

# Fonds Scotia indiciel américain

## Guide d'utilisation

### Objectif de placement

Visé à obtenir une croissance du capital à long terme en suivant le rendement d'un indice d'actions américaines largement reconnu, actuellement l'indice Standard & Poor's 500 (S&P 500). Le Fonds investit surtout dans des actions qui font partie de l'indice.

### Raisons d'investir

- ▶ Fonds intégralement investi qui permet de participer au marché américain des actions.
- ▶ Permet d'investir sur le marché des actions américaines en suivant le rendement d'un indice américain généralement reconnu.
- ▶ Placement rentable qui donne un accès général au marché boursier américain.

### Cote de risque



**Horizon temporel** Long terme

### Données essentielles

Date de création	décembre 1996
Actifs totaux (mil\$)	39,70
Inv. min. initial (\$)	1 000
Inv. suppl. min. (\$)	50
Distribution du revenu	Annuelle
Distribution du capital	Annuelle
RFG %	1,06
VLPP \$ au 31-12-2011	11,62

### Séries disponibles

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	BNS382
F	Sans frais	CAD	BNS582

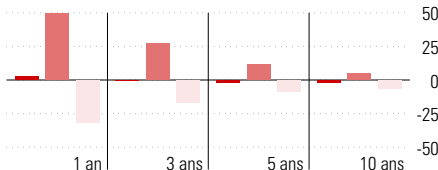
Gestionnaire de portefeuille Emiliano Rabinovich  
State Street Global Advisors (Toronto)

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

**Indice** S&P 500 RT Banque du Canada  
**Catégorie** Actions américaines  
CAD

**Cote Morningstar™**  
★★★

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



Meilleure/Pire périodes %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Moyen	2,2	-0,5	-2,1	-1,9
Meilleur	49,4	27,2	11,9	5,1
Pire	-31,3	-16,7	-8,7	-6,2
Nb. de périodes	169	145	121	61
% périodes positives	58,6	40,0	23,1	21,3

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

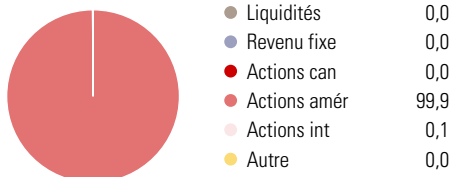
Année civile %	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Fonds	-7,5	-23,6	3,9	2,1	0,4	14,1	-11,6	-23,3	7,6	7,6	3,1
Indice	-6,4	-22,7	5,2	3,3	1,6	15,7	-10,5	-21,9	8,1	9,3	4,4
Quartile	2	2	3	2	3	2	3	2	3	3	1

### Distributions (\$/part)

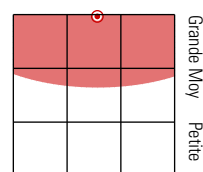
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total	0,05	0,15	0,09	0,12	0,11	0,10	0,10	0,14	0,08	0,15	0,09
Revenu	0,05	0,15	0,09	0,12	0,11	0,10	0,10	0,14	0,08	0,15	0,09
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

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

#### Répartition



#### Style des actions



#### Cap boursière

Cap boursière	%
Géante	51,3
Grande	35,8
Moyenne	12,6
Petite	0,2
Micro	0,0

#### Dix principaux titres

	% actifs
Exxon Mobil Corporation	3,4
Apple Inc	3,1
International Business Machines Corp	2,0
Chevron Corp	1,8
Microsoft Corp	1,7
Johnson & Johnson	1,6
Procter & Gamble	1,6
AT&T Inc	1,5
General Electric	1,5
Pfizer Inc	1,4

#### Nombre total de titres en portefeuille

Nombre total de titres en portefeuille	501
Nombre total d'actions	500
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total d'avoirs (participation)	501

#### Cinq principaux secteurs

	% actions
Technologie de l'information	19,5
Services financiers	13,5
Énergie	12,5
Soins de la santé	11,7
Denrées de base	11,4

#### Répartition géographique

	% actifs
États-Unis	99,9
Irlande	0,1

# Fonds Scotia indiciel américain

## Aperçu de la gestion de placements

### Bio du gestionnaire



**Emiliano Rabinovich**

**Gestionnaire depuis le** 1-2-2010

**State Street Global Advisors (Toronto)**

Emiliano est directeur à State Street Global Advisors et gestionnaire de portefeuille à State Street Global Advisors Ltd. (Canada). Il participe à la gestion passive des fonds indicieux internationaux et nord-américains du groupe des produits structurés mondiaux. Il a rejoint la société en 2006. Emiliano est titulaire d'un BA en économie de l'Université de Buenos Aires et d'une maîtrise ès arts en économie de l'Université du CEMA. Il a aussi obtenu le titre de CFA et il est membre de l'Association CFA Montréal.

### 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

Durant le trimestre, le Comité FOMC de la Réserve fédérale américaine a encore assoupli sa politique monétaire (opération Twist), traduisant ainsi son inquiétude face à la croissance anémique, au taux de chômage élevé, aux faibles perspectives et au risque de repli. Les données sur le PNB du trimestre précédent révèlent une croissance médiocre. Le rapport sur l'emploi du mois d'août aux É.-U. a été décevant, aucune amélioration notée au chapitre des emplois non agricoles. Note plus favorable, les bénéfices des sociétés américaines ont connu une hausse respectable de 3,3 % au deuxième trimestre, plus forte progression des quatre derniers trimestres, pour atteindre un niveau record de 1 937,6 milliards de dollars. Le déclin persistant des métaux a constitué un des faits marquants du trimestre. L'or a chuté, à l'instar des métaux comme le cuivre, qui a rendu 25 % en septembre uniquement. Le VIX et d'autres indices de volatilité continuent d'afficher des niveaux anormalement élevés, ce qui traduit une forte crainte chez les investisseurs. L'indice S&P500 a généré un rendement total de -13,9 % (-7,0 % en dollars canadiens). Les secteurs traditionnellement défensifs – biens de consommation de base, services publics et

télécommunications – ont tous contribué favorablement aux résultats du trimestre, tout au contraire des secteurs financiers, de l'énergie et industriels. Quant aux titres boursiers, Apple et IBM ont enregistré les meilleurs rendements tandis que Bank of America et Citigroup ont été les moins performants. Les perspectives de la croissance mondiale semblent pencher fortement vers une contraction, illustrant ainsi la récente perte de vitesse de l'économie et les effets possibles de la crise de la dette en Europe. Aux É.-U., la morosité du premier semestre découle en partie d'éléments ponctuels (mauvaises conditions météo hivernales, baisse imprévue des investissements dans la défense, flambée des prix du pétrole au printemps et perturbation des chaînes d'approvisionnement causée par le séisme survenu en mars au Japon). Toutefois, nous prévoyons une progression modeste de l'économie américaine d'ici la fin de l'année. En 2012, le taux de croissance devrait grimper à 2,6 %, pourvu que le président Obama obtienne environ la moitié (la portion fiscale) du plan d'emploi annoncé récemment. L'inflation de base devrait osciller près du niveau actuel de 2 % et l'inflation globale devrait diminuer l'an prochain.

### 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](#).