

Prix unitaire

Série A	5,19 \$
ASG (Fonds)	207 244 222 \$
Distributions	Mensuelles (0,025 \$ par part) Taux de distribution – Série A (5,8 %)

Date de création

Série A	22 octobre 2010
---------	-----------------

Frais de gestion

Série A	1,95 %
---------	--------

Niveau de risque

Faible à moyen

Style

Mixte – moyennes cap.

Codes de Fonds

	\$ CA	\$ US
Frais d'acquisition	EXL 111	EXL 841
Frais d'acquisition reportés	EXL 211	EXL 843
Frais réduits	EXL 311	EXL 845

À propos du Fonds

Le Fonds de revenu élevé Excel (le « Fonds ») cherche à réaliser un rendement total composé d'un revenu d'intérêt et d'une croissance du capital en investissant principalement dans des titres de créance émis par des gouvernements et des sociétés de pays émergents du monde entier.

Conseiller en valeurs – Titres : 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.

Conseiller en valeurs – Contrats à terme sur marchandises : Amundi Asset Management

Amundi
ASSET MANAGEMENT



Sergeï Strigo

M. Strigo compte plus de 12 ans d'expérience dans le domaine du placement. Il est entré au service d'Amundi Asset Management en 2004 et gère le Fonds de revenu élevé Excel depuis 2010.

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	5,0	0,7	1,5	-3,4	7,1	5,8	6,1	S. O.	6,6

Répartition du portefeuille

Obligations de gouvernements étrangers	62,6 %
Obligations de sociétés étrangères	31,6 %
Autres éléments d'actif net (passif)	5,8 %

Dix principaux placements

Nota Do Tesouro Nacional, 10,00 %, 1 ^{er} janv. 2025	6,4 %
République de l'Argentine, 1 ^{er} rang, non garanties, 5,25 %, 15 janv. 2018	3,5 %
Nota Do Tesouro Nacional, 10,00 %, 1 ^{er} janv. 2023	3,4 %
Petroleos Mexicanos Company, 6,5 %, 13 mars 2027	3,1 %
Petrobras Global Finance BV, 4,38 %, 20 mai 2023	3,1 %
Fédération de Russie, 8,15 %, 3 févr. 2027	2,8 %
République de Pologne, 2,50 %, 25 juill. 2026	2,0 %
Fédération de Russie, 7,85 %, 10 mars 2018	1,9 %
République d'Afrique du Sud, 9,00 %, 31 janv. 2040	1,9 %
Petroleos Mexicanos, 7,19 %, 12 sept. 2024	1,8 %

Répartition géographique

Brésil	16,6 %
Mexique	10,4 %
Indonésie	8,6 %
Russie	7,4 %
Argentine	6,9 %
Afrique du Sud	4,1 %
Turquie	4,1 %
Canada	3,7 %
** Autres	38,2 %

** La composante « Autres » comprend des régions qui, prises individuellement, représentent moins de 3,7 % de la valeur liquidative du Fonds.

Rendements par année civile

Série A	3,6 %	18,4 %	-1,6 %	11,0 %	8,0 %	6,6 %
Année	2011	2012	2013	2014	2015	2016

Commentaire (au 30 septembre 2017)

Commentaire sur les marchés

La Réserve fédérale américaine a récemment adopté une approche plus ferme en laissant entendre qu'elle relèverait ses taux une autre fois d'ici la fin de l'année et qu'il y avait de fortes chances qu'elle apporte deux à trois autres hausses d'ici la fin de 2018. Les marchés surveilleront la réaction de la Banque centrale européenne (la « BCE ») au taux d'inflation européen, qui s'est chiffré à 1,5 % en septembre 2017, alors que les prévisions étaient de 1,6 %, notamment parce qu'ils s'attendent à ce que la BCE annonce son intention de réduire son programme d'achats d'obligations. La thématique d'une forte croissance a été de nouveau mise de l'avant lorsque l'Organisation mondiale du commerce (l'« OMC ») a revu à la hausse la limite supérieure des prévisions de croissance du PIB à l'échelle mondiale pour 2017, les faisant passer de 2,4 % à 3,6 %.

Pendant ce trimestre positif, les taux de rendement des obligations gouvernementales des marchés développés se sont repliés pour ensuite regagner le terrain perdu et les titres de créance mondiaux de première qualité ont inscrit un rendement supérieur aux obligations souveraines. Le dollar canadien s'est apprécié de 3,9 % par rapport au dollar américain et de 0,5 % par rapport à l'euro.

