

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ME EXCEL

Rendements et répartitions au 31 mars 2012.

Détails du fonds (au 31 mars 2012)

Catégorie	Revenu fixe à rendement élevé
Conseiller en valeurs	Amundi Asset Management
Prix unitaire	
Série A	4,96 \$
Série F	4,99 \$
Distribution	Mensuel
Somme sous mandat de gestion	47 454 540 \$
Prise d'effet A	2 novembre 2010
Prise d'effet F	3 novembre 2010
Frais de gestion	
Série A	1,95 % pour la série A
Série F	0,95 % pour la série F

À propos de ce fonds

Le Fonds de revenu élevé ME Excel vise à procurer un revenu mensuel présentant un taux de rendement supérieur à la moyenne. Le Fonds effectue des placements dans une grande diversité de titres à revenu fixe de gouvernements et de sociétés des marchés émergents.

Les principales raisons d'investir dans ce fonds

- Réaliser un revenu fixe sous forme de distributions mensuelles supérieur à la moyenne.
- Avoir un placement dans l'une des régions qui accusent la plus forte croissance à l'échelle mondiale.

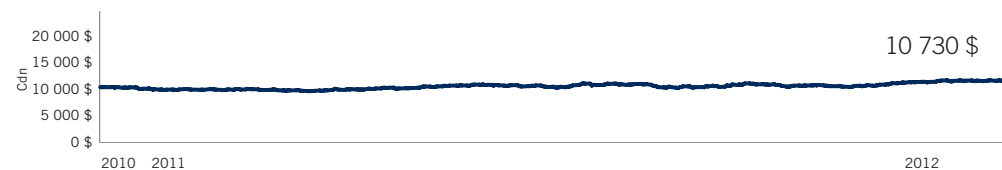
Rendements composés (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création	CA
Série A	0,7 %	6,7 %	6,3 %	10,1 %	S.O.	S.O.	S.O.	5,1 %	6,7 %
Série F	0,8 %	7,0 %	6,8 %	11,4 %	S.O.	S.O.	S.O.	6,2 %	7,0 %

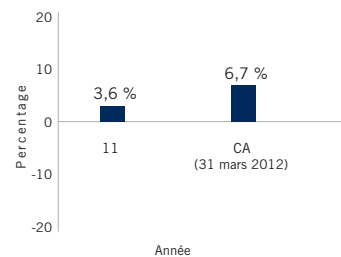
Style

	valeur	répartition	croissance
élevée			
moyenne			
faible			

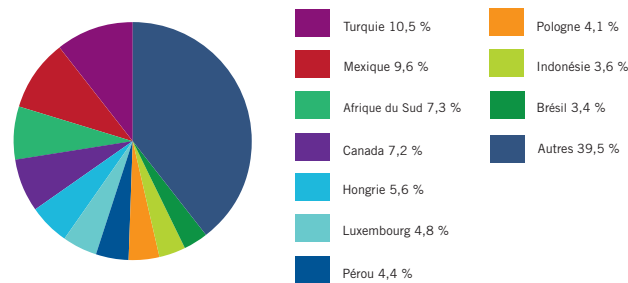
Croissance de 10 000 \$ depuis sa création*



Rendement de l'année civile* (%)



Distribution par pays



Rendement et Durée

Rendement du portefeuille	7,7 %
Durée	6,4

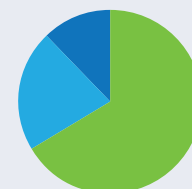
2000 rue Argentinia, Plaza 4, local 280
Mississauga, ON L5N 1W1
905.813.7111
Sans Frais: 1.888.813.9813

www.excelfunds.com

Les 10 principaux titres (%)

Republic of Turkey 10.50% January 15, 2020	3,1%
United Mexican States 8.50% November 18, 2038	3,1%
Republic of South Africa 10.50% December 21, 2026	2,9%
Government of Ukraine 7.75% September 23, 2020	2,9%
United Mexican States 9.50% December 18, 2014	2,7%
Federal Republic of Brazil 12.50% January 5, 2022	2,7%
Republic of Poland 5.25% October 25, 2020	2,7%
RSHB Capital SA (OJSC RUSS AGRIC BK) 7.50% March 25, 2013	2,5%
Republic of Peru 5.625% November 18, 2050	2,3%
Republic of Turkey 6.00% January 14, 2041	2,1%

Les 10 principaux secteurs (%)



- Obligations d'État des Affaires étrangères 66,5 %
- Obligations de Sociétés Étrangères 21,5 %
- Trésorerie et équivalents 12,0 %

Gestionnaire de portefeuille



Sergeï Strigo Amundi Asset Management

M. Strigo a plus de 10 ans d'expérience en investissement. Il a joint Amundi Asset Management en 2004 et dirige le Fonds de revenu élevé ME Excel depuis 2010. Amundi a été créé en 2010 par le regroupement de divisions de gestion d'actifs du

Crédit Agricole et de la Société Générale et se classe au huitième rang de la gestion d'actifs dans le monde.

