

Fonds Scotia canadien équilibré

Guide d'utilisation

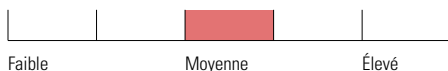
Objectif de placement

Visa à offrir un équilibre entre revenu et croissance du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans un large éventail de titres de participation et de titres à revenu fixe canadiens.

Raisons d'investir

- ▶ Par une approche de croissance équilibrée à établir et à décaler le mélange de capitaux, les fonds visent à fournir la croissance capitale à long terme.
- ▶ Les fonds répondent aux conditions de marché dans une marge modeste d'attribution de capitaux de cible.
- ▶ L'exposition d'équilibrage à trois classes principales de capitaux réduit la volatilité globale, les rendant appropriés à un investisseur conservateur cherchant des capitaux propres modérés exposition.

Cote de risque



Horizon temporel

Moyen à long terme

Données essentielles

Date de création	juin 1990
Actifs totaux (mil\$)	2 366,16
Inv. min. initial (\$)	500
Inv. suppl. min. (\$)	50
Distribution du revenu	Trimestrielle
Distribution du capital	Annuelle
RFG %	2,03
VLPP \$ au 31-12-2011	19,50

Séries disponibles

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	BNS378
F	Sans frais	CAD	BNS578

Gestionnaire de portefeuille John Varao
 Goodman & Company
 Conseil en placements

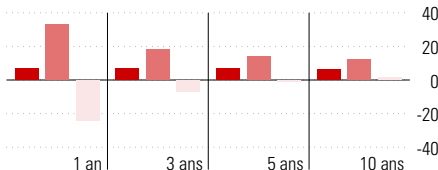
Société de gestion Gestion d'actifs Scotia
 Téléphone 800 387-5004
 Site Internet www.fondsscotia.com

Indice
Morningstar équilibré CAN
60/40 CAD

Catégorie
Équilibrés canadiens neutres

Cote Morningstar™
★

Analyse du rendement au 31-12-2011



Meilleure/Pire périodes %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Moyen	7,0	6,7	6,9	6,4
Meilleur	32,8	18,2	14,0	12,2
Pire	-24,2	-6,6	-1,1	1,5
Nb. de périodes	247	223	199	139
% périodes positives	77,7	79,4	97,5	100,0

Rendements %	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0,5	2,5	-6,6	-6,5	1,2	5,4	-1,0	2,4
Indice	-0,3	3,1	-2,3	-1,4	5,8	11,2	3,7	7,1
Quartile	4	4	4	4	4	4	4	4

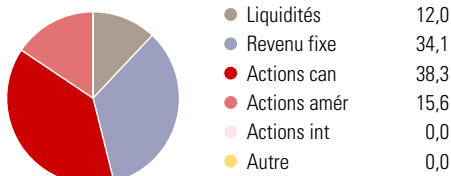
Année civile %	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Fonds	-3,2	-8,0	10,9	7,8	10,7	9,6	1,4	-20,2	14,3	9,7	-6,5
Indice	-4,2	-4,2	18,4	11,6	17,1	12,0	7,5	-18,8	22,7	13,5	-1,4
Quartile	3	4	3	3	3	2	3	4	3	2	4

Distributions (\$/part)

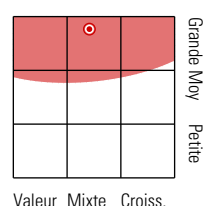
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total	0,35	0,29	0,29	0,23	0,18	0,22	0,80	0,34	0,27	0,20	0,11
Revenu	0,35	0,29	0,29	0,23	0,18	0,22	0,26	0,34	0,27	0,20	0,11
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	0,55	—	—	—	—

