

# Fonds Scotia d'obligations en \$ US

## Guide d'utilisation

### Objectif de placement

Visé à fournir un revenu d'intérêt élevé. Il investit surtout dans les obligations et les bons du Trésor libellés en dollars US émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, et par des sociétés canadiennes.

### Raisons d'investir

- ▶ L'un des rares fonds de titres à revenu fixe libellés en dollars américains offerts sur le marché canadien.
- ▶ Excellente solution pour les investisseurs «migrateurs», qui procurent un revenu d'intérêt régulier en dollars américains à risque faible ou moyen.
- ▶ Investit principalement dans des titres de qualité émis par des sociétés ou des gouvernements.

### Cote de risque



### Horizon temporel

Moyen à long terme

### Données essentielles

Date de création	novembre 1991
Actifs totaux (mil\$)	130,29
Inv. min. initial (\$)	500
Inv. suppl. min. (\$)	50
Distribution du revenu	Mensuelle
Distribution du capital	Annuelle
RFG %	1,77
VLPP \$ au 31-12-2011	11,62

### Séries disponibles

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	USD	BNS359
F	Sans frais	USD	BNS559

Gestionnaire de portefeuille  
 Nicholas Van Sluytman  
 Goodman & Company  
 Conseil en placements

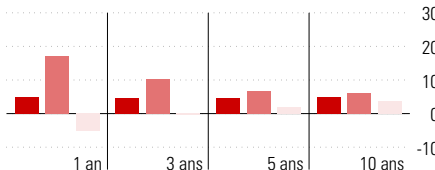
Société de gestion  
 Gestion d'actifs Scotia  
 Téléphone  
 800 387-5004  
 Site Internet  
 www.fondsscotia.com

**Indice**  
 BarCap mondial cumulé RT  
 USD

**Catégorie**  
 Revenu fixe mondial

**Cote Morningstar™**  
 S/O

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



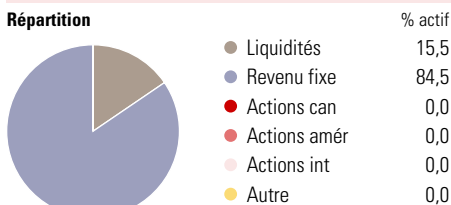
Meilleure/Pire périodes %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Moyen	4,8	4,7	4,7	4,9
Meilleur	17,2	10,3	6,6	6,0
Pire	-5,3	-0,3	2,0	3,7
Nb. de périodes	230	206	182	122
% périodes positives	86,5	99,0	100,0	100,0

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

Année civile %	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Fonds	7,6	10,7	2,3	1,7	0,4	1,9	6,9	6,0	1,9	3,7	7,6
Indice	1,6	16,5	12,5	9,3	-4,5	6,6	9,5	4,8	6,9	5,5	5,6
Quartile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Distributions (\$/part)											
Total	0,42	0,42	0,38	0,37	0,39	0,39	0,39	0,36	0,31	0,21	0,18
Revenu	0,39	0,42	0,38	0,37	0,39	0,39	0,39	0,36	0,31	0,21	0,18
Gains en capital	0,03	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

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



Style du revenu fixe	Qualité du crédit	%
Élevé	Élevé	89,6
Moy	Moyenne	4,6
Faible	Faible	0,0
	S/O	5,9

### Dix principaux titres

Titre	% actifs
États-Unis B/T 4,375% 15-05-2041	8,6
Ontario 1,6% 21-09-2016	7,4
Québec 7,5% 15-09-2029	6,3
Manitoba 2,125% 22-04-2013	5,2
Ontario 4,4% 14-04-2020	4,1
Ontario 4% 07-10-2019	3,7
Bque Interamér de dév BMT 3% 22-04-2014	3,6
Colombie-Britannique 7,25% 01-09-2036	3,3
Prov de la Colombie-Britannique 4,3% 30-05-2013	3,1
Prov du Québec 2,75% 25-08-2021	3,0

Nombre total de titres en portefeuille	
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	44
Nombre total d'autres avoirs	18
Nombre total d'avoirs (participation)	62

### Répartition titres à revenu fixe

Titre	% Revenu fixe
Obligations gouvernementales	69,9
Obligations de sociétés	14,4
Autres obligations	0,3
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	15,5
Titres adossés à des actifs	0,0

### Répartition géographique

Région	% actifs
Canada	80,7
États-Unis	18,7
France	0,6

# Fonds Scotia d'obligations en \$ US

## Aperçu de la gestion de placements

### Bio du gestionnaire



**Nicholas Van Sluytman**

**Gestionnaire depuis le** 27-11-1991

**Goodman & Company Conseil en placements**

M. Van Sluytman est vice-président et gestionnaire de portefeuille auprès de Goodman & Company, Investment Counsel Ltd., sous-conseiller du fonds. Auparavant, il a été membre de l'équipe des titres à revenu fixe de Gestion d'actifs Scotia pendant plus de 20 ans. Il est titulaire d'un baccalauréat ès arts (économie et sciences politiques) de l'Université de Toronto et il est analyste financier agréé (CFA).

### 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

Au troisième trimestre, 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 Standard & Poor's ont accaparé l'attention et provoqué une « crise de confiance » des investisseurs qui a plombé les marchés boursiers et les prévisions de croissance à l'échelle mondiale. La Grèce peine toujours à faire adopter les mesures d'austérité dont dépend l'obtention du financement de l'Union européenne (UE) nécessaire pour éviter un défaut. Par ailleurs, la volonté politique des autres membres de l'UE de continuer à financer ce pays faiblit. Par conséquent, la Grèce est au bord de l'insolvabilité, possibilité que le marché a pleinement escomptée. Enfin, les taux des valeurs du Trésor américain restent bas, les investisseurs mondiaux continuant d'apprécier leur sécurité relative par rapport aux actifs plus risqués. La même recherche de sécurité a renforcé le dollar vis-à-vis des grandes monnaies tout au long du trimestre. Le rendement du Fonds Scotia d'obligations en \$US s'est établi à 6,11 % sur le trimestre, contre 4,56 % pour l'indice Merrill Lynch des titres de sociétés et d'entités quasi-gouvernementales canadiennes de 1 à 10 ans (en dollars US). Sur le

trimestre, le Fonds a continué de privilégier les extrémités de la courbe de rendement, en surpondérant les segments de 1 à 3 ans et de plus de 10 ans. La sous-pondération du segment intermédiaire s'est étendue à la tranche de 3 à 10 ans, favorisant les résultats, tout comme la surpondération de l'extrémité longue de la courbe. Le Fonds continue de surpondérer les obligations provinciales et municipales et de sous-pondérer les obligations fédérales et celles des sociétés. Sur le trimestre, la répartition sectorielle du Fonds a quelque peu pesé sur les résultats, vu l'élargissement des écarts de crédit. Le Fonds a vu son rendement relatif réduit par sa préférence pour la qualité, vu la légère surperformance des titres de crédit de moindre qualité. Les États-Unis sont menacés d'une nouvelle récession, qu'ils éviteront de justesse à notre avis. Les valeurs du Trésor américain affichant des taux historiquement bas, nous pensons que leurs rendements monteront légèrement au prochain trimestre. Puisque nous nous attendons aussi à ce que les rendements des obligations de sociétés restent assez stables, nous prévoyons un resserrement des écarts de crédit.

### 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](#).