

# Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs

## Guide d'utilisation

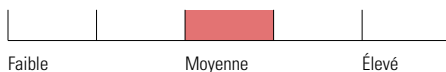
### Objectif de placement

Visé à obtenir une croissance du capital à long terme tout en fournissant un revenu modeste. Il investit surtout dans un large éventail de titres de participation et de titres à revenu fixe canadiens. Il peut également investir dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés situées partout dans le monde.

### Raisons d'investir

- ▶ Le conseiller en portefeuille combine un éventail d'experts en placements diversifiés et complémentaires et une structure novatrice.
- ▶ Visant à faire fructifier (ou à préserver) le capital des investisseurs, le conseiller en portefeuille effectue une répartition tactique des actifs parmi trois grandes catégories.
- ▶ La répartition stratégique des placements en fonction des régions géographiques, des secteurs de l'économie, de la capitalisation boursière et des styles de placement vise à assurer une croissance à long terme.

### Cote de risque



**Horizon temporel** Long terme

### Données essentielles

Date de création	avril 1989
Actifs totaux (mil\$)	537,15
Inv. min. initial (\$)	500
Inv. suppl. min. (\$)	50
Distribution du revenu	Trimestrielle
Distribution du capital	Annuelle
RFG %	2,09
VLPP \$ au 31-12-2011	16,86

### Séries disponibles

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	BNS371
F	Sans frais	CAD	BNS571
Cseil	Différés au rachat	CAD	BNS971
Cseil	À l'achat	CAD	BNS771
Cseil	Frais bas	CAD	BNS871

Gestionnaire de portefeuille **Larry Lunn**  
Connor Clark & Lunn Inv Mgmt Ltd

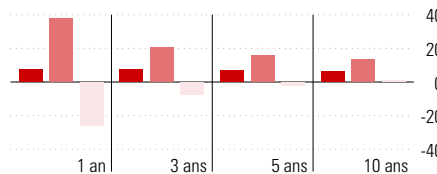
Société de gestion **Gestion d'actifs Scotia**  
Téléphone **800 387-5004**  
Site Internet **www.fondsscotia.com**

**Indice**  
Morningstar équilibré Mond  
CAN 60/40 CAD

**Catégorie**  
Équilibrés tactiques

**Cote Morningstar™**  
★★★

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



Meilleure/Pire périodes %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Moyen	7,4	7,2	7,1	6,4
Meilleur	38,0	20,4	15,7	13,2
Pire	-25,8	-7,5	-2,1	0,6
Nb. de périodes	261	237	213	153
% périodes positives	72,8	81,0	93,9	100,0

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

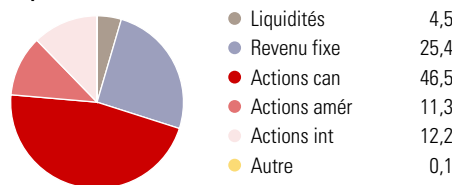
Année civile %	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Fonds	-9,6	-7,0	11,7	6,4	11,1	11,1	0,0	-20,7	22,0	11,1	-4,9
Indice	-4,5	-6,0	3,2	5,1	0,5	14,3	-6,5	-3,3	1,2	4,1	2,2
Quartile	4	4	3	4	4	3	3	4	2	3	3

### Distributions (\$/part)

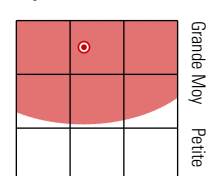
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total	0,06	0,03	0,00	0,00	0,19	0,20	0,40	0,22	0,21	0,14	0,71
Revenu	0,06	0,03	0,00	0,00	0,19	0,20	0,18	0,22	0,21	0,14	0,12
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	0,22	—	—	—	0,59