Du côté des marchés émergents, les devises ont perdu une partie des gains enregistrés par rapport au dollar américain vers la fin du trimestre, les marchés tenant compte du ton plus neutre que prévu du communiqué du Comité de l'open market de la Réserve fédérale publié en septembre et du regain d'espoir d'une réforme du système fiscal américain. Combinés à la hausse des prix du pétrole, ont ravivé les craintes à l'égard de la reflation aux États-Unis. De plus, l'intensification des tensions en Corée du Nord a également entraîné une certaine aversion au risque. Or, en l'absence de risques idiosyncrasiques importants et vu la stabilité de la Chine à l'approche du 19^e congrès du Parti, les monnaies des marchés émergents ont peu évolué.

Composition actuelle et perspectives

Le Fonds a profité de ses placements en titres de créance grâce à la surpondération du Brésil (monnaie locale). Du côté des titres de créance en monnaie forte au sein du portefeuille, la pondération hors indice des obligations de sociétés des marchés émergents et de l'Amérique latine (surpondération du Brésil et de l'Argentine et sous-pondération du Chili) a contribué au rendement.

Le conseiller en valeurs est optimiste à l'égard des titres de créance des marchés émergents et a pris les positions suivantes :

- Surpondération des titres de créance des marchés émergents en monnaie forte (obligations souveraines et de sociétés)
- Point de vue positif à l'égard des titres à rendement élevé d'émetteurs comme le Brésil, l'Argentine, le Mexique, l'Indonésie et la Russie
- Point de vue négatif à l'égard d'émetteurs de titres à rendement moins élevé (Malaisie, Philippines, Chili, Pérou et Panama)
- Sélection de certaines obligations des marchés émergents (en monnaie locale) et surpondération des pays où les taux d'intérêt ont fait l'objet d'un ajustement et où des pressions déflationnistes sont à prévoir, comme le Brésil, le Mexique et la Russie
- Point de vue neutre à l'égard des monnaies des marchés émergents. Le conseiller en valeurs est optimiste à l'égard de certaines monnaies à rendement élevé, comme le rouble russe, le ringgit malaisien, le real brésilien, la roupie indienne et la roupie indonésienne. Ces positions acheteur sont financées au moyen de positions vendeur sur des monnaies asiatiques qui pourraient être touchées par une dépréciation de la monnaie chinoise, comme le renminbi chinois, le dollar taiwanais et le won coréen, et de positions vendeur sur des monnaies déflationnistes comme le shekel israélien, le forint hongrois et le dollar de Singapour.

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.

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	5,57 \$
ASG (Fonds)	207 244 222 \$
Distributions	Mensuelles (0,025 \$ par part) Taux de distribution – Série F (5,4 %)

Date de création

Série F	4 novembre 2010
---------	-----------------

Frais de gestion

Série F	0,95 %
---------	--------

Niveau de risque

	Faible à moyen
--	----------------

Style

Mixte – moyennes cap.

Codes de Fonds

\$ CA	\$ US
EXL 611	EXL 805

À propos du Fonds

Le Fonds de revenu élevé Excel (le « Fonds ») cherche à réaliser un rendement total composé d'un revenu d'intérêt et d'une croissance du capital en investissant principalement dans des titres de créance émis par des gouvernements et des sociétés de pays émergents du monde entier.

Conseiller en valeurs – Titres : 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.

Conseiller en valeurs – Contrats à terme sur marchandises : Amundi Asset Management

Amundi
ASSET MANAGEMENT



Sergeï Strigo

M. Strigo compte plus de 12 ans d'expérience dans le domaine du placement. Il est entré au service d'Amundi Asset Management en 2004 et gère le Fonds de revenu élevé Excel depuis 2010.

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	6,1	0,8	1,8	-2,9	8,3	7,0	7,3	S. O.	7,8

Répartition du portefeuille

Obligations de gouvernements étrangers	62,6 %
Obligations de sociétés étrangères	31,6 %
Autres éléments d'actif net (passif)	5,8 %

Dix principaux placements

Nota Do Tesouro Nacional, 10,00 %, 1 ^{er} janv. 2025	6,4 %
République de l'Argentine, 1 ^{er} rang, non garanties, 5,25 %, 15 janv. 2018	3,5 %
Nota Do Tesouro Nacional, 10,00 %, 1 ^{er} janv. 2023	3,4 %
Petroleos Mexicanos Company, 6,5 %, 13 mars 2027	3,1 %
Petrobras Global Finance BV, 4,38 %, 20 mai 2023	3,1 %
Fédération de Russie, 8,15 %, 3 févr. 2027	2,8 %
République de Pologne, 2,50 %, 25 juill. 2026	2,0 %
Fédération de Russie, 7,85 %, 10 mars 2018	1,9 %
République d'Afrique du Sud, 9,00 %, 31 janv. 2040	1,9 %
Petroleos Mexicanos, 7,19 %, 12 sept. 2024	1,8 %

Répartition géographique

Brésil	16,6 %
Mexique	10,4 %
Indonésie	8,6 %
Russie	7,4 %
Argentine	6,9 %
Afrique du Sud	4,1 %
Turquie	4,1 %
Canada	3,7 %
** Autres	38,2 %

** La composante « Autres » comprend des régions qui, prises individuellement, représentent moins de 3,7 % de la valeur liquidative du Fonds.

