

# 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 Etats-Unis.

### Raisons d'investir

- ▶ Axé sur la valeur, portefeuille dont les principaux ratios financiers sont inférieurs à ceux de l'ensemble du marché.
- ▶ Processus de placement fondé sur la recherche fondamentale produisant un portefeuille concentré, composé d'actions de 35 à 45 sociétés environ.
- ▶ Les actions sont vendues quand le potentiel de valeur a été réalisé, quand les fondamentaux se dégradent ou quand d'autres occasions plus intéressantes se présentent.

### Cote de risque



**Horizon temporel** 5 ans ou plus.

### Données essentielles

Date de création	décembre 2000
Actifs totaux (mil\$)	16,73
Inv. min. initial (\$)	500
Inv. suppl. min. (\$)	50
Répartition du revenu	Annuelle
Fréq. de distribution	Annuelle
RFG %	2,43
VLPP \$ au 28-02-2010	6,55

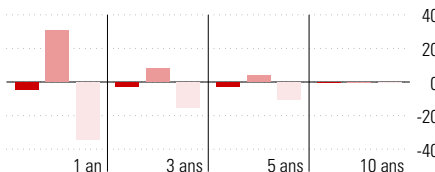
### Séries disponibles

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	BNS391
F	Sans frais	CAD	BNS591

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

**Indice** S&P 500 RT Banque du Canada  
**Catégorie** Actions américaines  
**Cote Morningstar™** ★★★

### Analyse du rendement au 28-02-2010



Meilleure/Pire périodes %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Moyen	-4,4	-2,8	-2,5	—
Meilleur	30,9	7,8	4,0	—
Pire	-34,0	-15,0	-10,6	—
Nb. de périodes	99	75	51	—
% périodes positives	42,4	37,3	21,6	—

Rendements %	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2,2	4,1	5,5	30,9	-4,4	-9,3	-4,3	—
Indice	1,9	0,8	4,9	27,3	-3,3	-8,9	-2,7	-3,4
Quartile	2	1	2	2	2	2	3	—

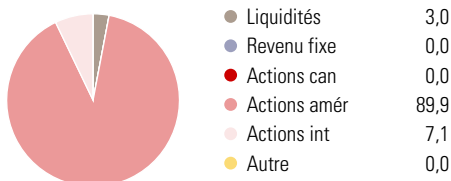
Année civile %	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	AAJ
Fonds	—	2,1	-27,0	9,8	-0,1	0,5	8,7	-11,2	-24,4	8,5	2,2
Indice	-5,5	-6,4	-22,7	5,2	3,3	1,6	15,7	-10,5	-21,9	8,1	0,0
Quartile	—	1	3	2	3	3	4	3	2	3	1

### Distributions (\$/part)

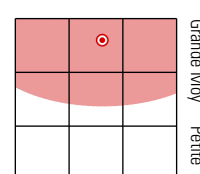
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	AAJ
Total	—	—	—	—	—	—	—	—	0,00	—	—
Revenu	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	0,00	—	—

### Analyse du portefeuille au 31-01-2010

#### Répartition



#### Style des actions



#### Cap boursière

Cap boursière	%
Géante	30,8
Grande	44,1
Moyenne	24,5
Petite	0,6
Micro	0,0

Valeur Mixte Croiss.

#### Répartition géographique

Répartition géographique	% actifs
États-Unis	89,9
Royaume-Uni	3,9
Canada	3,0
Japon	1,9
Espagne	1,3

#### Cinq principaux secteurs

Cinq principaux secteurs	% actions
Technologie de l'information	22,1
Denrées de base	17,1
Services financiers	14,5
Consommation discrétionnaire	11,3
Produits industriels	10,5

#### Principaux titres

Principaux titres	% actif
Apple Inc	3,8
International Business Machines Corp	3,5
Oracle Corp	3,2
Kellogg Company	3,0
Quasi-espèces	3,0
Dominion Resources Inc	2,9
EMC Corp	2,9
Northrop Grumman Corp	2,9
Baxter International Inc	2,9
ConAgra Foods Inc	2,9
Boeing Company	2,7
JPMorgan Chase.	2,7
Air Products and Chemicals Inc	2,6
Polo Ralph Lauren Corp	2,6
Home Depot Inc	2,5

#### Principaux titres (suite)

Principaux titres (suite)	% actif
Baker Hughes Inc	2,5
Estée Lauder Companies A	2,5
Adobe Systems Inc	2,5
ConocoPhillips	2,5
Deere & Company	2,4
Hospira	2,4
M & T Bank Corp	2,3
FPL Group	2,3
The Hershey Company	2,2
SPX Corporation	2,2

Nombre total de titres en portefeuille	45
Nombre total d'actions	44
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total d'avoirs (participation)	45

# Fonds Scotia d'actions américaines de valeur

## Aperçu de la gestion de placements

### Bio du gestionnaire



**Howard Gleicher**

**Gestionnaire depuis le** 1-4-2007

**Metropolitan West Capital Management LLC**

M. Gleicher est chef de la direction et chef des placements chez MetWest, où il occupe les fonctions de gestionnaire de portefeuille. Il a été l'un des cofondateurs de MetWest en 1997, avec Gary Lisenbee et Steven Borowski. Auparavant, il a été gestionnaire de portefeuille principal et membre du comité responsable de la politique de placement auprès de Palley-Needleman Asset Manager, Inc. Il a aussi occupé les postes de vice-président et de gestionnaire de portefeuille d'actions au sein de Pacific Investment Management Company (PIMCO). Il compte plus de 22 années d'expérience en placement.

### 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 31-12-2009

Le Fonds Scotia d'actions américaines de valeur a généré un rendement de 2,79 % sur le trimestre, contre 3,57 % pour l'indice S&P 500 servant de référence.

La crainte d'une «super-récession» s'estompant, les investisseurs se sont concentrés sur la reprise économique mondiale et ont continué à assumer davantage de risques au quatrième trimestre. La reprise reste molle, mais les investisseurs ont constaté avec soulagement que les efforts concertés des banques centrales du monde avaient réussi à éviter un effondrement de l'économie et une crise mondiale.

Sur la période, le Fonds a profité d'une sélection

d'actions judicieuse dans les biens de consommation de base et l'industrie, tandis que la sélection d'actions dans la finance et la consommation discrétionnaire a nui au rendement.

Le conseiller en valeurs pense que l'économie américaine et mondiale amorce un retour à la normale et retrouvera une croissance durable. Cependant, il croit que cette reprise prendra la forme du symbole de la racine carrée, à savoir un net déclin suivi d'une période de croissance modérée. À son avis, la majorité des entreprises sont en meilleur état financier que durant les reculs précédents et pourraient donc être plus rentables que le prévoient les investisseurs en 2010.

### 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.