transactions		(15 798)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		50 417 228	54 254 962
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			(16)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %			1 031 625
ACTIF NET – 100,0 %			55 286 571

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme en misant sur les revenus et la plus-value du capital. Pour ce faire, il investit principalement dans des titres immobiliers et des fiducies de placement immobilier (des « FPI ») des États-Unis, du Canada et de l'étranger.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	35 073 136	–	35 073 136	63,4
Livre sterling	4 435 958	–	4 435 958	8,0
Yen japonais	4 363 876	–	4 363 876	7,9
Euro	2 565 062	–	2 565 062	4,6
Dollar australien	2 198 524	–	2 198 524	4,0
Peso mexicain	1 477 388	–	1 477 388	2,7
Dollar de Singapour	1 325 824	–	1 325 824	2,4
Franc suisse	838 242	–	838 242	1,5
Dollar de Hong Kong	366 724	–	366 724	0,7
	52 644 734	–	52 644 734	95,2

Devise	31 décembre 2022			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette au risque de change (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	31 035 261	–	31 035 261	56,0
Livre sterling	5 591 868	–	5 591 868	10,1
Euro	3 331 341	–	3 331 341	6,0
Dollar australien	3 103 346	–	3 103 346	5,6
Yen japonais	2 878 697	–	2 878 697	5,2
Dollar de Hong Kong	2 650 817	–	2 650 817	4,8
Dollar de Singapour	2 384 760	–	2 384 760	4,3
Roupie indienne	684 998	–	684 998	1,2
Peso mexicain	688 627	–	688 627	1,2
	52 349 715	–	52 349 715	94,4

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 5 264 473 \$, ou environ 9,5 % de l'actif net (5 234 972 \$ ou environ 9,4 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,1 % (98,4 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 5 425 496 \$ (5 456 420 \$ au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Australie	4,0	5,6
Belgique	1,3	1,7
Canada	3,0	4,1
Allemagne	1,9	2,4
Hong Kong	0,7	4,8
Inde	–	1,2
Japon	7,9	5,2
Mexique	2,7	1,2
Singapour	2,4	4,3
Espagne	1,4	1,8
Suisse	1,5	–
Royaume-Uni	8,0	10,3
États-Unis	63,3	55,8
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	0,0	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2023				
Actions	38 160 752	16 094 210	–	54 254 962
	38 160 752	16 094 210	–	54 254 962
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(16)	–	(16)
	38 160 752	16 094 194	–	54 254 946
31 décembre 2022				
Actions	33 881 657	20 682 539	–	54 564 196
	33 881 657	20 682 539	–	54 564 196

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Portefeuille équilibré Apogée

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en dollars)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	16 253 407	17 306 571
Trésorerie	73 325	10 273
Montant à recevoir pour la vente de titres	8 000	11 000
Souscriptions à recevoir	200	762
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	632	538
Total de l'actif	16 335 564	17 329 144
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 335 564	17 329 144
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	15 312 631	15 893 332
Série F	1 022 933	1 435 812
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,87	14,66
Série F	11,18	10,34

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2023	2022
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	184 562	185 636
Intérêts à distribuer	273 380	289 763
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	449 189	719 091
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	876 301	(4 007 012)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 783 432	(2 812 522)
Autres revenus	-	6 752
Total des revenus (pertes), montant net	1 783 432	(2 805 770)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	332 398	392 790
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	13 232	15 664
Frais du comité d'examen indépendant	1 138	1 118
Charge d'intérêts	329	418
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	33 652	39 308
Total des charges	380 749	449 298
Charges absorbées par le gestionnaire	(332)	(485)
Charges, montant net	380 417	448 813
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 403 015	(3 254 583)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 286 145	(3 042 129)
Série F	116 870	(212 454)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,27	(2,53)
Série F	1,10	(1,60)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 014 105	1 200 056
Série F	106 476	133 079

† 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)	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	15 893 332	22 649 238
Série F	1 435 812	2 043 152
	17 329 144	24 692 390
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 286 145	(3 042 129)
Série F	116 870	(212 454)
	1 403 015	(3 254 583)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(55 582)	-
Série F	(19 463)	(11 561)
	(75 045)	(11 561)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	291 177	19 786
Série F	-	784 006
Distributions réinvesties		
Série A	54 234	-
Série F	19 463	10 123
Paiement au rachat		
Série A	(2 156 675)	(3 733 563)
Série F	(529 749)	(1 177 454)
	(2 321 550)	(4 097 102)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(580 701)	(6 755 906)
Série F	(412 879)	(607 340)
	(993 580)	(7 363 246)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	15 312 631	15 893 332
Série F	1 022 933	1 435 812
	16 335 564	17 329 144
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)		
(en dollars)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 403 015	(3 254 583)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(449 189)	(719 091)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(876 301)	4 007 012
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(454 745)	(474 797)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 295 002)	(524 000)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	4 131 400	5 094 100
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(94)	19
Charges à payer et autres montants à payer	-	(43)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 459 084	4 128 617
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	291 739	803 030
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 686 423)	(4 911 121)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 348)	(1 438)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 396 032)	(4 109 529)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	63 052	19 088
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	10 273	(8 815)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	73 325	10 273
Intérêts versés ¹⁾	329	418
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 950	604

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille équilibré Apogée

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS SOUS-JACENTS – 99,6 %			
Fonds d'actions canadiennes – 15,6 %			
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance, série I	46 167	786 982	1 190 322
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation, série I	4 477	140 544	165 782
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur, série I	35 474	907 210	1 186 492
		1 834 736	2 542 596
Fonds de titres à revenu fixe – 39,9 %			
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base, série I	41 145	406 430	332 885
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base, série I	384 920	3 747 023	3 251 919
Fonds Patrimoine Scotia de revenu, série I	285 664	3 139 493	2 928 081
		7 292 946	6 512 885
Fonds d'actions étrangères – 44,1 %			
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents, série I	72 273	680 702	618 186
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé, série I	100 893	998 350	899 932
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures, série I	23 804	238 904	246 810
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	14 377	222 192	251 739
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	111 816	1 381 716	1 457 386
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	4 170	91 026	162 155
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	32 901	1 066 736	1 609 395
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	15 422	310 994	329 516
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	71 302	1 286 168	1 622 807
		6 276 788	7 197 926
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		15 404 470	16 253 407
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			82 157
ACTIF NET – 100,0 %			16 335 564

