

Prix unitaire

Série A	4,25 \$
ASG (Fonds)	53 711 133 \$
Distributions	Annuelles

Date de création

Série A	29 janvier 2000
---------	-----------------

Frais de gestion

Série A	2,50 %
---------	--------

Niveau de risque

Élevé

Style

Mixte – moyennes cap.

Codes de Fonds

	\$ CA	\$ US
Frais d'acquisition	EXL 103	EXL 813
Frais d'acquisition reportés	EXL 203	EXL 823
Frais réduits	EXL 303	EXL 833

À propos du Fonds

Le Fonds Chine Excel (le « Fonds ») cherche à réaliser une plus-value du capital à long terme supérieure en investissant dans des actions de sociétés situées en Chine, à Hong Kong, à Taïwan et dans d'autres pays d'Extrême-Orient. Le Fonds peut aussi investir dans des actions de sociétés canadiennes faisant surtout affaire en Chine, de même que dans des titres de créance d'émetteurs canadiens, dans des dérivés (contrats à terme normalisés, options et contrats à terme de gré à gré) et dans des actifs liquides.

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.

Sous-conseiller : China Asset Management Company Limited (« China AMC »)

China AMC est le plus important gestionnaire d'actifs de Chine avec un actif sous gestion total d'environ 173 milliards de dollars américains au 31 décembre 2016. China AMC offre des services de placement sur les marchés boursiers et de titres à revenu fixe à sa clientèle de la Chine et de l'étranger.

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

Rendements annuels composés (%)

	CUMUL ANNUUEL	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Série A	37,2	2,5	9,9	15,1	32,1	15,5	15,1	2,2	-0,5

Principaux placements du portefeuille

Technologies de l'information	33,9 %
Consommation discrétionnaire	21,8 %
Finance	20,5 %
Autres éléments d'actif net (passif)	9,7 %
Santé	4,8 %
Énergie	4,2 %
Matériaux	2,2 %
Immobilier	1,6 %
Télécommunications	0,8 %

Dix principaux placements

Tencent Holdings Limited	11,4 %
Alibaba Group Holdings Limited, CAAE	9,5 %
Guangzhou Automobile Group Company Limited, cat. H	4,1 %
AAC Technologies Holdings Inc.	4,1 %
China Construction Bank Corporation, cat. H	3,9 %
TAL Education Group, CAAE	3,8 %
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	3,8 %
Baidu Inc., CAAE	3,5 %
Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, cat. H	3,2 %
Naspers Limited	3,1 %

Répartition géographique

Chine	87,1 %
États-Unis	6,3 %
Canada	3,4 %
Afrique du Sud	3,2 %

Rendements par année civile

Série A	43,4 %	-3,2 %	-23,1 %	12,3 %	19,9 %	5,6 %	12,2 %	0,3 %
Année	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016

Commentaire (au 30 septembre 2017)

Vue d'ensemble du marché

Au cours du troisième trimestre, l'indice des directeurs d'achats du secteur manufacturier de la Chine a atteint son plus haut niveau en cinq ans, soit 52,4. La croissance économique était sur la bonne voie pour atteindre son objectif de 6,5 %. Les sociétés chinoises cotées à la bourse de Hong Kong et à l'étranger ont continué leur remontée entamée en début d'année et l'indice Hang Seng a franchi la barre de 28 000 points en août. Durant le troisième trimestre, l'indice des prix à la consommation (IPC) a augmenté (sur 12 mois) grâce aux produits non alimentaires, tandis que l'indice des prix à la production (IPP) s'est atténué par rapport à son sommet du premier trimestre.

Depuis le début de l'année, le marché de Hong Kong (le « marché des actions H ») a inscrit un rendement supérieur à celui de ses homologues mondiaux tout en maintenant une valorisation intéressante. Le marché des actions H a fait l'objet d'une consolidation en septembre en raison des risques géopolitiques entourant la situation en Corée du Nord.

Perspectives des marchés et stratégie de placement

Le 19^e Congrès national du Parti qui s'est tenu en octobre 2017 a été un événement important qui a apporté clarté et confiance en ce qui concerne la poursuite du régime politique chinois et de ses politiques. Le sous-conseiller en valeurs s'attend par conséquent à la poursuite de la mise en œuvre des politiques économiques et réglementaires introduites au cours des 12 mois précédents. Les efforts devraient être axés sur

l'atténuation des risques systémiques potentiels, le maintien de la stabilité du système financier, la mise en place des réformes gouvernementales et l'amélioration de la rentabilité des marchés des capitaux. En outre, on devrait constater qu'une attention renouvelée et plus grande est accordée à l'environnement et aux soins de santé. Ces éléments devraient cadrer avec les propositions de réforme antérieures.