Rendements par année civile

Série A	4,7 %	19,8 %	-0,5 %	12,2 %	9,2 %	7,8 %
Année	2011	2012	2013	2014	2015	2016

Commentaire (au 30 septembre 2017)

Commentaire sur les marchés

La Réserve fédérale américaine a récemment adopté une approche plus ferme en laissant entendre qu'elle relèverait ses taux une autre fois d'ici la fin de l'année et qu'il y avait de fortes chances qu'elle apporte deux à trois autres hausses d'ici la fin de 2018. Les marchés surveilleront la réaction de la Banque centrale européenne (la « BCE ») au taux d'inflation européen, qui s'est chiffré à 1,5 % en septembre 2017, alors que les prévisions étaient de 1,6 %, notamment parce qu'ils s'attendent à ce que la BCE annonce son intention de réduire son programme d'achats d'obligations. La thématique d'une forte croissance a été de nouveau mise de l'avant lorsque l'Organisation mondiale du commerce (l'« OMC ») a revu à la hausse la limite supérieure des prévisions de croissance du PIB à l'échelle mondiale pour 2017, les faisant passer de 2,4 % à 3,6 %.

Pendant ce trimestre positif, les taux de rendement des obligations gouvernementales des marchés développés se sont repliés pour ensuite regagner le terrain perdu et les titres de créance mondiaux de première qualité ont inscrit un rendement supérieur aux obligations souveraines. Le dollar canadien s'est apprécié de 3,9 % par rapport au dollar américain et de 0,5 % par rapport à l'euro.

Du côté des marchés émergents, les devises ont perdu une partie des gains enregistrés par rapport au dollar américain vers la fin du trimestre, les marchés tenant compte du ton plus neutre que prévu du communiqué du Comité de l'open market de la Réserve fédérale publié en septembre et du regain d'espoir d'une réforme du système fiscal américain. Combinés à la hausse des prix du pétrole, ont ravivé les craintes à l'égard de la reflation aux États-Unis. De plus, l'intensification des tensions en Corée du Nord a également entraîné une certaine aversion au risque. Or, en l'absence de risques idiosyncrasiques importants et vu la stabilité de la Chine à l'approche du 19^e congrès du Parti, les monnaies des marchés émergents ont peu évolué.

Composition actuelle et perspectives

Le Fonds a profité de ses placements en titres de créance grâce à la surpondération du Brésil (monnaie locale). Du côté des titres de créance en monnaie forte au sein du portefeuille, la pondération hors indice des obligations de sociétés des marchés émergents et de l'Amérique latine (surpondération du Brésil et de l'Argentine et sous-pondération du Chili) a contribué au rendement.

Le conseiller en valeurs est optimiste à l'égard des titres de créance des marchés émergents et a pris les positions suivantes :

- Surpondération des titres de créance des marchés émergents en monnaie forte (obligations souveraines et de sociétés)
- Point de vue positif à l'égard des titres à rendement élevé d'émetteurs comme le Brésil, l'Argentine, le Mexique, l'Indonésie et la Russie
- Point de vue négatif à l'égard d'émetteurs de titres à rendement moins élevé (Malaisie, Philippines, Chili, Pérou et Panama)
- Sélection de certaines obligations des marchés émergents (en monnaie locale) et surpondération des pays où les taux d'intérêt ont fait l'objet d'un ajustement et où des pressions déflationnistes sont à prévoir, comme le Brésil, le Mexique et la Russie
- Point de vue neutre à l'égard des monnaies des marchés émergents. Le conseiller en valeurs est optimiste à l'égard de certaines monnaies à rendement élevé, comme le rouble russe, le ringgit malaisien, le real brésilien, la roupie indienne et la roupie indonésienne. Ces positions acheteur sont financées au moyen de positions vendeur sur des monnaies asiatiques qui pourraient être touchées par une dépréciation de la monnaie chinoise, comme le renminbi chinois, le dollar taïwanais et le won coréen, et de positions vendeur sur des monnaies déflationnistes comme le shekel israélien, le forint hongrois et le dollar de Singapour.

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.