Portefeuille équilibré Apogée

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value du capital à long terme et des revenus au cours de l'exercice. Il investit principalement dans une combinaison de fonds d'actions et de fonds de revenu que nous gérons.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 99,6 % (99,9 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 625 341 \$ (1 730 657 \$ au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds d'actions canadiennes	15,6	12,1
Fonds de titres à revenu fixe	39,9	40,0
Fonds d'actions étrangères	44,1	47,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	16 253 407	–	–	16 253 407
	16 253 407	–	–	16 253 407
31 décembre 2022				
Fonds sous-jacents	17 306 571	–	–	17 306 571
	17 306 571	–	–	17 306 571

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base, série I	3 251 919	1,3
Fonds Patrimoine Scotia de revenu, série I	2 928 081	1,0
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents, série I	618 186	0,9
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	1 622 807	0,9
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur, série I	1 186 492	0,8
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+, série I	332 885	0,8
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance, série I	1 190 322	0,7
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	162 155	0,7
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	329 516	0,7
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	251 739	0,5
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation, série I	165 782	0,2
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé, série I	899 932	0,2
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	1 457 386	0,2
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	1 609 395	0,2
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures, série I	246 810	0,0
	16 253 407	

Portefeuille équilibré Apogée

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base, série I	3 447 901	1,3
Fonds Patrimoine Scotia de revenu, série I	3 143 330	1,0
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+, série I	344 957	0,8
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	260 080	0,8
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	1 581 338	0,8
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents, série I	352 481	0,7
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	520 303	0,7
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance, série I	928 119	0,6
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur, série I	904 738	0,6
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	343 402	0,6
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation, série I	261 726	0,3
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	1 973 206	0,3
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé, série I	1 048 512	0,2
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	1 844 099	0,2
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures, série I	352 379	0,1
	17 306 571	

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

NOTES ANNEXES

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 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. Le siège social des Fonds est situé au 40, Temperance Street, 16th Floor, Toronto (Ontario) M5H 0B4.

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

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

Les états de la situation financière de chacun des Fonds sont présentés aux 31 décembre 2023 et 2022, selon le cas. 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 2023 et 2022, à l'exception des Fonds établis pendant l'une ou l'autre de ces périodes, pour lesquels l'information est présentée pour la période allant de la date d'établissement du Fonds aux 31 décembre 2023 ou 2022. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est arrêté au 31 décembre 2023. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa capacité de fiduciaire des Fonds. Leur publication a été autorisée le 7 mars 2024.

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

Fonds Patrimoine Scotia	Date d'établissement
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+	28 janvier 2002
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base	22 janvier 2020
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation	28 janvier 2002
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents	8 septembre 2010
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé	16 janvier 2018
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures	16 janvier 2018
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux	28 janvier 2002
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia de revenu	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation	28 janvier 2002
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation	18 janvier 2001
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	28 janvier 2002
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur	6 octobre 1997

Fonds Patrimoine Scotia	Date d'établissement
Portefeuilles Apogée	
Portefeuille équilibré Apogée	22 avril 2005

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

Ci-dessous, une description de chaque série.

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

2. Résumé des informations significatives sur les méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées pour établir les présents états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, elles ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées.

a) Règles comptables

L'état financier de chacun des Fonds a été préparé conformément aux dispositions des normes IFRS de comptabilité.

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

b) Instruments financiers

Classement

Les placements des Fonds, y compris les instruments dérivés et les positions vendeur, sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Le classement des placements se fait en fonction du modèle économique adopté par les Fonds pour gérer leurs placements, ainsi que des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille est géré et la performance est évaluée en fonction de la juste valeur. Les Fonds s'intéressent essentiellement à l'évolution de la juste valeur et utilisent cette donnée pour évaluer la performance et prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds se composent généralement de capital et d'intérêts. Or, la perception des flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à l'atteinte de l'objectif du modèle économique des Fonds. Tous les placements sont donc évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les Fonds peuvent effectuer des ventes à découvert, qui sont des ventes de titres empruntés en prévision d'une baisse de leur valeur de marché. Les titres vendus à découvert sont détenus à des fins de transactions et, par conséquent, classés dans les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les instruments dérivés comprennent les bons de souscription, les swaps, les options, les contrats à terme normalisés et les contrats de change à terme. Les contrats dérivés ayant une juste valeur négative sont classés comme des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Par conséquent, les Fonds comptabilisent tous les placements et les instruments dérivés comme des actifs ou des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les obligations des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, sont évalués au coût amorti.

Comptabilisation et évaluation

Les achats et les ventes normalisés de placements sont comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle les Fonds s'engagent à les acheter ou à les vendre. Les coûts de transactions sont passés en charges à l'état du résultat global à mesure qu'ils sont engagés. La juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net est évaluée selon la méthode présentée ci-dessous. Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur sont présentés à l'état du résultat global pour les périodes au cours desquelles ils se produisent.

c) Évaluation de la juste valeur et hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers

La juste valeur d'un instrument financier s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date

d'évaluation (la valeur de sortie). La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les instruments dérivés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'autres instruments sensiblement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options ainsi que d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché qui recourent à l'utilisation maximale des données d'entrée observables.

LIFRS 13, Évaluation de la juste valeur, exige l'utilisation et la présentation d'une hiérarchie des justes valeurs qui classe en trois niveaux les données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur des instruments financiers. La hiérarchie des justes valeurs place au plus haut niveau les cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables. Les trois niveaux de la hiérarchie basée sur les données d'entrée sont définis ainsi :

- Niveau 1 : La juste valeur est fondée sur des prix cotés non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : La juste valeur est fondée sur des données d'entrée autres que les cours non ajustés visés au niveau 1, observables directement ou indirectement pour l'actif ou le passif concerné;
- Niveau 3 : La juste valeur est fondée sur au moins une donnée d'entrée non observable importante, relative à l'actif ou au passif, qui ne s'appuie pas sur des données de marché.

Des changements dans la méthode d'évaluation peuvent entraîner des transferts entre les différents niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser ces transferts à la date où ils ont lieu ou à la date du changement de circonstances qui est à l'origine du transfert. La hiérarchie des justes valeurs, les transferts entre les niveaux et le rapprochement des instruments financiers de niveau 3, le cas échéant, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur présentées dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Lorsqu'il évalue la juste valeur, le gestionnaire prend en considération plusieurs facteurs, comme les prix obtenus auprès de fournisseurs de services d'établissement des prix, et les résultats de modèles d'évaluation internes basés sur les fondamentaux de la société ou sur des données de marché. L'équipe d'évaluation fait un suivi de ces facteurs et les examine

quotidiennement. À chaque date de présentation de l'information financière, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3. Le gestionnaire a également mis sur pied un comité d'évaluation constitué de membres de l'équipe des finances, ainsi que de membres des équipes de conseil en placement et de la conformité. Le comité se réunit chaque trimestre pour effectuer un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Les méthodes d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers sont décrites ci-après.

