

Prix unitaire

Série A	3,87 \$
Série F	14,37 \$
ASG	45 440 004 \$
Distributions	Annuelles

Date de création

Série A	Le 29 janvier 2000
Série F	Le 25 février 2005
Série IS	Le 8 octobre 2015
Série N	Le 30 septembre 2016

Frais de gestion

Série A	2,50 %
Série F	1,50 %
Série IS	0,85 %
Série N	1,50 %

Niveau de risque

Élevé

Style

Mixte – moyennes cap.

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. China AMC offre des services de placement sur les marchés boursiers et de titres à revenu fixe à sa vaste clientèle de la Chine et de l'étranger, composée de plus de 200 investisseurs institutionnels et de 16 millions de particuliers.

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	24,9	2,7	4,8	14,9	22,9	13,7	16,1	1,5	-1,0
Série F	25,9	2,8	5,2	15,6	24,4	15,0	17,4	2,8	9,4

Principaux placements du portefeuille

Technologies de l'information	30,7 %
Finance	24,4 %
Consommation discrétionnaire	21,2 %
Autres éléments d'actif net (passif)	7,0 %
Santé	5,6 %
Énergie	4,7 %
Matériaux	3,0 %
Immobilier	2,5 %
Télécommunications	0,9 %

Dix principaux placements

Tencent Holdings Limited	10,7 %
Alibaba Group Holdings Limited, CAAE	10,5 %
China Construction Bank Corporation, cat. H	4,5 %
Baidu Inc., CAAE	3,8 %
Guangzhou Automobile Group Company Limited, cat. H	3,7 %
TAL Education Group, CAAE	3,6 %
Industrial and Commercial Bank of China Limited, cat. H	3,1 %
Naspers Limited	3,0 %
Sino Biopharmaceutical Limited	2,9 %
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	2,9 %

Répartition géographique

Chine	90,1 %
États-Unis	6,3 %
Afrique du Sud	3,0 %
Canada	0,6 %

Codes de fonds	Frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés		Frais réduits		Série F		Série IS		Série N	
	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US
	EXL 103	EXL 813	EXL 203	EXL 823	EXL 303	EXL 833	EXL 603	EXL 803	EXL 1100	EXL 1203	EXCHE	EXCHE.U

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
Vue d'ensemble du marché

Au cours du trimestre, l'indice des directeurs d'achats du secteur manufacturier et celui du secteur non manufacturier en Chine se sont maintenus dans leur fourchette d'expansion, car la demande intérieure continue de s'accroître. Par ailleurs, alors que le cycle des stocks arrive à son dernier stade, l'indice des prix à la consommation (IPC) a augmenté, même si l'indice des prix à la production (IPP) a chuté. La dynamique actuelle entre l'IPC et l'IPP est conforme à ce que nous avions prévu. Même si, en mai, l'IPC montrait un allègement des pressions inflationnistes à court terme, une augmentation est probable dans un avenir rapproché.

Le gouvernement central a accru ses efforts de désendettement, son objectif à moyen et à long terme étant le resserrement de la liquidité. Cependant, au cours du trimestre, la liquidité des marchés a été desserrée pour le sommet de l'initiative « la ceinture et la route ». Le taux de change entre le dollar américain et le yuan a peu fluctué entre mars et le début de juin, jusqu'à ce que la Réserve fédérale américaine indique qu'elle relèverait davantage les taux d'intérêt et qu'elle comptait normaliser son bilan. Nous estimons que la Banque populaire de Chine est déterminée à atteindre ses taux de change cibles à moyen et à long terme en resserrant la masse monétaire.

En ce qui concerne l'indice MSCI Chine, le rendement trimestriel a été positif pour tous les secteurs, sauf pour celui de l'énergie. Le Fonds a maintenu une position relativement équilibrée au cours du deuxième trimestre. Les secteurs de l'industrie, de la finance, des télécommunications et des services aux collectivités étaient surpondérés, et le secteur le plus performant a été celui des technologies de l'information. Les titres qui ont le plus contribué au rendement ont été ceux de Tencent, Alibaba, Autohome, Guangzhou Automobile, Shandong Chenming PA, Yichang HEC Changjia, Haitian International, CSPC Pharmaceutical et New Oriental Education. Les sociétés automobiles, d'éducation et de soins de santé de grande qualité continueront d'être avantagées par la tendance haussière de la consommation, et devraient afficher une croissance durable. Haitian

International et Shandong Chenming PA sont des sociétés industrielles qui ont tiré parti de la récente croissance des investissements dans le secteur manufacturier. Le secteur de l'assurance a bénéficié de la hausse des taux d'intérêt. Les titres qui ont nuï au rendement ont été ceux de ASM Pacific, Zhuzhou CRRC Times, et du secteur de l'énergie. Les nouvelles concernant Apple ont plombé le rendement de ASM Pacific en juin, tandis que les investissements décevants dans les chemins de fer ont été défavorables à Zhuzhou CRRC Times en 2017.

Perspectives des marchés et stratégie de placement

Depuis le début de l'année, les valorisations attrayantes et une rotation mondiale ont fait converger d'importants flux de capitaux vers les marchés émergents. L'indice Hang Seng China Enterprise et l'indice Hang Seng ont aussi continué de tirer parti des rentrées de capitaux de la Chine continentale. Portés par la visite du président Xi lors du vingtième anniversaire soulignant le rapatriement de Hong Kong, les mouvements de fonds et les liens entre Hong Kong et la Chine continentale devraient devenir encore plus importants.

La faible valorisation et l'afflux soutenu de capitaux provenant des investisseurs mondiaux et de la Chine continentale devraient avoir une incidence positive sur les sociétés à grande capitalisation de Hong Kong au cours des prochains mois. Sur le plan sectoriel, nous sommes optimistes à l'égard du secteur des technologies et des titres du secteur de la consommation qui sont évalués. De plus, les actions cycliques se redressent en raison du regain de confiance. Nous continuons de privilégier les sociétés de grande qualité qui sont avantagées par l'augmentation de la consommation, mais nous détenons aussi des titres de certaines entreprises cycliques de qualité qui profiteront d'une reprise des investissements de capitaux.


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 Chine Excel. La série A du Fonds a été créée le 29 janvier 2000.

© 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 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.