

Prix unitaire

Série A	5,39 \$
Série F	5,62 \$
ASG	16 697 903 \$
Distributions	Mensuelles (0,02 \$ par part) Taux de distribution – Série A (4,5 %)

Date de création

Série A	Le 4 octobre 2013
Série F	Le 4 octobre 2013
Série N	Le 30 septembre 2016

Frais de gestion

Série A	2,15 %
Série F	1,15 %
Série N	1,15 %

Niveau de risque

Série A	Faible à moyen
Série F	Style
Série N	Mixte – grandes cap.

À propos du Fonds

Le Fonds équilibré de premier ordre pays émergents Excel (le « Fonds ») cherche à procurer un revenu courant et à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans une variété de fonds communs de placement d'actions et de revenu axés principalement sur les marchés émergents.

Gestionnaire de portefeuille : Excel Investment Counsel Inc. (« EIC »)


EIC offre des services de conseils en placement et de gestion de portefeuille aux fonds communs de placement gérés par Gestion de Fonds Excel Inc. (« GFE »), seul fournisseur de fonds communs de placement axés sur les marchés émergents au Canada.

Croissance d'un placement de 10 000 \$ depuis la création*

Rendements annuels composés (%)

	Cumul annuel	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Série A	5,7	-4,3	-0,2	5,7	6,8	5,8	S. O.	S. O.	6,7
Série F	6,3	-4,2	0,1	6,3	7,9	6,8	S. O.	S. O.	7,8

Principaux placements du portefeuille

Obligations de gouvernements étrangers	42,1 %
Obligations de sociétés étrangères	15,0 %
Finance	9,0 %
Autres éléments d'actif net (passif)	9,0 %
Technologies de l'information	6,6 %
Consommation discrétionnaire	3,6 %
Matériaux	3,2 %
Consommation de base	2,7 %
Industrie	2,5 %
Fonds communs de placement	1,4 %

Dix principaux placements

Nota Do Tesouro Nacional, 10,00 %, 1 ^{er} janv. 2025	4,0 %
République de Turquie, 8,00 %, 12 mars 2025	2,1 %
Samsung Electronics Company Limited	2,1 %
Petrobras Global Finance BV, 4,38 %, 20 mai 2023	1,9 %
Petroleos Mexicanos, 2,75 %, 21 avr. 2027	1,8 %
République de l'Argentine, 5,00 %, 15 janv. 2027	1,8 %
Nota Do Tesouro Nacional, 10,00 %, 1 ^{er} janv. 2021	1,8 %
Tencent Holdings Limited	1,7 %
République d'Afrique du Sud, 10,50 %, 21 déc. 2026	1,5 %
Alibaba Group Holdings Limited, CAAE	1,4 %

Répartition géographique

Brésil	13,6 %
Chine	9,1 %
Mexique	7,9 %
Indonésie	6,5 %
Corée du Sud	6,3 %
Canada	6,3 %
Inde	5,4 %
Afrique du Sud	5,1 %
**Autres	39,8 %

** La composante « Autres » comprend des régions qui, prises individuellement, représentent moins de 5,1 % de la valeur liquidative du Fonds.

Codes de fonds

Frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés		Frais réduits		Série F		Série D		Série N	
\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US
EXL 114	EXL 858	EXL 214	EXL 868	EXL 314	EXL 878	EXL 614	EXL 807	EXL 784	EXL 1311	EXEMB	EXEMB.U

Rendements par année civile*

Série A	3,6 %	7,1 %	2,3 %
Année	2014	2015	2016

Commentaire
Vue d'ensemble du marché

Le dernier trimestre de 2016 a été fertile en événements; des banques centrales ont tenu d'importantes réunions et la situation politique a évolué dans les pays développés et les pays émergents.