Le sous-conseiller en valeurs demeure confiant et optimiste en ce qui concerne le marché boursier chinois. Les actions H se négociaient autour du ratio cours/bénéfice moyen sur 10 ans et elles constituent à l'heure actuelle un des marchés mondiaux affichant les valorisations les plus intéressantes. Au cours des 12 prochains mois, le sous-conseiller en valeurs s'attend à ce que les bénéficiaires prévus maintiennent leur croissance à deux chiffres. Certaines entreprises de pointe du secteur des technologies de l'information et de la consommation devraient atteindre un taux de croissance de 30 %.

Le sous-conseiller en valeurs estime qu'il doit poursuivre sa stratégie de placement qui consiste à conserver ses placements de base dans des titres de croissance de moyenne à grande capitalisation et à détenir des sociétés ayant la solidité financière requise pour réaliser des innovations sur le plan des technologies et des produits, et qui sont en mesure de consolider la part de marché occupée par de petits joueurs.

Les parts du Fonds sont des placements admissibles aux

REER, aux CRIF, aux FERR, aux FRV, aux FRR1, aux RPDB, aux REEE, aux REEI et aux CELI.

www.excelfunds.com

 FONDS EXCEL

1-855-EXCEL30

Les placements dans des 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 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 renseignements contenus dans ce profil de fonds ne visent qu'à fournir de l'information générale au sujet du fonds, de choix et de stratégies de placement et ne doivent pas être considérés comme des conseils exhaustifs en matière de placement s'appliquant à la situation propre à une personne. Nous recommandons fortement aux investisseurs de consulter leur conseiller financier avant de prendre toute décision de placement.

Les énoncés prospectifs sont de nature prévisionnelle, dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportant, ou comprennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « projeter », « croire », « estimer », « préliminaire », « habituel » et autres expressions similaires. En outre, ces énoncés peuvent être liés à des mesures futures de la direction, à la performance future d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'à leurs stratégies de placement futures et leurs perspectives. Les énoncés prospectifs sont par nature assujettis, entre autres, à des risques, des incertitudes et des hypothèses qui peuvent faire en sorte que les événements, résultats, perspectives ou rendements réels diffèrent de façon importante de ceux exprimés, ou sous-entendus, dans ces énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, sans s'y limiter, des facteurs généraux liés à l'économie, à la politique et aux marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, la volatilité des marchés boursiers et des marchés financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications apportées à la réglementation gouvernementale, les modifications apportées aux lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes et la capacité de la société visée par ces énoncés à attirer ou à retenir les employés clés. La liste des risques, incertitudes et hypothèses qui précède n'est pas exhaustive. Veuillez examiner attentivement ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs.

Prix unitaire

Série F	15,83 \$
ASG (Fonds)	53 711 133 \$
Distributions	Annuelles

Date de création

Série F	27 février 2005
---------	-----------------

Frais de gestion Niveau de risque

Série F	1,50 %	Élevé
---------	--------	-------

Style

Mixte – moyennes cap.

Codes de Fonds

\$ CA	\$ US
EXL 603	EXL 803

À propos du Fonds

Le Fonds Chine Excel (le « Fonds ») cherche à réaliser une plus-value du capital à long terme supérieure en investissant dans des actions de sociétés situées en Chine, à Hong Kong, à Taiwan et dans d'autres pays d'Extrême-Orient. Le Fonds peut aussi investir dans des actions de sociétés canadiennes faisant surtout affaire en Chine, de même que dans des titres de créance d'émetteurs canadiens, dans des dérivés (contrats à terme normalisés, options et contrats à terme de gré à gré) et dans des actifs liquides.

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.

Sous-conseiller : China Asset Management Company Limited (« China AMC »)

China AMC est le plus important gestionnaire d'actifs de Chine avec un actif sous gestion total d'environ 173 milliards de dollars américains au 31 décembre 2016. China AMC offre des services de placement sur les marchés boursiers et de titres à revenu fixe à sa clientèle de la Chine et de l'étranger.

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

Rendements annuels composés (%)

	CUMUL ANNUUEL	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Série F	38,7	2,6	10,2	15,8	33,7	16,9	16,5	3,4	10,1

Principaux placements du portefeuille

Technologies de l'information	33,9 %
Consommation discrétionnaire	21,8 %
Finance	20,5 %
Autres éléments d'actif net (passif)	9,7 %
Santé	4,8 %
Énergie	4,2 %
Matériaux	2,2 %
Immobilier	1,6 %
Télécommunications	0,8 %

Dix principaux placements

Tencent Holdings Limited	11,4 %
Alibaba Group Holdings Limited, CAAE	9,5 %
Guangzhou Automobile Group Company Limited, cat. H	4,1 %
AAC Technologies Holdings Inc.	4,1 %
China Construction Bank Corporation, cat. H	3,9 %
TAL Education Group, CAAE	3,8 %
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	3,8 %
Baidu Inc., CAAE	3,5 %
Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, cat. H	3,2 %
Naspers Limited	3,1 %

Répartition géographique

Chine	87,1 %
États-Unis	6,3 %
Canada	3,4 %
Afrique du Sud	3,2 %

Rendements par année civile

Série F	41,9 %	-45,1 %	45,1 %	-1,9 %	-22,1 %	13,1 %	21,7 %	6,9 %	13,6 %	1,4 %
Année	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016

