

Détails du fonds (au 31 mars 2012)

| | |
|------------------------------|----------------------------|
| Catégorie | Fonds global équilibré |
| Conseiller en valeurs | Birla Sun Life AMC Limited |
| Prix unitaire | |
| Série A | 5,89 \$ |
| Série F | 6,06 \$ |
| Distribution | Annuelle |
| Somme sous mandat de gestion | 5 324 884 \$ |
| Prise d'effet A | 2 janvier 2007 |
| Prise d'effet F | 5 janvier 2007 |
| Frais de gestion | |
| Série A | 2,25 % pour la série A |
| Série F | 1,25 % pour la série F |

À propos de ce fonds

L'objectif de placement du Fonds de revenu et de croissance Excel est d'obtenir un revenu stable et une croissance du capital à long terme, en effectuant des placements principalement dans des obligations convertibles et des titres de sociétés donnant droit à des dividendes et à des titres du marché monétaire. La sélection des investissements vise à obtenir des rendements qui surpassent la moyenne, à risque inférieur à la moyenne.

Les principales raisons d'investir dans ce fonds

- Obtenir un flux régulier de revenu tout en permettant une croissance du capital
- Offrir un portefeuille pleinement diversifié dans un seul Fonds, à risque inférieur à la moyenne
- Bénéficier d'une administration active par un gestionnaire de portefeuille chevronné de plus de 15 ans d'expérience en investissement.

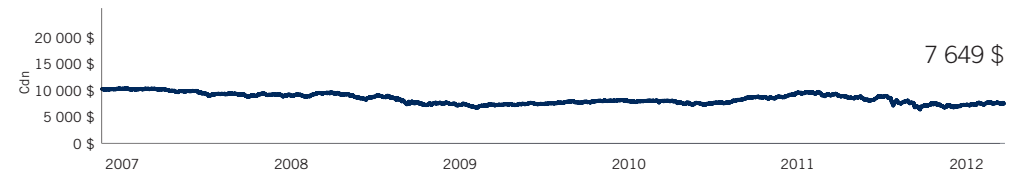
Rendements composés (%)

| | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Création | CA |
|---------|--------|--------|--------|---------|-------|--------|--------|----------|-------|
| Série A | -1,3 % | 3,5 % | 9,4 % | -16,0 % | 1,2 % | -5,1 % | S.O. | -5,0 % | 3,5 % |
| Série F | -1,3 % | 3,7 % | 10,0 % | -15,0 % | 1,7 % | -4,7 % | S.O. | -4,4 % | 3,7 % |

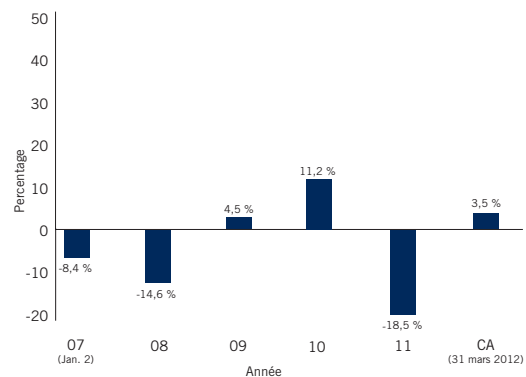
Style

| | valeur | répartition | croissance |
|---------|--------|-------------|------------|
| élevée | | | |
| moyenne | | | |
| faible | | | |

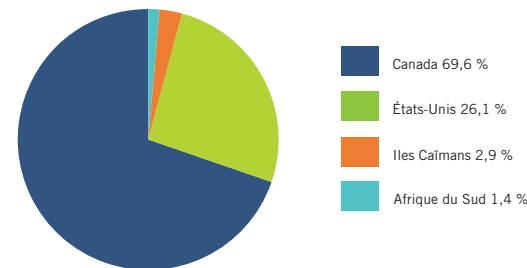
Croissance de 10 000 \$ depuis sa création*



Rendement de l'année civile* (%)



