

FONDS INDE FONDS

Rendements et répartitions au 31 mars 2012.

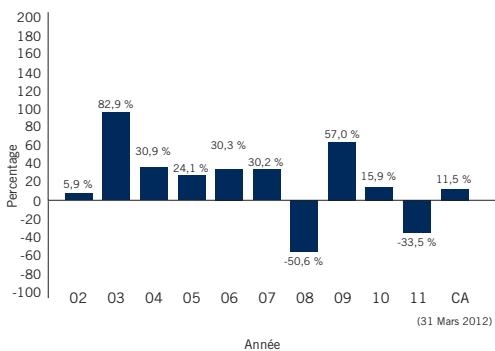
Détails du fonds (au 31 mars 2012)

Catégorie	Titre propre à une zone géographique
Conseiller en valeurs	Birla SunLife AMC Itée
Prix unitaire	
Série A	19,17 \$
Série F	7,48 \$
Distribution	Annuelle
Somme sous mandat de gestion	302 589 596 \$
Prise d'effet A	14 avril 1998
Prise d'effet F	05 janvier 2005
Frais de gestion	
Série A	2,50 % pour la série A
Série F	1,50 % pour la série F

Style

	valeur	répartition	croissance
élevée			
moyenne			
faible			

Rendement de l'année civile* (%)



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

www.excelfunds.com

À propos de ce fonds

Le Fonds Inde Excel vise une croissance à long terme fondée sur la plus-value du capital en effectuant des placements principalement dans des titres de participation émis par des sociétés par actions indiennes. Il peut également effectuer des placements dans des entreprises de l'extérieur de l'Inde, à condition qu'elles soient bien implantées dans le pays.

Les principales raisons d'investir dans ce fonds

- Avoir un placement dans l'une des régions qui accusent la plus forte croissance à l'échelle mondiale.
- Investir dans des entreprises présentant un potentiel de croissance élevé dans lesquelles les fonds négociés en bourse n'effectuent pas actuellement de placement.
- Tirer profit du raffermissement de la monnaie indienne.
- Apte à effectuer des placements dans des titres indiens sans être assujéti aux limites de placement étranger.
- Profiter d'une gestion active assurée par un gestionnaire de portefeuille en Inde possédant plus de 17 ans d'expérience en placement dans le pays.

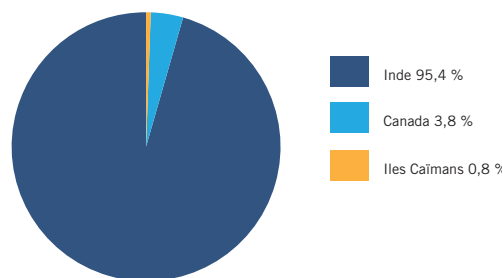
Rendements composés (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création	CA
Série A	-3,8 %	11,5 %	-5,3 %	-18,7 %	11,9 %	-1,9 %	12,7 %	10,3 %	11,5 %
Série F	-3,7 %	11,8 %	-4,7 %	-17,7 %	13,1 %	-0,9 %	S.O	5,7 %	11,8 %

Croissance de 10 000 \$ depuis sa création*



Distribution par pays



Les 10 principaux titres (%)

Infosys Technologies Limited	7,0 %
ITC Limited	6,2 %
Reliance Industries Limited	5,5 %
ICICI Bank Limited	4,9 %
HDFC Bank Limited	4,8 %
Housing Development Finance Corporation	4,4 %
CBLO 03-APR-2012	4,4 %
Tata Consultancy Services Limited	4,1 %
Tata Motors Limited	3,8 %
State Bank of India	3,7 %

Les 10 principaux secteurs (%)

Services financiers	27,2 %
Technologie de l'information	15,4 %
Industrial & Manufacturing	10,1 %
Pétrole et gaz	9,5 %
Produits de consommation	8,7 %
Métaux et mines	8,0 %
Automobile	5,8 %
Pharmaceutique et Soins de santé	4,5 %
Billets à court terme	4,4 %
Infrastructures et développement	1,7 %

Gestionnaire de portefeuille


Atul Penkar - Head, Offshore Equities Birla Sun Life AMC Limited

Atul Penkar has over 11 years of experience in equity research and fund management. He joined Birla Sun Life AMC in 2006. Birla has been managing assets since 1994 and currently has approximately US \$14 billion in assets under management.

