

# Fonds Scotia d'obligations

## Guide d'utilisation

### Objectif de placement

L'objectif du fonds consiste à offrir un revenu constant et une appréciation du capital modeste. Il investit principalement dans des titres à revenu fixe de grande qualité émis par les gouvernements fédéral, provinciaux et municipaux du Canada et des sociétés canadiennes. Tout changement des objectifs de placement fondamentaux doit être approuvé à la majorité des voix exprimées à une assemblée des porteurs de parts convoquée à cette fin.

### Raisons d'investir

- Sa répartition sectorielle traditionnelle fait de ce fonds un placement de base dans les titres à revenu fixe pour la plupart des investisseurs.
- Vise à procurer un rendement global bonifié grâce à la gestion active du portefeuille et à des stratégies de placement intégrées dans un cadre rigoureux de gestion du risque.
- Investit principalement dans des titres à revenu fixe canadiens de qualité.

### Cote de risque



**Horizon temporel** Moyen à long terme

### Données essentielles

Date de création	août 2009
Actifs totaux (mil\$)	121,38
Inv. min. initial (\$)	500
Inv. suppl. min. (\$)	50
Distribution du revenu	Mensuelle
Distribution du capital	Annuelle
RFG %	1,29
VLPP \$ au 31-12-2011	10,88

### Série disponible

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	BNS314

Gestionnaire de portefeuille Romas Budd  
Goodman & Company  
Conseil en placements

Société de gestion Gestion d'actifs Scotia  
Téléphone 800 387-5004  
Site Internet www.fondsscotia.com

**Indice**  
DEX obligataire universel

**Catégorie**  
Revenu fixe canadien

**Cote Morningstar™**  
S/O

### Analyse du rendement au 31-12-2011



Meilleure/Pire périodes %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Moyen	5,2	—	—	—
Meilleur	8,0	—	—	—
Pire	3,6	—	—	—
Nb. de périodes	16	—	—	—
% périodes positives	100,0	—	—	—

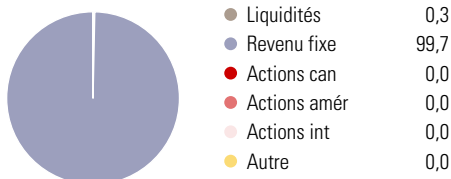
Rendements %	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	1,8	1,9	6,2	8,0	7,1	—	—	—
Indice	1,7	2,1	7,3	9,7	8,2	7,3	6,4	6,5
Quartile	1	1	1	2	2	—	—	—

Année civile %	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Fonds	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,2	8,0
Indice	8,1	8,7	6,7	7,1	6,5	4,1	3,7	6,4	5,4	6,7	9,7
Quartile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2	2

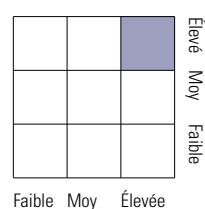
Distributions (\$/part)											
Total	—	—	—	—	—	—	—	—	0,08	0,31	0,27
Revenu	—	—	—	—	—	—	—	—	0,08	0,31	0,27
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

### Analyse du portefeuille au 30-11-2011

#### Répartition



#### Style du revenu fixe



#### Qualité du crédit

Élevé	86,0
Moyenne	13,7
Faible	0,0
S/O	0,3

Dix principaux titres	% actifs
Fid du Can p. l'hab No 1 15-09-2015	15,8
Ontario 6,5% 08-03-2029	14,5
Fid du Cda p l'Habit No 1 3,8% 15-06-2021	10,7
Fid du Can p. l'hab No 1 3,35% 15-12-2020	7,3
Fid du Can p. l'hab No 1 4,1% 15-12-2018	6,5
Ontario 4% 02-06-2021	6,0
Québec 6% 01-10-2029	5,0
P du Québec BMT Cds 4,25% 01-12-2021	4,5
Colombie-Britannique 5,7% 18-06-2029	2,2
Hydro-Québec 11% 15-08-2020	1,3

Nombre total de titres en portefeuille	
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	38
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total d'avoirs (participation)	39

Répartition titres à revenu fixe	% Revenu fixe
Obligations gouvernementales	75,0
Obligations de sociétés	21,9
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	2,8
Investissements à CT (espèces, autres)	0,3
Titres adossés à des actifs	0,0

Répartition géographique	% actifs
Canada	100,0

# Fonds Scotia d'obligations

## Aperçu de la gestion de placements

### Bio du gestionnaire



**Romas Budd**

**Gestionnaire depuis le** 1-9-2009

**Goodman & Company Conseil en placements**

M. Budd est vice-président et gestionnaire de portefeuille auprès de Goodman & Company, Investment Counsel Ltd., sous-conseiller du fonds. Auparavant, il était directeur général, Placements à revenu fixe et supervisait tous les mandats relatifs aux titres à revenu fixe à Gestion d'actifs Scotia. M. Budd a débuté dans le secteur du placement en 1984 et a beaucoup d'expérience dans ce domaine. Il est titulaire d'un baccalauréat ès sciences avec spécialisation de l'Université McMaster et a obtenu une maîtrise en administration des affaires de l'Université de Toronto.