Distribution par pays



Les 10 principaux titres (%)

| | |
|--------------------------------------|--------|
| Medicago Inc. | 11,5 % |
| Burcon NutraScience Corporation | 8,4 % |
| Rite Aid Corporation | 8,2 % |
| Zenn Motor Company Inc. | 6,8 % |
| Manitoba Telecom Services Inc. | 6,5 % |
| Oncolytics Biotech Inc. | 4,9 % |
| Aecon Group Inc. | 4,5 % |
| Bank of America Corporation | 4,1 % |
| Invesco Limited | 4,0 % |
| Tractor Supply Company | 4,0 % |

Les 10 principaux secteurs (%)

| | |
|--|--------|
| Pharmaceutique et Soins de santé | 24,9 % |
| Retail et des produits dérivé | 12,1 % |
| Services financiers | 12,0 % |
| Métaux et mines | 10,0 % |
| Industriel et fabrication | 7,8 % |
| Automobile | 6,8 % |
| Télécommunications | 6,5 % |
| Pétrole et gaz | 4,9 % |
| Infrastructures et développement | 4,5 % |
| Corporate Bond | 4,4 % |

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

www.excelfunds.com

Gestionnaire de portefeuille

Paul Mesburis, MBA, CA, CFA
Excel Investment Counsel Inc.

M. Mesburis a plus de 15 ans d'expérience en investissement et dirige le Fonds de revenu et de croissance Excel depuis 2009. Le Fonds est administré par Excel Investment Counsel Inc. (EIC), une société affiliée à Fonds Excel Inc.

Codes du fonds

| Type de frais | CAD | USD |
|---------------|---------|---------|
| Achat | EXL 107 | EXL 817 |
| Reportés | EXL 207 | EXL 827 |
| Faible charge | EXL 307 | EXL 837 |
| Série F | EXL 607 | 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

Au cours du mois de mars, l'indice MSCI World a rapporté 2,6 % et celui du S&P 500, 4,6 % en termes de dollars canadiens. L'indice mixte des 2/3 MSCI World et celui de 1/3 du Barclays Capital Global Aggregate Bond a rapporté 1,9 % pour le mois de mars. Le Fonds a versé un dividende mensuel de 0,033 \$ l'unité.

Synthèse du marché

L'indice mondial des directeurs des achats a atteint le plus haut niveau d'une année en février, ce qui a ravivé la tendance envers l'économie mondiale. Cette amélioration de dispositions est propulsée davantage par le déclin des rendements des obligations d'État de certaines économies européennes risquées. Les rendements en Grèce et au Portugal sont élevés mais ils sont retombés de récents points culminants après le consentement de la Grèce aux mesures d'austérité. De faibles taux d'intérêt, combinés à la liquidité que la Banque centrale européenne a ajoutée par l'opération de refinancement à long terme, suscitera vraisemblablement un regain de confiance dans les milieux d'affaires et des ménages en Europe.

La Banque du Canada s'abstiendra probablement d'augmenter ses taux d'intérêt dans un avenir prochain, compte tenu des inquiétudes en matière de croissance mondiale, malgré une poussée de l'embauche en mars. La prochaine hausse des taux d'intérêt ne devrait pas se produire avant le second trimestre 2013, selon la moyenne des prévisions d'un sondage auquel ont participé des économistes et des stratèges. De faibles taux d'intérêt laissent entendre que les coûts du service de la dette demeurent administrables. La volonté des ménages canadiens envers la dette a diminué et a réduit la vraisemblance d'une forte augmentation de la demande au service de la dette, en matière de dépenses de marchandises, de services ou d'habitations.

Position du Fonds

Au cours du mois de mars, le Fonds a introduit de nouvelles positions, y compris Manitoba Telecom Services et Rite Aid. Le Fonds a vendu ses positions dans Cominar Real Estate Investment Trust.

Perspective du marché et du Fonds

Les marchés mondiaux ont répondu très positivement d'une année sur l'autre et la perspective d'amélioration constante demeure en vigueur, à condition que les événements en Europe restent maîtrisés. Le Fonds de revenu et de croissance Excel demeure par conséquent en position, avec une surpondération du marché des actions et une sous-pondération de celui des obligations.



LIPPER
FUND AWARDS 2012
CANADA

Meilleur fonds d'actions
 marchés émergents

***Les données qui sont fournis représentent le Fonds de Revenu et de Croissance 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.