- i) Les actions nord-américaines, y compris les fonds négociés en bourse et les fonds à capital fixe, sont évaluées au cours de clôture de la bourse à laquelle ces actions sont principalement négociées. Les actions négociées hors Amérique du Nord sont évaluées à la juste valeur en fonction du cours de clôture de la bourse à laquelle elles sont principalement négociées, majoré d'un facteur d'ajustement de la juste valeur obtenu d'un fournisseur de prix indépendant.
- ii) Les titres à revenu fixe, y compris les obligations et les titres adossés à des créances hypothécaires, sont évalués à l'aide de cours moyens provenant de fournisseurs de prix indépendants.
- iii) Les instruments de créance à court terme sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.
- iv) Les placements dans les fonds communs de placement sous-jacents sont évalués selon la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire des fonds communs de placement sous-jacents à la fin de chaque date d'évaluation.
- v) Les bons de souscription non cotés sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et des données significatives sur la volatilité. Aux fins du calcul de la valeur liquidative (définie ci-après), les bons de souscription non cotés sont évalués à leur valeur intrinsèque.
- vi) Les options sont évaluées au cours moyen fourni par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié. Toutes les transactions sur options négociées hors cote sont évaluées au moyen de cours provenant de sources indépendantes. Les options sur contrats à terme normalisés sont évaluées selon le prix de règlement établi par la bourse si celui-ci est disponible, selon le dernier cours de clôture publié à la date d'évaluation si aucun prix de règlement n'est disponible ou, encore, selon le dernier prix de règlement publié si aucun cours de clôture n'est disponible. Les options sur fonds indiciels négociés en bourse sont évaluées selon le cours moyen en vigueur à 16 h fourni par la bourse principale où elles sont négociées.
- vii) Les contrats à terme normalisés sont évalués au prix de règlement à chaque date d'évaluation.
- viii) La valeur des contrats de change à terme ouverts est calculée d'après le gain ou la perte qui serait comptabilisé si la position était dénouée à la date d'évaluation.
- ix) 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 cotés, tel qu'il est indiqué précédemment. Une comparaison entre l'actif net par part selon les normes IFRS de comptabilité (l'« actif net par part ») et la valeur liquidative par part calculée conformément au Règlement 81-106 (la « valeur liquidative par part ») est présentée, le cas échéant, dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

e) Comptabilisation des revenus

Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des actifs financiers non dérivés sont présentés dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont vendues.

Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des titres vendus à découvert sont présentés dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les passifs financiers non dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont dénouées, le cas échéant.

Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur des instruments dérivés sont présentés à l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » lorsque les positions sont dénouées ou échues, le cas échéant.

Les primes reçues ou payées sur les options achetées ou vendues sont comprises dans le coût des options. Toute différence résultant de la réévaluation à la date de présentation de l'information financière est traitée comme « Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés », tandis que les gains ou les pertes réalisés au dénouement de la position sont présentés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global.

Le revenu de dividendes et les distributions provenant des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date ex-dividende. Le cas échéant, les intérêts et les dividendes sur les placements vendus à découvert sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés et inscrits à titre de passif au poste « Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert » de l'état de la situation financière et au poste « Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert » de l'état du résultat global. Les distributions provenant des fiducies de revenu sont comptabilisées en fonction de la nature des composantes sous-jacentes, à savoir le revenu de dividendes, le revenu d'intérêts, les gains en capital et le remboursement de capital, en appliquant les classifications publiées par la fiducie pour l'exercice précédent étant donné que celles de l'exercice considéré ne sont disponibles qu'à l'exercice suivant. Les distributions d'intérêts,

de dividendes et de gains en capital provenant des fonds sous-jacents sont respectivement inscrites aux postes « Intérêts à distribuer », « Dividendes » et « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » de l'état du résultat global.

Les intérêts à distribuer correspondent à l'amortissement lié aux obligations à coupon zéro et aux paiements d'intérêts nominaux reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe. Les gains ou les pertes réalisés à la vente d'instruments de créance à court terme sont comptabilisés comme un rajustement des intérêts à distribuer.

Les revenus et les charges du Fonds sont répartis quotidiennement entre les séries en fonction de la quote-part de chaque série dans la valeur liquidative du Fonds, sauf indication contraire.

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

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation de tous les Fonds. La monnaie fonctionnelle est la monnaie du principal environnement économique dans lequel les Fonds exercent leurs activités ou, dans le cas où des indicateurs mixtes existent dans le principal environnement, la monnaie principalement utilisée pour mobiliser les capitaux. Toute monnaie autre que la monnaie fonctionnelle constitue une devise pour les Fonds. Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

- i) La juste valeur des placements, des contrats dérivés et des actifs et passifs monétaires et non monétaires est convertie aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation;
- ii) Les revenus et les charges étrangers sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de la transaction;
- iii) L'achat et la vente de placements et le revenu de placement sont convertis au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

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

g) Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

Les fonds sous-jacents ont chacun des objectifs et stratégies de placement qui permettent aux Fonds d'atteindre leurs objectifs de placement. Les fonds sous-jacents financent principalement leurs activités en émettant des parts ou des actions rachetables au gré du porteur, dans le cas des fonds communs de placement et des

fonds négociés en bourse, ou des parts non rachetables ou des parts de sociétés en commandite, dans le cas des fonds à capital fixe. Chaque fonds sous-jacent donne au porteur le droit à une part proportionnelle de son actif net. Les Fonds détiennent des parts, des actions ou des parts de sociétés en commandite dans leurs fonds sous-jacents. Ces placements sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés dans l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent est comptabilisée dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés ». La juste valeur de l'exposition aux placements des fonds sous-jacents est présentée dans les « Notes propres au Fonds ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte attribuable à leurs placements dans les fonds sous-jacents correspond à la valeur comptable totale de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

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

h) Parts rachetables émises par les Fonds

Les parts rachetables en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à l'IAS 32, Instruments financiers : Présentation (l'« IAS 32 »), qui exige que les parts ou les actions d'une entité comportant l'obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers, à moins que certains critères ne soient remplis.

