

Fonds Scotia de revenu canadien

Guide d'utilisation

Objectif de placement

Visé à fournir un revenu d'intérêt périodique élevé et des gains en capital modestes. Le Fonds investit surtout dans les titres suivants : les obligations et bons du Trésor émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, et par des sociétés canadiennes; les instruments du marché monétaire émis par des sociétés canadiennes, dont les billets de trésorerie, les acceptations bancaires, les titres adossés à des créances hypothécaires et les certificats de placement garanti; les actions produisant des dividendes de qualité supérieure de sociétés canadiennes.

Raisons d'investir

- ▶ Offre une participation de base au marché obligataire et la souplesse nécessaire pour moduler la participation au marché des obligations de sociétés et à d'autres titres à revenu élevé dans le but de hausser le rendement global du portefeuille.
- ▶ Investit principalement dans des titres canadiens de qualité émis par des sociétés ou des gouvernements.
- ▶ Assure la diversification en investissant dans divers titres à revenu fixe, réduisant ainsi l'incidence individuelle de chaque obligation.

Cote de risque



Horizon temporel Moyen à long terme

Données essentielles

Date de création	novembre 1957
Actifs totaux (mil\$)	1 785,36
Inv. min. initial (\$)	500
Inv. suppl. min. (\$)	50
Distribution du revenu	Mensuelle
Distribution du capital	Annuelle
RFG %	1,46
VLPP \$ au 31-12-2011	13,95

Séries disponibles

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	BNS377
Cseil	Différés au rachat	CAD	BNS977
Cseil	À l'achat	CAD	BNS777
Cseil	Frais bas	CAD	BNS877
F	Sans frais	CAD	BNS577

Gestionnaire de portefeuille Romas Budd
 Goodman & Company
 Conseil en placements

Société de gestion Gestion d'actifs Scotia

Téléphone 900-387-5004

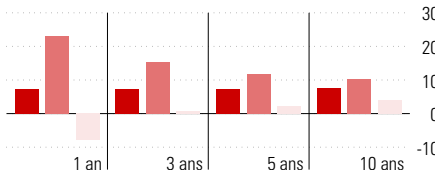
Site Internet www.fonds.scotia.com

Indice
DEX obligataire universel

Catégorie
Revenu fixe canadien

Cote Morningstar™
★★★

Analyse du rendement au 31-12-2011



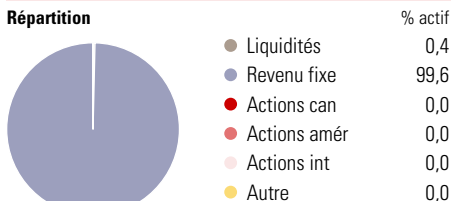
Meilleure/Pire périodes %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Moyen	7,3	7,3	7,4	7,5
Meilleur	23,0	15,4	11,8	10,3
Pire	-7,9	0,7	2,4	4,2
Nb. de périodes	289	265	241	181
% périodes positives	92,0	100,0	100,0	100,0

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

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

Distributions (\$/part)											
Total	0,60	0,64	0,78	0,62	0,79	0,49	0,42	0,46	0,45	0,39	0,32
Revenu	0,55	0,59	0,60	0,53	0,44	0,40	0,42	0,46	0,45	0,39	0,32
Gains en capital	0,05	0,05	0,18	0,10	0,34	0,09	—	—	—	—	—

Analyse du portefeuille au 30-11-2011



Style du revenu fixe	Qualité du crédit	%
Élevé	Élevé	80,1
Moy	Moyenne	19,6
Faible	Faible	0,0
	S/O	0,4

Dix principaux titres	% actifs
Fid du Can p. l'hab No 1 15-09-2015	19,2
Ontario 6,5% 08-03-2029	16,2
P du Québec BMT Cds 4,25% 01-12-2021	8,3
Ontario 4% 02-06-2021	7,4
Québec 6% 01-10-2029	4,8
Québec 5% 01-12-2018	3,6
Colombie-Britannique 5,7% 18-06-2029	2,3
Hydro-Québec 11% 15-08-2020	2,2
GE Cap Cda Fdg C BMT cds 5,73% 22-10-2037	1,4
Autor financ municip 4,6% 23-04-2018	1,3

Nombre total de titres en portefeuille	
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	52
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total d'avoirs (participation)	53

Répartition titres à revenu fixe	% Revenu fixe
Obligations gouvernementales	68,0
Obligations de sociétés	27,7
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	3,9
Investissements à CT (espèces, autres)	0,4
Titres adossés à des actifs	0,0

Répartition géographique	% actifs
Canada	98,9
États-Unis	1,1

Fonds Scotia de revenu canadien

Aperçu de la gestion de placements

Bio du gestionnaire



Romas Budd

Gestionnaire depuis le 1-8-1990

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 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 et l'abaissement de la note de crédit des États-Unis de AAA à AA+ par 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 de revenu canadien s'est établi à 3,9 % pour le trimestre, comparativement à 5,1 % pour l'indice obligataire universel DEX. Le positionnement dans la courbe de rendement a légèrement avantagé 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 nuí 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.

Divulgarion

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.**