

Prix unitaire

Série A	3,69 \$
Série F	13,67 \$
ASG	43 036 856 \$
Distributions	Annuelles

Date de création

Série A	Le 29 janvier 2000
Série F	27 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.

Rendements annuels composés (%)

	Cumul annuel	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Série A	19,2	3,6	9,6	14,7	32,0	14,9	13,2	2,0	-1,3
Série F	19,7	3,7	10,0	15,4	33,5	16,3	14,5	3,3	9,2

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*

Principaux placements du portefeuille

Technologies de l'information	29,2 %
Finance	19,6 %
Industrie	11,7 %
Consommation discrétionnaire	11,4 %
Autres éléments d'actif net (passif)	7,1 %
Énergie	4,7 %
Services aux collectivités	4,5 %
Santé	3,9 %
Immobilier	3,8 %
Consommation de base	2,3 %

Dix principaux placements

Tencent Holdings Limited	12,3 %
Alibaba Group Holdings Limited, CAAE	8,0 %
CITIC Limited	6,0 %
China Construction Bank Corporation, cat. H	4,9 %
ASM Pacific Technology Limited, cat. H	4,6 %
Naspers Limited	3,2 %
Industrial and Commercial Bank of China Limited, cat. H	3,1 %
Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, cat. H	2,8 %
Guangzhou Automobile Group Company Limited, cat. H	2,6 %
China Merchants Bank Company Limited, cat. H	2,4 %

Répartition géographique

Chine	90,5 %
États-Unis	4,1 %
Afrique du Sud	3,2 %
Canada	2,2 %

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	
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

Depuis le troisième trimestre de 2016, les principaux indicateurs économiques de la Chine, comme la croissance du PIB, l'indice des directeurs des achats et l'IPC, ont dépassé les attentes du marché. La consommation, en particulier la consommation de luxe, a progressé sensiblement vers la fin de 2016. À Macao, le jeu, les voitures de luxe, les montres de luxe, l'alcool (boissons chinoises coûteuses) et les bijoux ont enregistré une croissance ferme du volume des ventes. Deux raisons expliquent cette tendance positive de la consommation : premièrement, l'effet de richesse dû à la reprise de la « vieille économie », et deuxièmement, un très léger assouplissement de la politique de lutte contre la corruption. Depuis le milieu de 2016, la liquidité qui circule dans l'économie et la disposition des entreprises à investir se sont accentuées. Le gouvernement central chinois s'est montré fermement résolu à exécuter ses réformes visant l'offre afin d'éliminer la capacité de production excédentaire et de réduire les stocks de logements dans les villes de troisième rang et de quatrième rang.

Sur le plan monétaire, depuis la fin de 2016, les taux sont à la hausse sur le marché intérieur. Le resserrement de la liquidité devrait se poursuivre en 2017, mais à un rythme plus lent, afin que la croissance économique conserve son élan. Étant donné la relative stabilité de la politique monétaire et la pression croissante sur la réserve de change, il est peu probable que le yuan chinois (RMB) fluctue fortement.

L'indice MSCI Chine a atteint un plancher vers la fin de 2016, lorsque les capitaux mondiaux ont déserté les marchés boursiers émergents au profit des États-Unis, puis il s'est fortement redressé durant le premier trimestre de 2017. L'afflux de capitaux de la Chine continentale vers le marché boursier de Hong Kong s'est poursuivi, par l'entremise du mécanisme de connexion entre Shanghai et Hong Kong, et s'élève à 65 G\$ US depuis novembre 2014. China Asset Management Company Limited (le « sous-conseiller ») croit que cette tendance persistera dans un avenir prévisible. Plus récemment, on a observé une reprise des entrées de capitaux mondiales.

Vue d'ensemble du marché

Selon le sous-conseiller, les investissements manufacturiers pourraient augmenter de 10 % à 15 % en 2017, ce qui représenterait une amélioration sensible après trois ans de recul. Le sous-conseiller s'attend également à ce que les investissements de capitaux en 2017 soient supérieurs à ceux de 2016 dans la majorité des provinces. Le sous-conseiller pense que la reprise des investissements manufacturiers se répandra dans les secteurs à valeur ajoutée élevée comme l'automobile et les technologies ainsi que dans les secteurs intermédiaires comme la fabrication du papier et les produits chimiques. Les données relatives aux exportations et aux importations sont également prometteuses. Le taux de croissance nominal du PIB pourrait atteindre 10 % au deuxième et au troisième trimestre de 2017, ce qui stimulerait les bénéfices des sociétés.

Du point de vue historique, le marché des actions H (Hong Kong) surpasse généralement le marché des actions A (Shanghai) durant les cycles de reprise des bénéfices. Le sous-conseiller estime que les investisseurs mondiaux n'ont pas encore pris pleinement conscience de l'ampleur de la reprise actuelle, car des maisons de courtage de premier plan n'ont que tout récemment réévalué à la hausse le marché boursier chinois en lui attribuant la recommandation « achat ». Même si le marché des actions H a engendré de bons résultats, un grand nombre de titres s'y négocient encore à un rabais substantiel comparativement aux actions A.

Le sous-conseiller est optimiste à l'égard du marché des actions H et pense que les deux principaux thèmes de placement qui orienteront les marchés boursiers pour le reste de 2017 seront les suivants :

1. Les sociétés sous-évaluées qui misent sur les produits de consommation de luxe ou la reprise économique générale devraient générer un rendement supérieur. Le secteur de la consommation de luxe comprend les bijouteries, les concessionnaires de voitures de luxe, les fabricants de voitures de luxe et les maisons de jeux de Macao.
2. Les sociétés immobilières dont le volume des ventes est prometteur dans les villes de troisième rang et de quatrième rang devraient également très bien faire. Si le marché immobilier continue de dépasser les prévisions, le sous-conseiller réévaluera également l'effet de croissance complémentaire positif sur le secteur automobile et le secteur des appareils électroménagers dans son ensemble.



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.