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

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

i) Compensation des instruments financiers

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

résultat net, sont comptabilisés à leur montant net seulement lorsque cela est permis selon les normes IFRS de comptabilité. Les actifs et passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire, ainsi que les effets potentiels de la compensation, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

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

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

k) Vente à découvert

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre à un courtier pour exécuter la vente. Le Fonds subit une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et celle où il dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Rien ne garantit qu'un Fonds sera en mesure de dénouer une position à découvert au moment opportun ou à un prix acceptable. Jusqu'à ce que le Fonds ait remplacé un titre emprunté, il conserve un compte sur marge auprès du courtier, composé de trésorerie et de titres liquides, de sorte que la marge déposée soit supérieure à la valeur marchande courante du titre vendu à découvert.

l) Trésorerie et découvert bancaire

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

m) Opérations sans effet sur la trésorerie

Les opérations sans effet sur la trésorerie présentées dans le tableau 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 « Montant payé au rachat de parts rachetables » du tableau des flux de trésorerie.

n) Changements de méthodes comptables

Les Fonds ont adopté *Information à fournir sur les méthodes comptables (modifications de l'IAS 1 et l'énoncé de pratiques en IFRS 2)* le 1^{er} janvier 2023. Bien que les modifications n'aient pas entraîné de changements de méthodes comptables en soi, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables à fournir dans les états financiers.

Les modifications exigent la présentation d'informations « significatives » sur les méthodes comptables plutôt que la

présentation d'informations sur les principales méthodes comptables. Les modifications fournissent également des directives quant à l'application du concept d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables, dans le but d'aider les entités à fournir des informations utiles sur les méthodes comptables qui leur sont propres et qui aideront les utilisateurs à comprendre les autres informations dans les états financiers.

Le gestionnaire a passé en revue les méthodes comptables et a déterminé qu'aucun changement n'était nécessaire.

3. Jugements et estimations comptables importants

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. Ces estimations sont faites en fonction de l'information disponible à la date de publication des états financiers. Les résultats réels peuvent différer considérablement des estimations. Les paragraphes qui suivent présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Entités d'investissement

Conformément à l'IFRS 10, États financiers consolidés, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'entité d'investissement, soit une entité qui obtient des capitaux de la part d'un ou de plusieurs investisseurs en vue de leur fournir des services de gestion de placements, qui s'engage à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements provenant de plus-values de capital ou de revenus de placement, ou les deux, et qui évalue la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Les Fonds ne consolident donc pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à la norme comptable susmentionnée.

Classement et évaluation des instruments financiers

Le classement et l'évaluation de certains instruments financiers détenus par les Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important afin de déterminer si le modèle économique des Fonds est de gérer leurs actifs selon la juste valeur et de réaliser ces justes valeurs et, donc, s'il est possible de classer tous les instruments financiers comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à l'IFRS 9.

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

La détermination de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est l'un des points clés pour lesquels le gestionnaire est tenu d'exercer un jugement complexe ou subjectif. L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers non cotés sur un marché actif exige que le gestionnaire pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché à la date de présentation des états financiers. Tout changement à ces hypothèses lié à une modification des conditions du marché peut avoir une incidence sur la juste valeur publiée des instruments financiers.

4. Risques 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 le risque de prix), le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de concentration. Les pratiques de placement de chaque Fonds comportent un suivi du portefeuille afin d'assurer le respect des directives de placement. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets négatifs potentiels des risques sur le rendement de chaque Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui effectuent un suivi régulier des titres de chaque Fonds et de l'évolution des marchés des capitaux. Les risques sont évalués d'après une méthode qui tient compte de l'incidence attendue, sur les résultats et sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts des Fonds, des changements raisonnablement possibles dans les facteurs de risque pertinents.

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

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

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

Les perturbations sur les marchés causées par la guerre russo-ukrainienne ont eu des répercussions à l'échelle mondiale et l'incertitude règne quant à leurs effets à long terme. De telles perturbations peuvent avoir un effet négatif sur les risques liés aux instruments financiers de chacun des Fonds.

a) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les fluctuations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers portant intérêt. Chaque Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt essentiellement par ses placements dans des instruments de créance (tels que les obligations et les débetures) et dans des instruments dérivés sensibles aux taux d'intérêt, le cas échéant.

ii) Risque de change

Les Fonds peuvent investir dans des instruments monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle, ou prendre des positions vendeur sur ces instruments. Le risque de change s'entend du risque que la valeur des instruments étrangers varie en raison des fluctuations des taux de change de ces monnaies par rapport à la monnaie fonctionnelle des Fonds. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme, des contrats à terme sur devises ou des contrats d'options sur devises à des fins de couverture pour réduire leur exposition au risque de change.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers d'un Fonds varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de

taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base. Le risque maximum que peuvent causer ces instruments financiers correspond à leur juste valeur, sauf s'il s'agit d'options vendues, de ventes à découvert et de la vente à découvert de contrats à terme normalisés, auxquels cas les pertes éventuelles sont illimitées.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement envers les Fonds. Le risque de crédit d'un Fonds provient principalement des placements dans des instruments financiers, comme les obligations, les débetures, les instruments du marché monétaire, les actions privilégiées et les instruments dérivés. La juste valeur des instruments financiers tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, représente l'exposition maximale au risque de crédit des Fonds. Toutes les opérations sur titres cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers approuvés dont la notation est également approuvée. Le risque de défaut des contreparties est jugé minime, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats ne sont payés qu'une fois que le courtier a reçu les titres.

Le comité de surveillance de la gestion des opérations chargé d'évaluer la conformité aux exigences réglementaires et d'approuver les politiques et les procédures de gestion des opérations, s'il y a lieu, est également responsable de la sélection et du suivi des contreparties. Ce comité évalue régulièrement les contreparties pour s'assurer qu'elles respectent toujours les critères de solvabilité qu'il a établis. Les politiques et procédures établies par le comité relativement aux contreparties ont été examinées et approuvées par le conseil d'administration du gestionnaire.

