

Fonds Scotia du marché monétaire

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 des titres à revenu fixe à court terme de qualité supérieure émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, des banques, des sociétés de fiducie et des sociétés canadiennes.

Raisons d'investir

- Offre de la sécurité grâce à la diversification en investissant dans de multiples titres de premier ordre assortis d'échéances variées et provenant de multiples émetteurs.
- Fournit une grande liquidité et de la sécurité à court terme en investissant dans des titres dont l'échéance moyenne est dans 30 à 90 jours.
- Est géré par des experts en gestion de titres du marché monétaire.

Cote de risque



Horizon temporel Court terme

Données essentielles

Date de création	août 1990
Actifs totaux (mil\$)	2 215,25
Inv. min. initial (\$)	2 000
Inv. suppl. min. (\$)	50
Distribution du revenu	Mensuelle
Distribution du capital	Annuelle
RFG %	1,00
VLPP \$ au 31-10-2011	10,00

Séries disponibles

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	BNS357
Cseil	Différés au rachat	CAD	BNS957
Cseil	À l'achat	CAD	BNS757
Cseil	Frais bas	CAD	BNS857

Gestionnaire de portefeuille Bill Girard
Goodman & Company
Conseil en placements

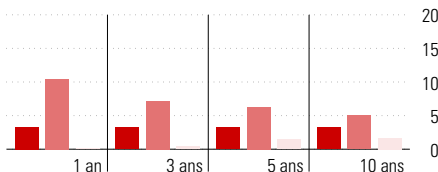
Société de gestion Gestion d'actifs Scotia
Téléphone 800 387-5004
Site Internet www.fondsscotia.com

Indice
CIBC MM bons du Trésor III 91 jours CAD

Catégorie
Marché monétaire canadien

Cote Morningstar™
★★★

Analyse du rendement au 31-10-2011



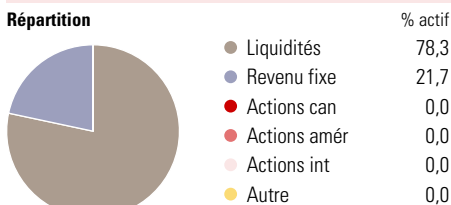
Meilleure/Pire périodes %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Moyen	3,3	3,2	3,2	3,2
Meilleur	10,5	7,2	6,3	5,0
Pire	0,1	0,4	1,5	1,7
Nb. de périodes	243	219	195	135
% périodes positives	100,0	100,0	100,0	100,0

Rendements %	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,03	0,09	0,18	0,35	0,23	0,38	1,48	1,69
Indice	0,05	0,23	0,48	0,95	0,61	0,73	1,95	2,33
Quartile	3	3	3	3	3	3	3	3

Année civile %	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	AAJ
Fonds	3,58	1,59	2,04	1,43	1,62	2,95	3,43	2,65	0,38	0,16	0,29
Indice	4,82	2,36	2,89	2,27	2,48	3,84	4,29	3,13	0,52	0,37	0,80
Quartile	3	3	3	3	3	3	3	2	2	3	3

Distributions (\$/part)											
Total	0,3522	0,1578	0,2024	0,1424	0,1612	0,2906	0,3382	0,2621	0,0384	0,0160	0,0289
Revenu	0,3522	0,1578	0,2024	0,1424	0,1612	0,2906	0,3382	0,2621	0,0384	0,0160	0,0289
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Analyse du portefeuille au 30-09-2011



Style du revenu fixe	Qualité du crédit	%
Élevé	Élevé	21,3
Moy	Moyenne	18,4
Faible	Faible	0,0
	S/O	60,3

Répartition des liquidités	% Espèces
Liquidités de sociétés	50,2
Obligations liquides	43,4
Bons du Trésor	3,0
Liquidités générales	3,4

Répartition titres à revenu fixe	% Revenu fixe
Obligations gouvernementales	6,8
Obligations de sociétés	14,8
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	78,3
Titres adossés à des actifs	0,0

Principaux titres	% actif
Alberta BMT 01-06-2014	6,8
Banque de Montréal 10-12-2012	4,4
Banque TD OTV 20-09-2012	3,9
CIBC 08-04-2013	3,9
Banque Royale du Canada FRN 26-09-2013	3,3
Autorité aéroport Toronto 6,25%(CT)	2,8
Services financiers Caterpillar Bmt 4,94% 01-06-2012	2,5
Banque Nationale du Canada OTV 21-10-2011	2,1
Master Credit Card Tr 4,444 % 21-11-2011	2,0
Daimler Cda Fin PC 14-10-11(CT)	1,9
Master Cr Card Tr BMT 5,297% 21-08-2012	1,9
Banque de N.-É. OTV 19-04-2013	1,8
Enbridge PC 6-10-11	1,8
Imperial Oil PC 4-10-11	1,7
Banque HSBC Canada 24-10-2011	1,6

Principaux titres (suite)	% actif
Westcoast Engy PC 17-10-11	1,5
Epcor Utilities BMT cds 6,6% 01-11-2011	1,4
Bque Manuvie du Cda OTV 10-11-2011	1,4
Encana BMT 4,3% 12-03-2012	1,4
Union Gas PC 14-10-11	1,3
CARDS II Trust OTV 15-05-2012	1,2
Shoppers Drug Mart 4,8% 20-01-2012	1,2
TELUS Corporation 4,5% 15-03-2012	1,1
Omers Fin'I Trust PC 21-12-11	1,1
Imperial Oil PC 18-10-11	1,1

Nombre total de titres en portefeuille	133
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	7
Nombre total d'autres avoirs	126
Nombre total d'avoirs (participation)	133

Fonds Scotia du marché monétaire

Aperçu de la gestion de placements

Bio du gestionnaire



Bill Girard

Gestionnaire depuis le 1-8-1994

Goodman & Company Conseil en placements

M. Girard est vice-président et gestionnaire de portefeuille auprès de Goodman & Company, Investment Counsel Ltd., sous-conseiller du fonds. Auparavant, il était membre de l'équipe des titres à revenu fixe de Gestion d'actifs Scotia et était responsable du risque de crédit associé à l'ensemble des portefeuilles gérés des clients. Il a un baccalauréat ès sciences et un baccalauréat en commerce de l'Université de Windsor, et un MBA de l'Université de Miami. Il est membre de la société Beta Gamma Sigma, a le titre de CFA et est un ancien administrateur de la Toronto CFA Society.

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 peiné 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 du marché monétaire s'est établi à 0,09 % pour le trimestre, comparativement à 0,25 % 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 obligations à court terme. Le rendement de ces billets a continué de dépasser d'environ 19 points de base celui des acceptations bancaires équivalentes. Le relèvement de la pondération des billets à taux variables permet aussi de profiter de l'élargissement des écarts et de rendements plus élevés. Ces billets attrayants contrebalancent le réinvestissement dans le papier commercial à l'échéance. La durée moyenne du Fonds est restée neutre par rapport à l'indice, entre 50 et 70 jours. À la fin du trimestre, le Fonds était investi à 65,8 % dans le papier commercial, 26,1 % dans les effets bancaires, 7,9 % dans les titres des provinces et 0,2 % dans les titres des municipalités.

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.

Les rendements historiques annualisés correspondent à la période de sept jours terminée le 31 octobre 2009 (et dans le cas des rendements réels, ils tiennent compte de la capitalisation du revenu sur cette même période de sept jours) et ne représentent pas le rendement réel pour un an.

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.**