

Fonds Scotia d'obligations mondiales

Guide d'utilisation

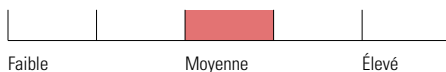
Objectif de placement

Visé à fournir un revenu d'intérêt périodique élevé. Il investit surtout dans les obligations libellées en devises étrangères et les instruments du marché monétaire émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, par des sociétés canadiennes, par des gouvernements et des sociétés à l'étranger et par des organismes supranationaux, comme la Banque mondiale.

Raisons d'investir

- ▶ Bon ajout à un portefeuille canadien, procurant un revenu régulier et l'avantage d'une diversification mondiale.
- ▶ Permet de participer directement au marché mondial des devises afin de rehausser la diversification du portefeuille.
- ▶ Investit principalement dans des titres de qualité émis par des gouvernements ou des sociétés afin de participer au marché mondial en présentant un risque de crédit faible.

Cote de risque



Horizon temporel : Moyen à long terme

Données essentielles

Date de création	juillet 1994
Actifs totaux (mil\$)	19,86
Inv. min. initial (\$)	500
Inv. suppl. min. (\$)	500
Distribution du revenu	Mensuelle
Distribution du capital	Annuelle
RFG %	2,19
VLPP \$ au 31-12-2011	9,09

Séries disponibles

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	BNS379
F	Sans frais	CAD	BNS579

Gestionnaire de portefeuille : Nicholas Van Sluytman
 Goodman & Company
 Conseil en placements

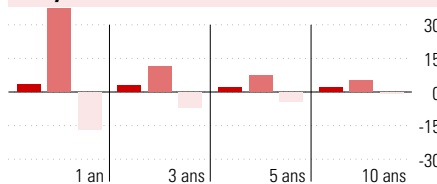
Société de gestion : Gestion d'actifs Scotia
Téléphone : 800 387-5004
Site Internet : www.fondsscotia.com

Indice
 BarCap Mondial cumulé RT
 CAD

Catégorie
 Revenu fixe mondial

Cote Morningstar™
 ★★

Analyse du rendement au 31-12-2011



Meilleure/Pire périodes %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Moyen	3,4	3,0	2,1	2,1
Meilleur	37,2	11,5	7,5	5,1
Pire	-16,7	-7,1	-4,4	-0,5
Nb. de périodes	198	174	150	90
% périodes positives	65,2	69,0	80,7	97,8

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

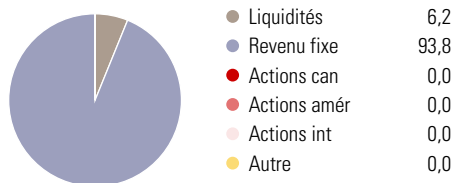
Année civile %	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Fonds	5,2	17,6	-5,3	1,6	-10,9	1,2	-7,5	37,2	-14,9	1,2	10,2
Indice	8,0	15,3	-8,0	1,3	-6,9	6,2	-8,4	31,1	-9,2	0,0	8,3
Quartile	2	2	3	3	4	4	4	1	4	3	1

Distributions (\$/part)

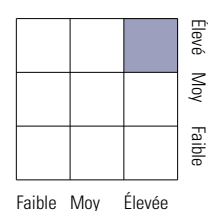
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total	0,34	0,32	0,30	0,25	0,21	0,23	0,24	0,24	0,19	0,10	0,15
Revenu	0,32	0,32	0,30	0,25	0,21	0,23	0,24	0,24	0,19	0,10	0,15
Gains en capital	0,02	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Analyse du portefeuille au 30-11-2011