Les Fonds effectuent des transactions avec des contreparties approuvées ayant une notation désignée, conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières. Les notations des émetteurs d'instruments de créance, des contreparties aux opérations sur instruments dérivés, des courtiers principaux et des dépositaires, le cas échéant, présentées dans les états financiers, proviennent de l'agence de notation S&P Global Ratings ou d'autres agences approuvées, exprimées selon le système de S&P Global Ratings. Lorsque la notation est inférieure à la notation désignée, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit advenant que leur dépositaire ne soit pas en mesure d'effectuer le règlement des opérations en trésorerie. La réglementation canadienne sur les valeurs mobilières exige que les Fonds recourent aux services d'un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de capital. Cette réglementation exige, entre autres choses, que le dépositaire d'un fonds soit une banque figurant à l'Annexe I, II ou III de la Loi sur les banques (Canada) ou une société constituée au Canada et affiliée à une banque dont les capitaux propres sont d'au moins 10 000 000 \$. Les dépositaires des Fonds, 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 s'engager dans des opérations de prêt de titres par lesquelles il échange temporairement des titres contre une garantie, moyennant l'engagement de la contrepartie de restituer les mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, car la notation de toutes les contreparties est approuvée, et la valeur de marché de la trésorerie ou des titres détenus à titre de garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés à la fin de chaque jour de bourse.

c) Risque de liquidité

Tous les passifs financiers des Fonds comportent une échéance maximale d'un an, sauf mention contraire. L'exposition des Fonds au risque de liquidité découle principalement des rachats quotidiens au comptant de parts. Les Fonds investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et pouvant facilement être vendus. En outre, chaque Fonds cherche à conserver des positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie suffisantes pour maintenir sa liquidité. De temps à autre, les Fonds peuvent être partie à des contrats dérivés hors cote ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent être non liquides. Les titres non liquides sont indiqués dans l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds, s'il y a lieu.

d) Risque de concentration

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

5. Frais de gestion

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Les frais de gestion couvrent les éléments suivants : la gestion des Fonds, les analyses des placements, les recommandations et les décisions de placement pour les Fonds, l'organisation du placement des titres des Fonds, le marketing et la promotion des Fonds et la prestation ou l'organisation d'autres services pour les Fonds.

Les frais de gestion de toutes les séries, à l'exception de la série I, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I ou de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. Les frais de gestion des Fonds sont comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à une partie des frais de gestion qu'il devrait normalement recevoir de ce Fonds ou du porteur de parts et en demandant au Fonds de verser une distribution de frais de gestion d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

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

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

Les Fonds (les « Fonds FAF ») versent au gestionnaire des frais d'administration à taux fixe (les « frais d'administration à taux fixe ») en contrepartie de certaines charges d'exploitation qu'il paie pour les Fonds FAF. Ces charges comprennent les droits de dépôt réglementaires et les autres charges d'exploitation courantes, notamment les honoraires d'agent des transferts et de tenue des registres, les frais de comptabilité et d'évaluation du Fonds, les droits de garde, les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais d'administration et les frais bancaires, les coûts de préparation et de distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des aperçus et des états financiers du Fonds, des documents destinés aux investisseurs et des documents d'information continue. Le gestionnaire n'est tenu de payer aucune autre charge d'exploitation comprise dans les frais du Fonds, comme il est décrit ci-après.

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 coûts liés aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires imposées depuis le 17 septembre 2020, tout nouveau type de coûts, de dépenses, d'honoraires, de droits ou de frais qui n'aurait pas été engagé avant le 17 septembre 2020, y compris ceux liés à des services externes qui n'étaient pas couramment facturés dans le secteur canadien des organismes de placement collectif au 17 septembre 2020, tous les frais et droits imposés après le 17 septembre 2020 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 d'emprunt et les taxes applicables (notamment la TPS ou la TVH) selon le cas. Voir le prospectus simplifié pour obtenir des détails sur les frais des Fonds. Le prix d'achat de tous les titres, instruments dérivés et autres propriétés acquis par ou au nom des Fonds FAF (y compris, mais sans s'y limiter, les commissions de courtage, les commissions et les frais de service payés en lien avec l'achat et la vente de tels titres, instruments dérivés et autres propriétés) n'est généralement pas considéré comme faisant partie des charges d'exploitation des Fonds FAF. Chaque série d'un fonds FAF a ses propres frais du Fonds et une part proportionnelle des frais des Fonds communs à tous les fonds gérés par le gestionnaire.

Le gestionnaire consent à absorber certaines charges associées à certains Fonds. Les charges absorbées sont présentées dans l'état du résultat global au poste « Charges absorbées par le gestionnaire », le cas échéant. Le gestionnaire peut cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis.

Les frais d'administration à taux fixe, les frais du Fonds et les charges d'exploitation variables sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux annuels maximaux des frais d'administration à taux fixe, exprimés en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts de chaque Fonds, se présentent comme suit :

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

Les honoraires payés ou à payer à KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., à titre d'auditeur externe de tous les Fonds, y compris les Fonds Dynamique, les FNB Dynamique, les Fonds Scotia et les FNB Scotia, pour les exercices clos s'établissent comme suit :

Honoraires d'audit	2 124 000 \$
Honoraires pour les services autres que d'audit	433 000 \$

7. Parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts. Chaque part d'une série est rachetable au gré du porteur conformément à la déclaration de fiducie et est de même rang que toutes les autres parts de la série en question. En outre, elle donne au porteur le droit

à une quote-part indivise de la valeur liquidative de cette série du Fonds. Les porteurs de parts ont droit aux distributions qui sont déclarées. Les distributions sur les parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du même Fonds ou, au choix du porteur de parts, versées en trésorerie. Le capital de chaque Fonds est géré conformément à ses objectifs, politiques et restrictions de placement, tels qu'ils sont mentionnés dans son prospectus. Le rachat de parts des Fonds ne fait l'objet d'aucune restriction spécifique.

Les parts de chaque série des Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative, laquelle est déterminée à la fermeture des bureaux chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative par part est calculée en divisant la valeur liquidative de chaque série par le nombre total de parts en circulation de chaque série.

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022.

	Décembre 2023					Décembre 2022				
	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 Patrimoine Scotia										
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+										
Parts de série Apogée	5 440 627	1 026 484	222 684	1 569 674	5 120 121	8 167 195	729 631	226 151	3 682 350	5 440 627
Parts de série F	83 879	2 613	2 447	3 063	85 876	98 013	2 791	1 988	18 913	83 879
Parts de série I	132 187	53 729	6 882	20 045	172 753	91 687	46 394	4 464	10 358	132 187