Codes du fonds

Type de frais	CAD	US
Achat	EXL 111	EXL 841
Reportés	EXL 211	EXL 843
Faible charge	EXL 311	EXL 845
Série F	EXL 611	S.O.

Investissements minimums

Achat	250 \$
Frais de rachat	250 \$
Faible charge	250 \$
Série F	250 \$
Subséquent (achat, reporté, faible charge)	50 \$

À propos des Fonds Excel et nous

Fonds Excel est récipiendaire de nombreux Prix Lipper et est le seul fournisseur canadien de fonds communs de placements qui vise les marchés émergents. Depuis plus de 13 ans, nous avons réussi à établir un partenariat sur place, uniquement avec des conseillers de premier ordre, lesquels apportent aux investisseurs canadiens leur savoir-faire et leur expertise dans le domaine des économies en plein essor. Grâce à nos Fonds, les investisseurs bénéficient d'une exposition anticipée à des sociétés en voie de devenir de futurs chefs de file dans des marchés dont la croissance est la plus rapide au monde. Excel Funds détient une famille de fonds de catégories supérieures qui ciblent les occasions de croissance du marché émergent.

Commentaire

Les indices JPMORGAN 50 % EMBI et 50 % GBI-EM ont rapporté 0,3 % en termes de dollars canadiens au cours du mois de mars. Alors que le premier trimestre de l'année arrivait à sa fin, les marchés émergents ont été incapables d'ajouter des bénéfices notables en janvier et février. Les marchés de la dette externe ont augmenté légèrement (+ 0,22 %) en mars au-dessus des écarts souverains et ont poursuivi leur contraction de 349 à 330 points de base des écarts du Trésor américain. Au cours du mois, les marchés de la dette interne ont obtenu un sous-rendement avec le JPM GMB-EM GlobalDiversified non couvert en dollars américains de - 1,99 %. La majorité des sous-rendements du marché de la dette interne provenaient d'une correction des devises des marchés émergents –vs– celles des marchés développés, dont les devises américaines et asiatiques qui étaient faibles.

Position actuelle

Bien que notre perspective à long terme demeure positive, nous avons choisi une position plus défensive pour notre portefeuille pendant que le marché fait une pause. Nous avons réduit notre profil de risque dans son ensemble en allégeant notre surpondération de la dette externe, afin d'être au diapason de la pondération de l'indice. Nous avons également placé nos devises émergentes en position systématique plus faible.

Nous maintenons toutefois notre préférence pour la dette externe relativement à la dette locale et la sous-pondération en dette interne – vs – l'indice, préférant plutôt détenir des niveaux légèrement plus élevés de liquidité afin de pouvoir répondre à une occasion qui peut se présenter. Dans notre allocation à la dette externe, le Fonds est surpondéré en crédit externe à haut rendement – vs – les crédits externes de haut niveau à rendement inférieur. Nos principales positions de surpondération sont en Turquie, au Nigéria, en Croatie, en Argentine et en Hongrie, avec une position principale sous-pondérée aux Philippines, au Kazakhstan, au Brésil, au Panama et au Chili.

Les principales positions actives en devises demeurent neutres par rapport à l'indice, toutefois comme nous l'avons mentionné plus tôt, nous avons réduit le format relatif de nos positions actives.

Perspective

La vigueur de la reprise de la dette émergente et des marchés de la devise sert de rappel du potentiel des marchés émergents. Cependant, le changement soudain d'attitudes en mars permet également de se rappeler la vitesse à laquelle le marché peut modérer sa perspective. Nous croyons que la pause actuelle permettra aux marchés de se reprendre et de faire l'inventaire de la macro perspective à l'échelle mondiale. Des améliorations dans les données américaines ainsi que de nouveaux flux d'informations positives en provenance de l'Europe peuvent fournir de base à des gains futurs dans toutes les catégories de ces éléments d'actifs.

* Les données qui sont fournis représentent le Fonds de revenu élevé ME Excel - Série « A »

Commissions de suivi, frais de gestion et autres frais peuvent être associés aux placements dans des fonds communs de placement. Veuillez lire attentivement le prospectus simplifié avant d'investir. Les taux de rendement indiqués reflètent le cumul annuel de rendement, incluant les changements de valeur unitaire et tous remboursements de capital réinvestis ; ils ne prennent pas en compte la vente, le rachat, la distribution, les charges optionnelles ou taxes payables par tous les détenteurs d'actions qui auraient fait baisser le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé peut ne pas être répété. Cette explication du taux de rendement illustre les effets sur le taux de croissance et ne sont pas le reflet des futures valeurs de rendement d'investissement des Fonds Excel.



LIPPER
FUND AWARDS 2012
CANADA

Meilleur fonds d'actions
marchés émergents