Répartition



Style du revenu fixe



Qualité du crédit

	%
Élevé	96,1
Moyenne	0,0
Faible	0,0
S/O	3,9

Dix principaux titres

	% actifs
Allemagne 4,25% 04-07-2018	15,2
Autriche 4,3% 15-07-2014	11,9
États-Unis Trésor L/T 5,375% 15-02-2031	10,6
Australie 4,75% 15-06-2016	10,1
Manitoba 2,125% 22-04-2013	6,6
États-Unis B/T 4,375% 15-05-2041	6,3
Pays-Bas 4% 15-07-2019	6,2
Nouvelle-Écosse 8,875% 01-07-2019	5,3
Prov de la Colombie-Britannique 4,3% 30-05-2013	5,2
Gouvernement du Royaume-Uni 5% 07-03-2018	4,7

Nombre total de titres en portefeuille

Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	13
Nombre total d'autres avoirs	4
Nombre total d'avoirs (participation)	17

Répartition titres à revenu fixe

	% Revenu fixe
Obligations gouvernementales	93,8
Obligations de sociétés	0,0
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	6,2
Titres adossés à des actifs	0,0

Répartition géographique

	% actifs
Canada	23,8
États-Unis	17,0
Royaume-Uni	15,8
Allemagne	15,2
Autriche	11,9

Fonds Scotia d'obligations mondiales

Aperçu de la gestion de placements

Bio du gestionnaire



Nicholas Van Sluytman

Gestionnaire depuis le 1-1-2010

Goodman & Company Conseil en placements

M. Van Sluytman est vice-président et gestionnaire de portefeuille auprès de Goodman & Company, Investment Counsel Ltd., sous-conseiller du fonds. Auparavant, il a été membre de l'équipe des titres à revenu fixe de Gestion d'actifs Scotia pendant plus de 20 ans. Il est titulaire d'un baccalauréat ès arts (économie et sciences politiques) de l'Université de Toronto et il est analyste financier agréé (CFA).

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 ou du site de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Commentaire trimestriel au 30-09-2011

Au troisième trimestre, la crise de la dette européenne (notamment en Grèce) et l'abaissement de la note de crédit des États-Unis de AAA à AA+ par l'agence de notation Standard & Poor's (S&P) ont accaparé l'attention et 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 peine toujours à faire adopter les mesures d'austérité dont dépend l'obtention du financement de l'Union européenne (UE) nécessaire pour éviter un défaut. Par ailleurs, la volonté politique des autres membres de l'UE de continuer à financer la Grèce s'affaiblit. Par conséquent, la Grèce est au bord de l'insolvabilité, possibilité que le marché a pleinement escomptée. Le défaut n'en demeure pas moins inopportun et les dirigeants européens continuent de travailler à une solution de rechange viable. Néanmoins, l'incertitude et la crainte de contagion au secteur bancaire européen ont ébranlé la confiance des investisseurs. Dans ce contexte, le rendement du Fonds Scotia d'obligations mondiales s'est établi à 13,8 % pour le trimestre, comparativement à 10,9 % pour l'indice mondial des obligations d'État Merrill Lynch II (en dollars

canadiens). La pondération des monnaies reste le facteur déterminant du rendement du Fonds. Sur le trimestre, la décision de faire passer le yen japonais de la sous-pondération à une position neutre, vu la faiblesse récente de cette monnaie, a eu un impact favorable sur les résultats. Toutes les autres monnaies avaient une pondération neutre par rapport à l'indice en début de trimestre, dans un contexte d'incertitude quant à la croissance économique mondiale, aux taux de croissance des pays et aux risques liés à la dette souveraine. La crise grecque ayant fait oublier la hausse des taux de la Banque centrale européenne (BCE) pour ramener l'attention du marché vers les problèmes de dette souveraine, l'euro a faibli. Le Fonds a alors décidé de sous-pondérer modérément cette monnaie, décision qui a été bénéfique pour le rendement. Cette position a été ramenée à la neutralité avant la fin du trimestre. Le conseiller en valeurs s'attend à ce que l'euro reste faible, vu les inquiétudes entourant la dette souveraine et la prévision d'un relâchement des pressions inflationnistes qui éloigne la perspective d'une hausse significative des taux de la BCE.

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](#).