Codes du fonds

Type de frais	CAD	US
Achat	EXL 100	EXL 810
Reportés	EXL 200	EXL 820
Faible charge	EXL 300	EXL 830
Série F	EXL 600	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
Synthèse du marché

Les marchés d'actions de l'Inde ont subi certaines baisses de leurs bénéfices d'une année sur l'autre par une réduction de 2 % au cours du mois. L'indice des moyennes capitalisations a obtenu de bons résultats, toutefois celui des petites capitalisations a fait moins bien que le Sensex. À l'échelle mondiale, les marchés émergents ont moins bien réussi que les marchés développés – ceux de l'Inde ont été inférieurs en raison de problèmes internes. Les trois événements les plus suivis attentivement au cours du mois (les politiques RBI, les résultats des élections de l'État et le budget de l'Union) ont été, soit de neutres à légèrement négatifs, en matière d'indicateur du climat économique sur les marchés. L'énergie, les marchandises, l'électricité, l'immobilier et les biens d'équipement ont obtenu un sous rendement, alors que les biens de consommation, les soins de santé et l'automobile ont dépassé le Sensex.

Position du Fonds

Le Fonds est surpondéré dans le secteur des banques et de la finance, parce que nous croyons que le cycle des taux d'intérêt a atteint sa limite. En matière d'opérations bancaires, le portefeuille est surpondéré dans les banques privées, car nous sommes d'avis que la gestion des actifs est de meilleure qualité que celle du secteur des banques publiques. Nous détenons également une position de surpondération dans l'infrastructure de compagnies de finances et d'industries, alors que nos attentes sont positives en ce qui a trait aux politiques. Le Fonds a maintenu sa position de sous-pondération du secteur des biens de consommation non durables alors que les évaluations demeurent serrées. Le Fonds est passé de surpondéré à sous-pondéré dans le secteur des services de télécommunication alors que l'addition netted'abonnés a été au ralenti.

Perspective du marché et du Fonds

Le budget de l'Union pour l'exercice financier 2013 a connu des étapes progressives vers le contrôle de consolidation fiscale, de croissance et d'inflation. Il y a une augmentation générale de taxes indirectes et une hypothèse de réduction des subventions. Au cours des derniers mois, le bureau du premier ministre a montré de l'empressement en ce qui a trait à l'avancement de projets d'infrastructure et au développement d'un consensus sur des questions de politiques majeures. Nous souhaitons le maintien de cette position, qui constitue un élément essentiel du soutien de l'intérêt des investisseurs, dans l'historique de la croissance indienne.

Les données de production industrielle de janvier ont été positives, augmentant de 6,8 % d'une année sur l'autre - vs - 1,8 % en décembre. En matière d'inflation, l'indice de croissance des prix de gros était de 6,9 % d'une année sur l'autre, en février, en comparaison de 6,5 % en janvier. Et, ce qui est plus important, l'inflation des produits manufacturés (indicateur RBI d'inflation de base) a ralenti davantage et descendu actuellement à 5,75 % de sa position de 8 % au cours de la période de juin à novembre 2011. À la lumière de la situation rigide de liquidité en cours sur le marché, la RBI a diminué son ratio de réserve de liquidité de 75 points de base à 4,75 %, en avance de la réunion prévue sur les politiques. Nous nous attendons à une nouvelle diminution de 5,4 % au cours des trois prochains mois. La modération de l'inflation de base, ainsi que la modération de croissance du PIB devraient inciter la Banque de réserve de l'Inde à commencer à diminuer ses taux et nous croyons que ce geste serait très positif pour les marchés d'actions en Inde.

Les données qui sont fournies représentent le Fonds Inde 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