### Informations supplémentaires

Vous trouverez des renseignements complémentaires sur chacun des fonds dans la notice annuelle, les derniers états financiers annuels et intermédiaires déposés et les derniers rapports de la direction sur le rendement du fonds annuels et intermédiaires déposés.

Pour obtenir sans frais un exemplaire de ces documents, il suffit d'appeler au 1 800 387-5004 (service en français) ou au 1 800 268-9269 (service en anglais) ou de communiquer avec votre courtier. Vous pouvez aussi les télécharger à partir de notre site Web à l'adresse [www.fondsscotia.com](http://www.fondsscotia.com) ou du site de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### Commentaire trimestriel au 30-09-2011

Au troisième trimestre, la crise de la dette européenne et l'abaissement de la note de crédit des États-Unis de AAA à AA+ par l'agence de notation Standard & Poor's ont provoqué une « crise de confiance » des investisseurs qui a plombé les marchés boursiers et les prévisions de croissance à l'échelle mondiale. Le gouvernement grec a encore peiné à faire adopter les mesures d'austérité dont dépend l'obtention d'un financement de l'Union européenne, nécessaire pour éviter un défaut. Au Canada, la création d'emploi s'est poursuivie en 2011, mais le rythme a chuté depuis juin et la croissance suscite des inquiétudes. Cette incertitude a réduit la confiance des consommateurs et peut-être dissuadé les employeurs d'embaucher avant que les perspectives deviennent plus optimistes. Dans ce contexte, le rendement du Fonds Scotia d'obligations s'est établi à 4,3 % pour le trimestre, comparativement à 5,1 % pour l'indice obligataire universel DEX. Le positionnement dans la courbe de rendement a légèrement avoué le Fonds sur la période. La pondération sectorielle a eu un impact négatif sur la performance, les rendements des titres du gouvernement du Canada continuant de baisser

en fin de trimestre, dans la foulée de l'opération Twist de la Réserve fédérale américaine. Les positions dans les billets à taux flottant ont aussi nuï aux résultats. Le Fonds a sous-pondéré les obligations fédérales en faveur de celles des provinces et des sociétés. Le Fonds adopte actuellement une stratégie axée sur les extrémités de la courbe de rendement, en surpondérant les billets à taux flottant et les échéances à 10 ans, puisque les taux à long terme ont fortement reculé en peu de temps et risquent de subir une correction. Nous pensons que l'économie canadienne verra sa croissance ralentir au deuxième semestre 2011 à cause de la hausse des prix des aliments et de l'énergie et de la baisse de la demande en provenance du reste du monde. En conséquence, le Fonds est positionné de façon défensive, surpondérant les titres garantis par le gouvernement fédéral et les titres de sociétés de grande qualité. Le Fonds sous-pondère les obligations des provinces, puisqu'un ralentissement de la croissance économique pourrait faire augmenter les émissions de ces titres et, par conséquent, accentuer leurs écarts.

### Divulgaration

MC Marque de commerce de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.

MD Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.

### RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS SUR LES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT

Les Fonds Scotia sont gérés par Gestion d'actifs Scotia s.e.c., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse et dotée d'une personnalité juridique distincte.

Les prix des parts des fonds sont fournis à titre indicatif seulement. Tous les renseignements portent sur les parts de catégorie A, à moins d'indication contraire.

Les fonds ne peuvent être souscrits que par les résidents du Canada, à moins que les lois d'un autre pays ne le permettent. Veuillez communiquer avec votre conseiller financier pour obtenir de plus amples renseignements à ce sujet. Le contenu de ce document ne constitue pas une offre d'achat ou de vente de parts de fonds communs de placement destinée aux résidents des pays où cela est contraire à la loi.

Des renseignements importants sur le fonds figurent dans le prospectus simplifié, qui devrait être lu attentivement avant d'investir. Un placement dans un fonds commun peut donner lieu à des commissions ou frais de suivi, de gestion et autres. Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement de toutes les distributions, mais ne comprennent pas les frais de vente, de rachat ou de distribution, les frais optionnels et les impôts sur le revenu à payer par le détenteur de parts qui réduiraient le rendement s'ils étaient pris en compte. Rien ne garantit que la valeur liquidative par part demeurera constante ni que le capital investi vous sera retourné intégralement. Les fonds communs de placement ne sont assurés ni par la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) ni par aucun autre organisme public d'assurance-dépôts. Le rendement passé peut ne pas se répéter.

Gestion d'actifs Scotia s.e.c., à titre de gestionnaire des Fonds Scotia, peut rémunérer son personnel et tout placeur secondaire désigné au moyen de paiements réguliers fondés sur la valeur liquidative des parts vendues. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez **consulter le prospectus simplifié.**