On peut diviser le quatrième trimestre de 2016 en deux périodes distinctes : celle qui a précédé et celle qui a suivi l'élection présidentielle américaine. Avant l'élection américaine, les actions des marchés émergents avaient le dessus sur les actions américaines et les actions mondiales, à cause de leurs valorisations irrésistibles et de leurs meilleures perspectives de croissance. Dans la foulée de la victoire-surprise de Donald Trump, on a d'abord assisté à un décrochage des marchés boursiers américains et mondiaux, mais les marchés américains se sont ensuite redressés, lorsque les investisseurs ont porté attention au message favorable à la croissance transmis dans le discours de la soirée de l'élection. Du 8 novembre à la fin de 2016, les actions et le dollar américains ont effectué une forte remontée, grâce à la contribution prédominante des secteurs cycliques et du secteur de la finance, et les investisseurs étrangers ont réintégré le marché des États-Unis. Excel Investment Counsel Inc. (le « gestionnaire de portefeuille »), gestionnaire de portefeuille du Fonds équilibré de premier ordre pays émergents Excel (le « Fonds »), est d'avis que les perspectives économiques des États-Unis s'améliorent et croit que l'évaluation du marché boursier et du dollar américain repose sur des perspectives trop optimistes.

Plusieurs changements d'orientation importants des banques centrales ont eu une incidence sur le marché des obligations. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne a surpris les marchés en annonçant une réduction du programme d'achats mensuels d'obligations, tout en reportant la date limite. En dépit d'un léger resserrement de la politique monétaire, les taux des obligations allemandes ont chuté. Soutenu par les bons résultats du secteur de la fabrication en Allemagne et en France, le rythme de croissance de la zone euro est demeuré raisonnablement ferme. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a haussé les taux de 25 points de base pour les porter à 50 points de base, en mentionnant l'accélération de la croissance économique et la réduction prévue des taux de chômage. Elle a également indiqué que le rythme des hausses de taux pourrait s'intensifier, mais les économistes restent divisés sur le calendrier de ces mesures. Les pays émergents ont également suivi des politiques divergentes. La Banque de la République de Colombie et la Banque centrale du Mexique ont surpris les marchés, la première en réduisant les taux de manière inattendue (première baisse après un resserrement de plus de 3 % depuis le milieu de 2015) et la deuxième en augmentant son taux directeur de 0,5 %. D'autres réunions clés de banques centrales ont eu moins de répercussions. La Banque centrale de Turquie et la Banque centrale de Russie ont maintenu leurs taux directeurs, pendant que, au même moment, la Russie et la Turquie travaillaient ensemble à une résolution de cessez-le-feu en Syrie.

Composition actuelle et perspectives

L'actif du Fonds est investi dans le Fonds de revenu élevé Excel et le Fonds des marchés émergents Excel (les « fonds sous-jacents »), qui offrent respectivement une participation dans les titres à revenu fixe des marchés émergents et les actions des marchés émergents.

En décembre, les obligations des marchés émergents ont généralement été à la hausse, alors que le choc initial de la victoire électorale de Trump et les craintes liées aux conséquences de ses politiques en novembre s'estompaient. Les devises des pays émergents, comme le real brésilien et le rouble russe, se sont bien comportées. Les devises asiatiques liées à la Chine ont cependant été en difficulté, en raison de l'incertitude que la présidence Trump fait peser sur l'avenir de la relation commerciale entre les États-Unis et la Chine.

À la fin de l'exercice, les sous-conseillers du Fonds de revenu élevé Excel, Amundi S.A. et Amundi Canada Inc. (ensemble « Amundi »), maintenaient la surpondération des titres de créance des marchés émergents libellés en monnaie forte. Les données fondamentales et techniques des titres de créance des pays émergents se sont améliorées, en particulier dans le cas des obligations des pays émergents libellées en monnaie forte. La répartition de l'actif parmi les marchés émergents est demeurée stable. En décembre, Amundi n'a apporté aucun changement notable au portefeuille du Fonds de revenu élevé Excel, mais il a réinvesti une partie des liquidités immédiatement après l'élection américaine et a réduit la sous-pondération de la Pologne et de la Turquie. En ce qui concerne les devises, le Fonds a conservé une position courte dans les devises des pays émergents par rapport au dollar américain, mais il a accru les positions longues du rouble russe et de la rupiah indonésienne. Parallèlement, le Fonds a augmenté la position courte du won coréen et établi une position longue dans la livre turque par rapport au rand sud-africain. Amundi se tient au fait des événements et rajustera sa position en conséquence.