	Décembre 2023					Décembre 2022				
	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 Patrimoine Scotia										
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base										
Parts de série Apogée	29 917 566	5 837 879	995 820	8 588 171	28 163 094	38 507 110	4 640 784	1 066 364	14 296 692	29 917 566
Parts de série F	91 713	28 827	2 488	14 802	108 226	33 636	57 371	1 035	329	91 713
Parts de série I	423 440	5 831	13 632	57 983	384 920	492 735	–	14 128	83 423	423 440
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance										
Parts de série Apogée	6 224 528	1 575 955	160 025	1 553 124	6 407 384	7 319 630	574 828	160 091	1 830 021	6 224 528
Parts de série F	104 928	6 572	1 437	7 884	105 053	107 836	9 997	1 498	14 403	104 928
Parts de série I	40 523	12 483	1 241	8 080	46 167	53 927	–	1 101	14 505	40 523
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation										
Parts de série Apogée	1 185 719	42 585	29 445	268 602	989 147	1 414 291	54 469	61 631	344 672	1 185 719
Parts de série F	33 030	391	565	1 973	32 013	35 314	785	1 215	4 284	33 030
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation										
Parts de série Apogée	1 148 045	77 362	103 814	340 052	989 169	1 194 292	129 862	119 500	295 609	1 148 045
Parts de série F	215 390	30 458	23 111	25 430	243 529	167 690	62 166	16 946	31 412	215 390
Parts de série I	7 798	–	478	3 799	4 477	8 761	951	805	2 719	7 798
Parts de série M	4 124 278	389 026	317 881	1 650 164	3 181 021	4 698 402	446 291	395 302	1 415 717	4 124 278
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur										
Parts de série Apogée	4 465 561	906 710	233 409	1 066 019	4 539 661	5 419 755	505 232	230 643	1 690 069	4 465 561
Parts de série F	60 653	4 220	2 203	7 521	59 555	58 063	9 074	2 300	8 784	60 653
Parts de série I	28 031	11 041	1 896	5 494	35 474	40 955	577	1 489	14 990	28 031
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents										
Parts de série Apogée	6 139 525	3 673 640	202 365	2 049 731	7 965 799	6 217 010	1 192 608	204 067	1 474 160	6 139 525
Parts de série F	18 684	4 696	76	1 431	22 025	23 371	7 105	129	11 921	18 684
Parts de série I	40 979	38 223	1 997	8 926	72 273	45 177	4 463	1 437	10 098	40 979
Parts de série M	19 843	–	267	674	19 436	47 297	15 829	294	43 577	19 843
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales										
Parts de série Apogée	928 326	32 541	4 090	302 893	662 064	899 006	171 557	4 269	146 506	928 326
Parts de série F	252 815	5 360	–	36 602	221 573	324 507	15 574	–	87 266	252 815
Parts de série M	13 763 134	1 324 927	44 733	2 008 690	13 124 104	15 115 814	1 972 091	13 419	3 338 190	13 763 134
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé										
Parts de série Apogée	14 590 788	1 623 861	672 847	4 416 266	12 471 230	16 417 351	1 728 120	766 340	4 321 023	14 590 788
Parts de série F	93 631	2 536	3 612	6 938	92 841	99 497	11 337	3 107	20 310	93 631
Parts de série I	123 736	589	5 541	28 973	100 893	138 225	–	6 673	21 162	123 736
Parts de série M	53 176 029	13 921 624	2 605 228	15 195 073	54 507 808	69 659 868	19 279 186	3 095 199	38 858 224	53 176 029
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures										
Parts de série Apogée	6 288 968	509 295	197 145	1 669 451	5 325 957	7 440 703	519 521	293 116	1 964 372	6 288 968
Parts de série F	16 481	435	196	1 313	15 799	25 562	4 474	282	13 837	16 481
Parts de série I	33 175	–	937	10 308	23 804	48 686	–	1 619	17 130	33 175
Parts de série M	37 670 809	5 354 967	1 271 923	5 361 903	38 935 796	32 842 474	7 701 131	1 608 033	4 480 829	37 670 809
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux										
Parts de série Apogée	3 324 317	578 719	87 423	860 151	3 130 308	3 650 710	411 005	99 618	837 016	3 324 317
Parts de série F	70 637	442	1 086	3 756	68 409	75 274	2 766	1 123	8 526	70 637
Parts de série I	20 812	–	413	6 848	14 377	24 300	777	644	4 909	20 812
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur										
Parts de série Apogée	3 670 405	93 077	202 831	774 325	3 191 988	4 600 147	150 893	290 624	1 371 259	3 670 405
Parts de série F	1 623 478	244 631	10 282	723 097	1 155 294	1 384 265	407 065	15 685	183 537	1 623 478
Parts de série K	130	–	8	–	138	121	–	9	–	130
Parts de série M	5 114	4 467	298	4 777	5 102	4 781	–	333	–	5 114
Fonds Patrimoine Scotia de revenu										
Parts de série Apogée	33 472 051	5 114 990	1 008 141	9 862 137	29 733 045	42 986 619	4 838 504	1 046 065	15 399 137	33 472 051
Parts de série F	113 437	16 874	1 585	39 720	92 176	197 950	10 036	908	95 457	113 437
Parts de série I	324 342	204	9 408	48 290	285 664	376 313	–	9 838	61 809	324 342
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales										
Parts de série Apogée	20 026 422	1 375 558	307 911	8 147 106	13 562 785	22 148 597	2 634 502	446 446	5 203 123	20 026 422
Parts de série F	98 312	1 326	818	10 352	90 104	168 775	–	542	71 005	98 312
Parts de série I	50 045 597	285 950	967 401	12 682 206	38 616 742	55 541 970	104 888	1 236 306	6 837 567	50 045 597
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation										
Parts de série Apogée	858 872	30 915	13 289	340 131	562 945	1 007 703	147 461	20 396	316 688	858 872
Parts de série F	23 777	1 268	401	964	24 482	28 603	401	350	5 577	23 777
Parts de série I	10 379	437	202	3 889	7 129	11 481	532	305	1 939	10 379
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique										
Parts de série Apogée	933 087	38 690	28 600	218 497	781 880	1 054 197	72 659	30 010	223 779	933 087
Parts de série F	33 243	10 799	681	5 507	39 216	47 051	5 443	416	19 667	33 243

