

# Fonds Scotia d'actions américaines de valeur

## Guide d'utilisation

### Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans les titres de participation de sociétés des États-Unis.

### Raisons d'investir

- Placement à contre-courant axé sur la valeur – Le gestionnaire investit dans des sociétés de qualité bien gérées qui se négocient en deçà de leur valeur intrinsèque. Les titres sous-évalués se retrouvent souvent dans les secteurs généralement boudés ou considérés comme moins bien orientés par le marché.
- Analyse fondamentale ascendante – Les actions qui présentent les caractéristiques propres à la valeur sont soumises à une analyse fondamentale visant à distinguer celles qui méritent l'intérêt des investisseurs de celles qui sont peut-être peu chères pour de bonnes raisons.
- Portefeuille concentré à risque contrôlé – Le portefeuille contient habituellement de 25 à 40 titres. Un placement est vendu lorsque sa valorisation n'est plus intéressante, qu'il suscite un optimisme généralisé chez les investisseurs ou que ses fondamentaux se sont détériorés. Le gestionnaire couvre activement le portefeuille contre le risque de change.

### Cote de risque



**Horizon temporel** Long terme

### Données essentielles

Date de création	décembre 2000
Actifs totaux (mil\$)	16,31
Inv. min. initial (\$)	500
Inv. suppl. min. (\$)	50
Distribution du revenu	Annuelle
Distribution du capital	Annuelle
RFG %	2,75
VLPP \$ au 31-12-2011	7,14

### Série disponible

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	BNS391

Gestionnaire de portefeuille David L. Fingold  
Goodman & Company  
Conseil en placements

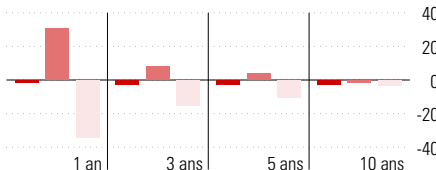
Société de gestion Gestion d'actifs Scotia  
Téléphone 800 387-5004  
Site Internet www.fondsscotia.com

**Indice**  
S&P 500 RT Banque du Canada  
CAD

**Catégorie**  
Actions américaines

**Cote Morningstar™**  
★★★

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



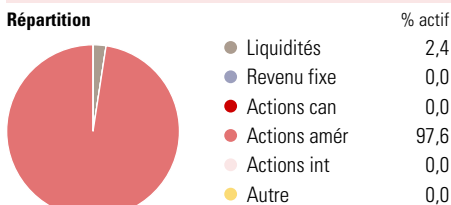
Meilleure/Pire périodes %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Moyen	-1,5	-2,5	-2,5	-2,7
Meilleur	30,9	7,8	4,0	-1,5
Pire	-34,0	-15,0	-10,6	-3,4
Nb. de périodes	121	97	73	13
% périodes positives	52,9	39,2	15,1	0,0

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

Année civile %	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Fonds	2,1	-27,0	9,8	-0,1	0,5	8,7	-11,2	-24,4	8,5	11,1	0,2
Indice	-6,4	-22,7	5,2	3,3	1,6	15,7	-10,5	-21,9	8,1	9,3	4,4
Quartile	1	3	2	3	3	3	3	2	3	2	2

Distributions (\$/part)											
Total	—	—	—	—	—	—	—	0,00	—	—	—
Revenu	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	0,00	—	—	—

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



Style des actions	Cap boursière	%
Géante	43,1	
Grande	45,2	
Moyenne	11,7	
Petite	0,0	
Micro	0,0	

Valeur Mixte Croiss.

Dix principaux titres	% actifs
W.W. Grainger Inc	5,3
Exxon Mobil Corporation	5,2
Newmont Mining Corporation	5,2
Norfolk Southern Corp	5,1
International Business Machines Corp	5,1
McDonald's Corporation	4,4
American Tower Corp A	4,2
Simon Property Group Inc	4,1
Microsoft Corp	4,0
Apple Inc	3,9

Nombre total de titres en portefeuille	
Nombre total d'actions	38
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	3
Nombre total d'avoirs (participation)	41

Cinq principaux secteurs	% actions
Technologie de l'information	22,4
Consommation discrétionnaire	22,1
Produits industriels	13,1
Denrées de base	12,4
Énergie	11,1

Répartition géographique	% actifs
États-Unis	97,6
Canada	2,4

# Fonds Scotia d'actions américaines de valeur

## Aperçu de la gestion de placements

### Bio du gestionnaire



**David L. Fingold**

**Gestionnaire depuis le** 7-2-2011

**Goodman & Company Conseil en placements**

David compte plus de 20 ans d'expérience en affaires, en exploitation et en placement. Il a notamment occupé des postes supérieurs en finance d'entreprise, en vente, en achats et en marketing dans les secteurs de la fabrication, du transport et de la distribution. M. Fingold est titulaire d'un baccalauréat en sciences de la gestion avec grande distinction du Babson College, à Wellesley (Massachusetts).

### 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

L'incertitude macroéconomique a régné au cours du dernier trimestre, vu la crise de la dette souveraine en Europe, les préoccupations liées au plafond de la dette américaine, les questions relatives à l'inflation en Chine et la maigre croissance mondiale. En juillet, les forts niveaux de production industrielle mondiale attendus qui ne sont pas concrétisés ont semé le doute. À la mi-juillet, le risque s'est intensifié et, en août, nous avons positionné le fonds de manière plus défensive avec la détérioration de certains indicateurs liés au crédit. Heureusement, le processus d'atténuation du risque avait été amorcé en février. Toujours est-il que les titres de premier ordre ont affiché un taux de rendement record par rapport aux obligations. Le taux de rendement du fonds a été de -3,8 % (-7,0 % pour l'indice de référence S&P 500). La surperformance du fonds est attribuable à certains facteurs, dont notre faible exposition au secteur financier, qui s'est encore révélé décevant, notre approche défensive qui a favorisé une hausse de nos liquidités afin de préserver le capital et notre surpondération marquée dans le secteur de l'or, que nous avons délaissé avant que le cours du précieux métal n'amorce sa glissade à la fin de septembre. Le

fonds a également bénéficié d'une surpondération dans le secteur de la consommation discrétionnaire, surtout en raison de la hausse du pouvoir d'achat des consommateurs américains découlant de la baisse des prix du pétrole. En particulier, c'est à notre exposition à des titres défensifs du secteur (pièces de rechange d'automobiles et magasins à un dollar) que nous devons notre performance. Par exemple, les titres O'Reilly Automotive et Dollar Tree ont généré un rendement de 8 % et de 12 %, respectivement. Cependant, avec la tangente plus prudente adoptée par le marché, le rendement de plusieurs de nos titres cycliques ont nu aux résultats. Dresser Rand, CBS et Borgwarner ont plongé de 18 %, 24 % et 20 %, respectivement. Nous estimons tout de même que les données fondamentales sous-jacentes de ces titres sont favorables. Nous ne croyons pas que la situation de la croissance mondiale soit sans fin. Selon nous, l'Europe amorce une «décennie perdue» et le ralentissement prévu en 2013 en Chine pourrait être avancé. Ainsi nous prévoyons une croissance relative aux É.-U. et surveillons le secteur de la consommation, car la demande nationale continue d'être forte.

### 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.