Sur le plan régional, la surpondération des actions au Brésil, au Pérou et en Russie et la sous-pondération de la Chine ont contribué au rendement du Fonds. Par contre, la surpondération de l'Indonésie et des Philippines a nuí aux résultats. Les technologies et la finance ont été les secteurs les plus rentables. Les principaux secteurs nuisibles ont été les services aux collectivités et les biens de consommation de base. Les positions individuelles qui ont soutenu le rendement ont été Suzano Papel (papetière brésilienne), Lukoil OAO (producteur pétrolier russe), Sberbank (plus grande banque de Russie) et Ternium (aciérie d'Amérique latine). Les positions individuelles qui ont freiné la performance ont été LG Household and Health (société coréenne de produits ménagers et de cosmétiques), Korea Electric Power (première entreprise de services publics de Corée) et AIA Group (plus grande compagnie d'assurance vie de l'Asie).

Le gestionnaire de portefeuille prévoit toujours que la croissance sera plus vigoureuse dans les pays émergents que dans les pays développés, surtout grâce à l'accélération de l'économie en Inde et aux meilleures perspectives en Amérique latine et en Russie. En outre, de nombreux pays émergents ont réaffirmé leur engagement à réaliser des réformes économiques et structurelles, comme l'Inde, le Brésil, le Pérou, l'Argentine et l'Arabie Saoudite, afin d'obtenir une croissance économique plus durable.



Les parts du Fonds sont des placements admissibles aux

REER, aux CRIF, aux FERR, aux FRV, aux FRRI, aux RPDB, aux REEE, aux REEI et aux CELI.

www.excelfunds.com

 FONDS EXCEL

1-855-EXCEL30

* Les données fournies sont celles de la série A du Fonds équilibré de premier ordre pays émergents Excel. La série A du Fonds a été créée le 4 octobre 2013.

© 2015 Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les renseignements contenus aux présentes : i) sont la propriété exclusive de Morningstar ou de ses fournisseurs de contenu; ii) ne peuvent être reproduits ou diffusés; et iii) ne comportent aucune garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables des dommages ou des pertes résultant de l'utilisation de ces renseignements. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.

Les distributions versées mensuellement correspondent à un montant fixe qui représente le montant approximatif de dividendes du Fonds équilibré de premier ordre marchés émergents Excel que l'on peut s'attendre à recevoir en moyenne chaque mois. Une partie des distributions du Fonds équilibré de premier ordre marchés émergents Excel peut être versée sous forme de remboursement de capital. De temps à autre, le gestionnaire du Fonds peut ajuster ces montants à la hausse ou à la baisse. À moins que vous nous demandiez de vous verser vos distributions en espèces, toutes les distributions du Fonds seront automatiquement réinvesties en parts additionnelles de la même série du Fonds que vous détenez, à la valeur liquidative de celles-ci. Au 30 juin 2017, 64,04 % des distributions totales de la série A et 34,91 % des distributions totales de la série F du Fonds ont été réinvesties. Les rendements sont calculés chaque mois en fonction de la valeur liquidative quotidienne moyenne.

Les fonds communs de placement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus simplifié avant d'investir. Les taux de rendement présentés correspondent aux taux de rendement totaux antérieurs, composés annuellement, compte tenu de la variation de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne prennent toutefois pas en considération les frais de vente, de rachat ou de distribution, ni les autres frais facultatifs ou les impôts sur le revenu payables par le porteur de titres, qui viendraient réduire ce rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas garant de leur rendement futur. Les taux de rendement présentés ne servent qu'à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne visent pas à refléter les rendements futurs d'un placement dans les Fonds Excel.

Tous les énoncés dans la présente mise à jour autres que les énoncés de faits historiques constituent des « énoncés prospectifs », y compris les énoncés qui portent sur les incidences économiques futures des événements. Ces énoncés prospectifs sont l'expression des attentes actuelles du gestionnaire de portefeuille du Fonds, établies à partir de l'information dont le Fonds dispose à la date de la présente mise à jour. Les résultats réels pourraient différer considérablement des énoncés prospectifs, car ils comportent beaucoup de risques et d'incertitudes. Le Fonds n'est pas tenu de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs figurant dans la présente mise à jour.