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

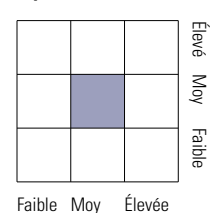
#### Répartition



#### Style des actions



#### Style du revenu fixe



### Dix principaux titres

	% actifs
Banque TD	3,3
Banque de Nouvelle-Écosse	2,9
Barrick Gold Corporation	2,6
Banque Royale du Canada	2,2
Suncor Energy Inc	2,1
Canadian Natural Resources	2,0
Gouv du Canada 3,5% 01-06-2013	1,6
TELUS Corp	1,5
Gouv du Canada 1,5% 01-12-2012	1,3
Ontario 4,65% 02-06-2041	1,2
<b>Nombre total de titres en portefeuille</b>	<b>640</b>
Nombre total d'actions	1 393
Nombre total d'obligations	638
Nombre total d'autres avoirs	51
Nombre total d'avoirs (participation)	2 082

### Cinq principaux secteurs

	% actions
Services financiers	23,4
Énergie	20,5
Matériaux	15,7
Consommation discrétionnaire	7,9
Technologie de l'information	7,1

### Répartition titres à revenu fixe

	% Revenu fixe
Obligations gouvernementales	37,0
Obligations de sociétés	46,8
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	1,0
Investissements à CT (espèces, autres)	15,2
Titres adossés à des actifs	0,0

# Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs

## Aperçu de la gestion de placements

### Bio du gestionnaire



**Larry Lunn**

**Gestionnaire depuis le** 1-1-2004

**Connor Clark & Lunn Inv Mgmt Ltd**

M. Lunn est président du conseil d'administration du Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée, président de Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée et associé directeur de Connor, Clark & Lunn Investment Management Partnership. En tant que chef des placements et chef de l'équipe de répartition de l'actif, M. Lunn est chargé de la politique de placement et de la répartition de l'actif. Il dirige également l'équipe de gestion du risque.

### 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 rendement du Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs s'est établi à -8,50 % sur le trimestre, contre -4,91 % pour l'indice mixte constitué à 40 % de l'indice obligataire universel DEX, à 40 % de l'indice composé S&P/TSX et à 20 % de l'indice MSCI Monde. Un flot de mauvaises nouvelles a miné la confiance et rendu les marchés financiers mondiaux très volatils. Le ralentissement de la croissance mondiale a amplifié l'inquiétude liée à l'aggravation de la crise de la dette souveraine européenne. Presque toutes les Bourses des pays développés ont donc subi un recul à deux chiffres, que l'appréciation des monnaies étrangères a atténué pour les investisseurs canadiens. Quoique très cyclique, l'indice composé S&P/TSX a mieux fait que la majorité des indices des pays développés. Les titres à revenu fixe ont profité d'une ruée vers la sécurité qui a abaissé les rendements obligataires à des niveaux jamais vus depuis les années 1940. Les écarts des obligations de sociétés ont grimpé, mais demeurent bien en deçà des niveaux de la crise financière. La courbe de rendement a été volatile, mais s'est un peu aplatie en fin de trimestre. La sous-performance du Fonds par rapport à l'indice

s'explique surtout par la sélection de titres à revenu fixe et d'actions canadiennes, et par la légère surpondération des actions. Le compartiment d'actions canadiennes a souffert de la surpondération des secteurs sensibles à l'économie et des petites capitalisations, et celui des titres à revenu fixe a pâti d'une plus forte pondération des obligations de sociétés et d'une duration plus courte en vue d'une croissance économique soutenue. Les actions mondiales ont eu un effet positif grâce à une répartition judicieuse entre les pays développés, à la pondération des marchés émergents et à un positionnement sectoriel qui sous-pondérait la finance et surpondérait la santé. Sur le trimestre, le conseiller en valeurs a surpondéré les actions, avec l'intention d'en acheter davantage si l'indice crevait ses planchers récents. Il envisagera d'autres renforcements de leur pondération lorsque les perspectives économiques s'amélioreront et que la crise européenne évoluera dans un sens positif. Malgré les graves obstacles auxquels font face les économies développées, il estime que la vigueur sous-jacente de l'économie mondiale empêchera la majorité des pays de retomber en récession.

### 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.**