

# Fonds Scotia d'Amérique latine

## Guide d'utilisation

### Objectif de placement

Visa à dégager une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un large éventail de titres de participation de qualité supérieure de sociétés d'Amérique latine.

### Raisons d'investir

- D'importantes améliorations sur le plan macroéconomique et l'évolution démographique favorable justifient les placements sur les marchés émergents.
- Offre une participation concentrée aux marchés boursiers latino-américains dont les perspectives de croissance sont prometteuses.
- Grâce à sa participation ciblée dans des sociétés d'Amérique latine, le fonds permet de diversifier les portefeuilles accordant une forte pondération aux pays développés.

### Cote de risque



**Horizon temporel** 5 ans ou plus.

### Données essentielles

Date de création	octobre 1994
Actifs totaux (mil\$)	52,32
Inv. min. initial (\$)	500
Inv. suppl. min. (\$)	50
Distribution du revenu	Annuelle
Distribution du capital	Annuelle
RFG %	2,66
VLPP \$ au 31-12-2011	21,40

### Séries disponibles

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	BNS364
F	Sans frais	CAD	BNS564

Gestionnaire de portefeuille Karim Abdel-Motaal  
GLG Partners, Inc.

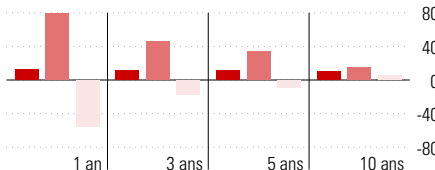
Société de gestion Gestion d'actifs Scotia  
Téléphone 800 387-5004  
Site Internet www.fondsscotia.com

**Indice**  
CIBC MM bons du Trésor III 91 jours CAD

**Catégorie**  
Divers - actions géographiques

**Cote Morningstar™**  
S/O

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



Meilleure/Pire périodes %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Moyen	12,5	11,1	11,5	9,7
Meilleur	79,3	45,3	34,2	14,6
Pire	-55,4	-16,7	-9,3	5,6
Nb. de périodes	195	171	147	87
% périodes positives	68,7	64,3	86,4	100,0

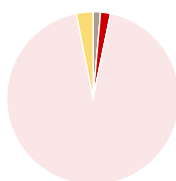
Rendements %	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-4,1	1,7	-21,3	-27,8	-13,6	8,9	-6,7	6,7
Indice	0,1	0,2	0,5	1,0	0,7	0,6	1,8	2,3
Quartile	—	—	—	—	—	—	—	—

Année civile %	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Fonds	0,1	-20,5	31,3	25,3	44,0	43,8	15,0	-52,4	73,2	3,4	-27,8
Indice	4,8	2,4	2,9	2,3	2,5	3,8	4,3	3,1	0,5	0,4	1,0
Quartile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Distributions (\$/part)											
Total	0,91	—	—	0,12	0,19	0,74	2,96	—	—	—	0,35
Revenu	0,91	—	—	0,12	0,19	0,08	0,03	—	—	—	0,35
Gains en capital	—	—	—	—	—	0,66	2,94	—	—	—	—

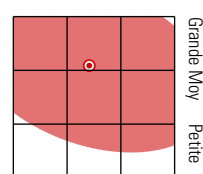
### Analyse du portefeuille au 30-11-2011

#### Répartition



	% actif
Liquidités	1,4
Revenu fixe	0,0
Actions can	1,9
Actions amér	0,0
Actions int	93,6
Autre	3,1

#### Style des actions



Valeur Mixte Croiss.

#### Cap boursière

	%
Géante	16,0
Grande	31,3
Moyenne	42,6
Petite	10,2
Micro	0,0

#### Dix principaux titres

	% actifs
Vale CAAÉ	9,0
Bradespar S.A. Pfd Shs	7,7
Itausa Investimentos ITAÚ S.A.	6,1
Grupo Mexico SAB de CV	5,1
Lojas Renner	5,0
Petroleo Brasileiro Petrobras CAAÉ	4,8
America Movil S.A.B. de C.V.	3,9
Grupo Financiero Banorte, S.A.B De C.V.	3,2
Petroleo Brasileiro SA Petrobras	3,1
QGEP Participacoes S,A	2,9

#### Nombre total de titres en portefeuille

Nombre total de titres en portefeuille	44
Nombre total d'actions	42
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	2
Nombre total d'avoirs (participation)	44

#### Cinq principaux secteurs

	% actions
Matériaux	24,2
Services financiers	22,7
Consommation discrétionnaire	15,5
Énergie	13,4
Services de télécommunications	9,7

#### Répartition géographique

	% actifs
Brésil	68,7
Mexique	18,2
Chili	8,0
Canada	3,3
Colombie	1,9

# Fonds Scotia d'Amérique latine

## Aperçu de la gestion de placements

### Bio du gestionnaire



**Karim Abdel-Motaal**  
Gestionnaire depuis le 1-5-2009  
GLG Partners, Inc.

M. Abdel-Motaal est cochef de l'équipe des marchés émergents chez GLG. Avant de se joindre à la société, il occupait les fonctions de cochef mondial des marchés émergents auprès de Morgan Stanley. Avant de travailler chez Morgan Stanley, M. Abdel-Motaal a été gestionnaire de portefeuille auprès de Tudor Capital, où il gérait l'un des portefeuilles de négociation de titres des marchés émergents de la société. Avant de se joindre à la société Tudor, il a occupé le poste de chef mondial de la recherche sur les marchés locaux émergents chez J.P. Morgan.

### 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

Le troisième trimestre a encore été volatil pour les actions des marchés émergents, la crise de la dette européenne et la crainte d'un recul de l'économie américaine ayant rendu les investisseurs très pessimistes. En Amérique latine, les efforts répétés des banques centrales pour freiner une inflation obstinément élevée ont amplifié ce pessimisme et l'indice MSCI Amérique latine a chuté de 18,49 % sur le trimestre. Près de la moitié de cette perte est survenue en septembre, lorsque les politiciens européens n'ont pas agi résolument face à une situation dont ils ne semblaient pas comprendre la gravité, minant le moral des investisseurs à l'échelle mondiale.

Sur le trimestre, le Fonds a reculé de 22,6 %, contre un rendement de -18,4 % pour l'indice. Cette sous-performance s'explique surtout par la sélection d'actions, notamment dans la consommation discrétionnaire (commerce de détail) et les matériaux. La performance d'une action par rapport à l'indice a été essentiellement attribuable à la mesure dans laquelle le titre était détenu par des investisseurs dans les marchés émergents, vu le reflux rapide d'une partie des 80 milliards de dollars qui

avaient afflué dans les fonds d'actions des marchés émergents en 2010.

Les perspectives restent incertaines dans l'immédiat. Les politiciens et les banques centrales d'Europe réalisent progressivement à quel point leur situation est difficile, mais les outils dont ils disposent à l'heure actuelle – à savoir le Fonds européen de stabilité financière – ne suffiront probablement pas à la tâche. De plus, l'Union européenne a été extrêmement lente à parvenir à un consensus sur les solutions, sans parler de leur application. Les cours boursiers escomptent déjà beaucoup de pessimisme. Ainsi, l'indice MSCI Amérique latine se négocie actuellement à moins de 10 fois les bénéfices de l'an prochain, soit un escompte de plus de 10 % par rapport aux cours des marchés développés. Le conseiller en valeurs juge cet écart difficile à justifier, puisque l'Amérique latine offre un taux de rendement supérieur d'environ 20 % à celui des marchés développés et un rendement des capitaux propres beaucoup plus élevé. Il reste donc optimiste quant aux résultats relatifs de la région à plus long terme.

### 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.**