	Décembre 2023					Décembre 2022				
	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 Patrimoine Scotia										
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation										
Parts de série Apogée	6 331 781	507 129	–	2 543 298	4 295 612	6 607 395	1 363 833	142 661	1 782 108	6 331 781
Parts de série F	689 662	297 473	–	529 376	457 759	1 189 892	386 775	9 889	896 894	689 662
Parts de série I	339 930	5 762	–	93 724	251 968	287 618	98 890	7 681	54 259	339 930
Parts de série KM	–	10 709	–	–	10 709	–	–	–	–	–
Parts de série M	28 075 081	5 187 111	–	8 220 860	25 041 332	28 558 921	4 092 637	629 881	5 206 358	28 075 081
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation										
Parts de série Apogée	2 769 275	121 338	537 161	1 028 687	2 399 087	3 674 761	264 279	19 901	1 189 666	2 769 275
Parts de série F	34 548	4 128	8 304	1 697	45 283	38 366	58	83	3 959	34 548
Parts de série I	19 549	–	3 510	7 637	15 422	25 243	893	236	6 823	19 549
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur										
Parts de série Apogée	8 230 470	1 298 237	212 781	2 028 150	7 713 338	11 250 082	643 391	248 446	3 911 449	8 230 470
Parts de série F	89 456	8 309	1 358	8 384	90 739	91 968	4 355	1 590	8 457	89 456
Parts de série I	512 204	56 605	16 165	38 460	546 514	667 368	42 587	16 595	214 346	512 204
Portefeuilles Apogée										
Portefeuille équilibré Apogée										
Parts de série A	1 084 154	19 175	3 425	142 038	964 716	1 328 953	428	–	245 227	1 084 154
Parts de série F	138 861	–	1 745	49 149	91 457	171 009	71 633	973	104 754	138 861

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

8. Impôt sur le revenu

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

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

Reports prospectifs de pertes

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées pendant au plus vingt ans et déduites de toutes les sources de revenus. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt différé, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Le tableau qui suit présente les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pouvant être reportées dont disposaient les Fonds à la clôture de l'année d'imposition 2023.

	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital \$	Pertes en capital \$
Fonds Patrimoine Scotia			
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+		–	23 842 857
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base		–	32 769 053
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance		–	15 102 573
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents		–	24 822 571
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales		–	4 604 414
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé		–	125 439 720
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux		–	9 238 842
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur		–	142 087 596
Fonds Patrimoine Scotia de revenu		–	30 378 260
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales		–	76 584 039
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation		–	17 052 846
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique		–	5 462 844

Retenues d'impôts

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

Positions fiscales incertaines

Les Fonds peuvent investir dans des titres émis par des entités qui ne sont pas domiciliées au Canada. Les pays étrangers peuvent exiger un impôt sur les gains en capital réalisés par les non-résidents. En outre, les Fonds peuvent avoir à évaluer eux-mêmes cet impôt sur les gains en capital. Il est donc possible qu'il ne soit pas déduit à la source par le courtier des Fonds.

S'il y a lieu, les Fonds appliquent la méthode du montant le plus probable pour calculer le passif d'impôt incertain, les pénalités et les intérêts concernant les gains en capital étrangers. Les Fonds comptabilisent le passif d'impôt incertain, le cas échéant, en tant que provision pour position fiscale incertaine dans l'état de la situation

financière et en tant que retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts dans l'état du résultat global. Bien que cette provision constitue la meilleure estimation du gestionnaire, l'écart entre celle-ci et le montant réel à payer pourrait être important.

9. Accords de paiement indirect

Les accords de paiement indirect sont des ententes en vertu desquelles le conseiller en valeurs confie les opérations de ses clients à une maison de courtage et obtient en retour, de cette maison de courtage ou par son entremise, des produits ou services autres que l'exécution d'opérations sur titres. Les paiements indirects vérifiables liés aux opérations du portefeuille de placements pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 se répartissent comme suit :

Fonds	2023 (\$)	2022 (\$)
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance	40 927	11 003
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation	23 408	21 754
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales	14 361	2 394
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux	2 404	7 410
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales	318 501	240 108
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation	19 705	46 243
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique	304	214
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	15 318	–

10. Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque Scotia.

Le gestionnaire peut effectuer des opérations ou conclure des accords au nom des Fonds avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines sociétés liées ou rattachées au gestionnaire (chacune une « partie liée »). Toutes les opérations entre les Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités.

- a) Le gestionnaire reçoit des frais pour ses services à titre de fiduciaire et/ou de gestionnaire des Fonds, selon le cas, et des frais d'administration à taux fixe en contrepartie de certaines charges d'exploitation de Fonds déterminés qu'il paie, comme il est respectivement indiqué aux notes 5 et 6. De son côté, la Banque Scotia, à titre de dépositaire de certains Fonds, reçoit des droits de garde pour ses services de dépositaire et services connexes. Le dépositaire conserve la trésorerie et les placements des Fonds et s'assure qu'ils ne sont utilisés que pour servir les intérêts des investisseurs des Fonds. Les montants des frais de gestion, des frais d'administration à taux fixe et des droits de garde (pour les Fonds non assujettis aux frais d'administration à taux fixe) sont présentés à des postes distincts de l'état du résultat global. Les droits de garde imputés aux Fonds assujettis aux frais d'administration à taux fixe sont payés par le gestionnaire, en échange d'une partie des frais d'administration à taux fixe qui lui sont payés par les Fonds.
- b) 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) ou d'autres maisons de courtage liées dans lesquelles la Banque Scotia détient une participation importante (les « courtiers liés »). Les décisions d'acheter ou de vendre les placements des portefeuilles des Fonds sont prises par le gestionnaire de portefeuille de chaque Fonds. Certaines opérations de

portefeuille peuvent également être exécutées par une partie liée des Fonds, pourvu que ses tarifs, services et autres conditions soient comparables à ceux offerts par d'autres courtiers. La partie liée recevra alors des commissions de courtage versées par le Fonds. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 s'établissent comme suit :

Fonds	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance	–	4 078
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation	1 200	1 732
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation	7 881	9 616
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur	13 285	14 624
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures	1 122	–
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux	34	–
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur	1 761	675
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique	266	237

- c) La Banque Scotia détient, directement ou indirectement, 100 % du courtier en fonds communs de placement Placements Scotia Inc. et du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (qui comprend les entités ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE). Certains des autres courtiers inscrits qui distribuent les parts du Fonds sont des parties liées au Fonds et au gestionnaire. Le gestionnaire peut verser une commission de suivi aux courtiers, qui est négociée avec ces derniers et dont le montant varie selon les actifs que leurs clients ont investis dans les Fonds. Au cours de la période, le gestionnaire pourrait également verser aux courtiers des commissions de suivi sur les titres achetés ou détenus au moyen d'un compte de courtage réduit.
- d) Le gestionnaire a reçu l'autorisation du comité d'examen indépendant pour investir la trésorerie des Fonds au jour le jour auprès de la Banque Scotia, aux taux du marché. Les intérêts gagnés par les Fonds sont inscrits au poste « Intérêts à distribuer » de l'état du résultat global.
- e) Le gestionnaire a obtenu l'approbation du comité d'examen indépendant pour l'achat de titres de parties liées. Les Fonds peuvent ainsi acheter les titres des fonds de parties liées mentionnées à la note f) ainsi que les titres de la Banque Scotia. Les Fonds sont aussi autorisés à exécuter des opérations sur instruments dérivés dont la contrepartie est la Banque Scotia.
- f) Les Fonds peuvent investir dans des fonds de placement gérés par le gestionnaire ou une partie liée, dont les Fonds Scotia, les Fonds privés Scotia, les Portefeuilles Apogée, les FNB Scotia, les Fonds Dynamique, les Fonds Marquis et les Mandats privés de placement Dynamique. Le cas échéant, l'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds concernés en fait mention.
- g) Les parts des Fonds détenus par le gestionnaire aux 31 décembre 2023 et 2022 sont présentées ci-après.

