

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor

Guide d'utilisation

Objectif de placement

Vise à fournir un revenu et de la liquidité tout en offrant une grande sécurité. Le Fonds investit surtout dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada et d'autres titres de créance à court terme garantis par le gouvernement du Canada. Le Fonds verse une remise, appelée distribution sur les frais de gestion, de 0,20 % lorsque la valeur du Fonds dans un compte est de 250 000 \$ à 1 million de dollars, et de 0,35 % lorsque la valeur du Fonds dans un compte est supérieure à 1 million de dollars.

Raisons d'investir

- ▶ Présente un risque modeste tout en procurant une liquidité supérieure à celle des CPG à court terme et des dépôts à terme.
- ▶ Procure un haut niveau de sécurité en investissant surtout dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada et d'autres titres de créance à court terme garantis par le gouvernement.
- ▶ Procure aux épargnants qui investissent plus de 100 000 \$ un rendement supérieur à celui du fonds Scotia bons du Trésor au moyen de remises progressives sur les frais de gestion.

Cote de risque



Horizon temporel Court terme

Données essentielles

Date de création	juillet 1992
Actifs totaux (mil\$)	430,37
Inv. min. initial (\$)	100 000
Inv. suppl. min. (\$)	500
Distribution du revenu	Mensuelle
Distribution du capital	Annuelle
RFG %	0,55
VLPP \$ au 31-12-2011	10,00

Série disponible

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	BNS360

Gestionnaire de portefeuille Romas Budd
Goodman & Company
Conseil en placements

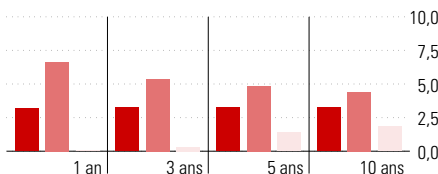
Société de gestion Gestion d'actifs Scotia
Téléphone 800 387-5004
Site Internet www.fondsscotia.com

Indice
CIBC MM bons du Trésor III 91
jours CAD

Catégorie
Marché monétaire canadien

Cote Morningstar™
★★★

Analyse du rendement au 31-12-2011



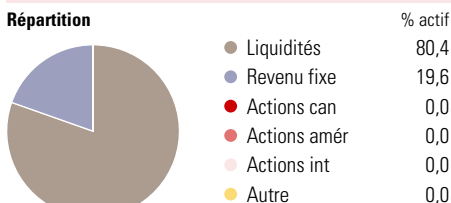
Meilleure/Pire périodes %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Moyen	3,2	3,3	3,3	3,2
Meilleur	6,6	5,4	4,8	4,4
Pire	0,0	0,3	1,4	1,8
Nb. de périodes	222	198	174	114
% périodes positives	100,0	100,0	100,0	100,0

Rendements %	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,05	0,14	0,27	0,53	0,37	0,32	1,39	1,84
Indice	0,08	0,21	0,47	0,96	0,66	0,62	1,84	2,30
Quartile	2	2	2	2	3	3	3	2

Année civile %	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Fonds	3,99	2,00	2,32	1,72	2,07	3,36	3,71	2,35	0,23	0,21	0,53
Indice	4,82	2,36	2,89	2,27	2,48	3,84	4,29	3,13	0,52	0,37	0,96
Quartile	1	1	2	2	2	2	2	3	3	3	2

Distributions (\$/part)											
Total	0,3917	0,1981	0,2299	0,1705	0,2054	0,3306	0,3645	0,2322	0,0233	0,0207	0,0527
Revenu	0,3917	0,1981	0,2299	0,1705	0,2054	0,3306	0,3645	0,2322	0,0233	0,0207	0,0527
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Analyse du portefeuille au 30-11-2011



Style du revenu fixe	Qualité du crédit	%
Élevé	Élevé	100,0
Moy	Moyenne	0,0
Faible	Faible	0,0
	S/O	0,0

Dix principaux titres

Titre	% actifs
Canada Bons du Trésor 05-01-2012	22,2
Canada Bons du Trésor 19-01-2012	15,6
Canada Bons du Trésor 15-03-2012	13,7
Manitoba Cda BMT Cds 02-05-2012	10,3
Alberta Cap Fin Authority 26-04-2013	9,1
Canada Bons du Trésor 02-02-2012	8,1
Fid du Can p. l'hab No 1 OTV 15-09-2014	8,1
Financement Prov Québec BMT 25-04-2012	7,3
Canada Bons du Trésor 25-10-2012	3,3
Alberta Cap Fin Authority 05-02-2013	2,5

Nombre total de titres en portefeuille

Nombre total d'actifs	11
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	3
Nombre total d'autres avoirs	8
Nombre total d'avoirs (participation)	11

Répartition des liquidités

Répartition des liquidités	% Espèces
Liquidités de sociétés	0,0
Obligations liquides	9,1
Bons du Trésor	90,9
Liquidités générales	0,0

Répartition titres à revenu fixe

Répartition titres à revenu fixe	% Revenu fixe
Obligations gouvernementales	19,6
Obligations de sociétés	0,0
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	80,4
Titres adossés à des actifs	0,0

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor

Aperçu de la gestion de placements

Bio du gestionnaire



Romas Budd

Gestionnaire depuis le 7-10-1992

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 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. Le gouvernement grec a encore peine 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 des bons du Trésor s'est établi à 0,1 % pour le trimestre, comparativement à 0,3 % pour l'indice des bons du Trésor à 60 jours DEX. La courbe de rendement du marché monétaire s'est accentuée, l'écart entre les bons du Trésor à un mois et à un an continuant de fluctuer dans une fourchette de 10 points de base et clôturant le trimestre à zéro. En

général, on juge l'économie du Canada plus sûre que celle des autres pays notés AAA, d'où les conséquences favorables de la fuite vers la qualité pour les titres canadiens. Ceci a entraîné un redressement substantiel des bons du Trésor à un an.

Durant le trimestre, le Fonds a profité d'une pondération accrue dans les billets à taux variable à plus longue échéance et dans les bons du Trésor à plus court terme (un à trois mois). Le rendement de ces billets a continué de dépasser d'environ 19 points de base celui des acceptations bancaires équivalentes. Par ailleurs, la baisse du rendement des bons du Trésor à deux mois, qui est passé de 93 à 82 points de base, a nuí à la performance du Fonds.

La durée moyenne du Fonds est restée neutre par rapport à l'indice, entre 50 et 70 jours, le conseiller en valeurs s'attendant à ce que la Banque du Canada s'abstienne de relever les taux dans un avenir prévisible. À la fin du trimestre, le Fonds était investi à 62,6 % dans les bons du Trésor canadiens, 29,8 % dans les titres des provinces et 7,6 % dans les titres garantis par le gouvernement.

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.**