Analyse du portefeuille au 30-11-2011

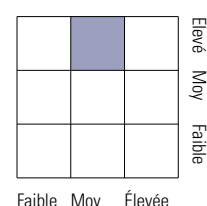
Répartition



Style des actions



Style du revenu fixe



Dix principaux titres

	% actifs
Fid du Can p. l'hab No 1 15-09-2015	5,2
Ontario 6,5% 08-03-2029	4,5
Barrick Gold Corporation	2,3
Banque Royale du Canada	2,3
Banque TD	2,2
Banque de Nouvelle-Écosse	2,2
Suncor Energy Inc	2,0
Canadian Natural Resources	2,0
Québec 6% 01-10-2029	1,9
Ontario 4% 02-06-2021	1,9

Nombre total de titres en portefeuille

Nombre total de titres en portefeuille	114
Nombre total d'actions	61
Nombre total d'obligations	45
Nombre total d'autres avoirs	8
Nombre total d'avoirs (participation)	114

Cinq principaux secteurs

	% actions
Énergie	23,2
Services financiers	22,6
Matériaux	19,0
Technologie de l'information	9,6
Consommation discrétionnaire	8,3

Répartition titres à revenu fixe

	% Revenu fixe
Obligations gouvernementales	48,5
Obligations de sociétés	22,6
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	2,8
Investissements à CT (espèces, autres)	26,1
Titres adossés à des actifs	0,0

Fonds Scotia canadien équilibré

Aperçu de la gestion de placements

Bio du gestionnaire



John Varao
Gestionnaire depuis le 1-4-2007
Goodman & Company Conseil en placements

M. Varao est vice-président et gestionnaire de portefeuille auprès de Goodman & Company, Investment Counsel Ltd., sous-conseiller du fonds. Auparavant, il était chef-conseiller en placement auprès de Gestion d'actifs Scotia et était responsable de la politique de placement dans son ensemble pour tous les actifs gérés. Il est titulaire d'un baccalauréat ès arts avec majeure en économie de l'Université McMaster et il est analyste financier agréé.

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

Les obligations ont largement surclassé les actions au troisième trimestre 2011, alors que 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 ont provoqué une « crise de confiance » des investisseurs qui a plombé les marchés boursiers et les prévisions de croissance à l'échelle mondiale. Malgré ces problèmes mondiaux, les sociétés nord-américaines conservent d'importantes réserves de liquidités, et les fusions et acquisitions se poursuivront. Aux États-Unis, le PIB a légèrement progressé depuis le début de l'année, en dépit d'un ralentissement de la reprise. Dans ce contexte, le rendement du Fonds Scotia canadien équilibré s'est établi à 8,9 % sur le trimestre, contre -4,0 % pour l'indice mixte constitué à 45 % de l'indice composé S&P/TSX, à 45 % de l'indice obligataire universel DEX et à 10 % de l'indice S&P 500, en dollars canadiens. Sur le trimestre, la sous-performance du Fonds s'explique en grande partie par la surpondération des actions et la sous-pondération des obligations. Dans le compartiment à revenu fixe, le positionnement dans la courbe de

rendement a quelque peu amélioré les résultats. Par contre, la pondération sectorielle a eu un effet négatif, les rendements des obligations du gouvernement du Canada ayant continué de baisser durant le trimestre dans la foulée de l'opération twist de la Réserve fédérale américaine. Les positions dans les billets à taux variable ont aussi plombé le Fonds. Dans le compartiment d'actions, la pondération régionale a été légèrement favorable, le Fonds ayant quelque peu sous-pondéré le Canada et surpondéré les États-Unis. La sélection d'actions canadiennes a nuí à la performance. Le Fonds privilégiait les titres sensibles à l'économie, notamment dans les métaux industriels et les services énergétiques, qui ont ployé sous les craintes de récession (que nous ne jugeons pas fondées). Aux États-Unis, la sélection d'actions a été avantageuse dans la finance et l'énergie et désavantageuse dans les biens de consommation de base et les matériaux. Presque immobile en début de trimestre, le dollar US s'est renforcé en deuxième moitié de période. La couverture des positions du Fonds en dollars US a légèrement pesé sur les résultats.

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.