Fonds	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base	–	7 936 Parts de série F
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur	137 Parts de série K	129 Parts de série K
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation	100 Parts de série KM	–

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

11. Prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres en vertu d'un programme de prêt de titres avec State Street Bank and Trust Company. Ces opérations consistent en un prêt temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, les Fonds reçoivent une garantie représentant minimalement 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est composée de titres de créance du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux canadiens, du gouvernement des États-Unis et de certaines institutions financières ou d'autres titres admissibles, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds ne reçoivent aucune garantie en trésorerie dans le cadre de leurs opérations de prêt de titres. La

valeur de marché totale des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif net du Fonds. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue est calculée chaque jour. Les arrangements de prêt de titres peuvent être résiliés en tout temps par l'emprunteur, l'agent de prêt de titres ou le Fonds.

Le revenu tiré de ces opérations de prêt de titres est inscrit au poste « Prêt de titres » de l'état du résultat global.

L'agent de prêt de titres reçoit 30 % des revenus bruts produits par les opérations de prêt de titres des Fonds.

La valeur de marché totale des titres prêtés et des garanties reçues par les Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022 ainsi que les revenus générés par les opérations de prêt de titres pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 s'établissent comme suit :

	Au 31 décembre 2023		Pour la période close le 31 décembre 2023		
	Valeur de marché des titres prêtés (\$)	Valeur de marché de la garantie (\$)	Montant net reçu par le Fonds (\$)	Montant reçu par l'agent de prêt de titres (\$)	Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres Fonds G.A. (\$)
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+	2 854 371	3 021 751	608	261	869
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base	28 459 517	30 415 630	8 802	3 772	12 574
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance	–	–	5 912	2 534	8 446
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation	720 928	759 581	1 881	806	2 687
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation	4 011 204	7 090 671	4 429	1 898	6 327
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur	957 733	1 945 116	56 500	24 214	80 714
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents	44 151	46 500	1 219	522	1 741
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales	59 592	62 266	2 956	1 267	4 223
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé	12 801 985	14 229 561	49 384	21 165	70 549
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures	–	–	8 424	3 610	12 034
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux	588 602	614 964	1 313	563	1 876
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur	1 970 114	2 066 894	19 782	8 478	28 260
Fonds Patrimoine Scotia de revenu	15 606 452	16 277 591	16 052	6 879	22 931
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales	–	–	126 422	54 181	180 603
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation	278 577	322 147	873	374	1 247
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique	1 726 570	1 849 881	1 386	594	1 980
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation	37 925 394	39 626 952	29 267	12 543	41 810
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	559 637	603 201	335	144	479
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur	–	–	1 452	622	2 074

	Au 31 décembre 2022		Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022		
	Valeur de marché des titres prêtés (\$)	Valeur de marché de la garantie (\$)	Montant net reçu par le Fonds (\$)	Montant reçu par l'agent de prêt de titres (\$)	Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres Fonds G.A. (\$)
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+	425 200	446 660	1 543	661	2 204
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base	14 428 082	14 939 023	8 159	3 497	11 656
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance	7 953	8 564	2 889	1 238	4 127
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation	938 509	989 578	4 916	2 107	7 023
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation	1 000 567	1 164 807	7 402	3 172	10 574
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur	2 579 526	2 838 888	15 396	6 598	21 994
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents	282 559	297 374	236	101	337
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales	4 475 477	4 770 725	869	372	1 241
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé	788 593	1 044 825	14 264	6 113	20 377
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures	–	–	6 837	2 930	9 767
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux	815 877	938 198	2 727	1 169	3 896
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur	4 195 620	4 610 179	34 375	14 732	49 107
Fonds Patrimoine Scotia de revenu	13 072 696	13 520 722	24 916	10 678	35 594
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales	3 128 282	3 366 565	56 370	24 159	80 529
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation	455 602	481 405	625	268	893
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique	2 275 415	2 440 694	965	414	1 379
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation	36 290 072	40 824 332	33 219	14 237	47 456
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	30 614	32 089	177	76	253
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur	–	–	80	34	114

12. Code des monnaies

La liste qui suit présente les codes des monnaies pouvant être utilisés dans les états financiers.

AUD	Dollar australien	MXN	Peso mexicain
BMD	Dollar des Bermudes	MYR	Ringgit malais
BRL	Réal brésilien	NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien	NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse	PEN	Nouveau sol péruvien
DKK	Couronne danoise	PHP	Peso philippin
EUR	Euro	PKR	Roupie pakistanaise
GBP	Livre sterling	PLN	Zloty polonais
HKD	Dollar de Hong Kong	SEK	Couronne suédoise
IDR	Roupie indonésienne	SGD	Dollar de Singapour
ILS	Shekel israélien	THB	Baht thaïlandais
INR	Roupie indienne	TWD	Nouveau dollar taïwanais
JPY	Yen japonais	USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen	ZAR	Rand sud-africain



KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada
Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts et au fiduciaire des

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base	Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur
Fonds Patrimoine Scotia de revenu	Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur	Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+	Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé	Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique	Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur	Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance	Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation	Portefeuille équilibré Apogée
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation	Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, selon ce qui est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes closes à ces dates, selon ce qui est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, selon ce qui est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué nos audits conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « ***Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne nos audits des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds déposés auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport des auditeurs. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour les audits afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;



Page 4

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux des audits et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.

KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 21 mars 2024

This page intentionally left blank.

This page intentionally left blank.

This page intentionally left blank.

Pour obtenir plus de renseignements concernant les Fonds Patrimoine Scotia et les Portefeuilles Apogée

rendez-vous au : www.fondsscotia.com

composez le : 1 800 387-5004 (français)
1 800 268-9269 (anglais)

écrivez à : Gestion d'actifs 1832 S.E.C.
40, rue Temperance
16^e étage
Toronto, (Ontario)
M5H 0B4