Commentaire (au 30 septembre 2017)

Vue d'ensemble du marché

Au cours du troisième trimestre, l'indice des directeurs d'achats du secteur manufacturier de la Chine a atteint son plus haut niveau en cinq ans, soit 52,4. La croissance économique était sur la bonne voie pour atteindre son objectif de 6,5 %. Les sociétés chinoises cotées à la bourse de Hong Kong et à l'étranger ont continué leur remontée entamée en début d'année et l'indice Hang Seng a franchi la barre de 28 000 points en août. Durant le troisième trimestre, l'indice des prix à la consommation (IPC) a augmenté (sur 12 mois) grâce aux produits non alimentaires, tandis que l'indice des prix à la production (IPP) s'est atténué par rapport à son sommet du premier trimestre.

Depuis le début de l'année, le marché de Hong Kong (le « marché des actions H ») a inscrit un rendement supérieur à celui de ses homologues mondiaux tout en maintenant une valorisation intéressante. Le marché des actions H a fait l'objet d'une consolidation en septembre en raison des risques géopolitiques entourant la situation en Corée du Nord.

Perspectives des marchés et stratégie de placement

Le 19^e Congrès national du Parti qui s'est tenu en octobre 2017 a été un événement important qui a apporté clarté et confiance en ce qui concerne la poursuite du régime politique chinois et de ses politiques. Le sous-conseiller en valeurs s'attend par conséquent à la poursuite de la mise en œuvre des politiques économiques et réglementaires introduites

au cours des 12 mois précédents. Les efforts devraient être axés sur l'atténuation des risques systémiques potentiels, le maintien de la stabilité du système financier, la mise en place des réformes gouvernementales et l'amélioration de la rentabilité des marchés des capitaux. En outre, on devrait constater qu'une attention renouvelée et plus grande est accordée à l'environnement et aux soins de santé. Ces éléments devraient cadrer avec les propositions de réforme antérieures.

Le sous-conseiller en valeurs demeure confiant et optimiste en ce qui concerne le marché boursier chinois. Les actions H se négociaient autour du ratio cours/bénéfice moyen sur 10 ans et elles constituent à l'heure actuelle un des marchés mondiaux affichant les valorisations les plus intéressantes. Au cours des 12 prochains mois, le sous-conseiller en valeurs s'attend à ce que les bénéficiaires prévus maintiennent leur croissance à deux chiffres. Certaines entreprises de pointe du secteur des technologies de l'information et de la consommation devraient atteindre un taux de croissance de 30 %.

Le sous-conseiller en valeurs estime qu'il doit poursuivre sa stratégie de placement qui consiste à conserver ses placements de base dans des titres de croissance de moyenne à grande capitalisation et à détenir des sociétés ayant la solidité financière requise pour réaliser des innovations sur le plan des technologies et des produits, et qui sont en mesure de consolider la part de marché occupée par de petits joueurs.

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 placements dans des 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 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.

La série F n'est offerte qu'aux investisseurs qui ont des comptes à honoraires auprès de courtiers ayant signé une entente avec Gestion de Fonds Excel Inc. relative aux parts de série F de Gestion de Fonds Excel Inc. Les frais d'acquisition et les commissions de suivi ne sont pas payables pour les parts de série F; cependant, les investisseurs peuvent payer d'autres frais à leur courtier en contrepartie de conseils de placement et d'autres services. Le rendement et les cotes Étoile des autres séries varieront en raison des frais.

Les renseignements contenus dans ce profil de fonds ne visent qu'à fournir de l'information générale au sujet du fonds, de choix et de stratégies de placement et ne doivent pas être considérés comme des conseils exhaustifs en matière de placement s'appliquant à la situation propre à une personne. Nous recommandons fortement aux investisseurs de consulter leur conseiller financier avant de prendre toute décision de placement.

Les énoncés prospectifs sont de nature prévisionnelle, dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportant, ou comprennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « projeter », « croire », « estimer », « préliminaire », « habituel » et autres expressions similaires. En outre, ces énoncés peuvent être liés à des mesures futures de la direction, à la performance future d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'à leurs stratégies de placement futures et leurs perspectives. Les énoncés prospectifs sont par nature assujettis, entre autres, à des risques, des incertitudes et des hypothèses qui peuvent faire en sorte que les événements, résultats, perspectives ou rendements réels diffèrent de façon importante de ceux exprimés, ou sous-entendus, dans ces énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, sans s'y limiter, des facteurs généraux liés à l'économie, à la politique et aux marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, la volatilité des marchés boursiers et des marchés financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications apportées à la réglementation gouvernementale, les modifications apportées aux lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes et la capacité de la société visée par ces énoncés à attirer ou à retenir les employés clés. La liste des risques, incertitudes et hypothèses qui précède n'est pas exhaustive. Veuillez examiner attentivement ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs.