

Prix unitaire

Série A	5,79 \$
Série F	5,86 \$
Série X	4,99 \$
ASG	85 054 547 \$
Distributions	Mensuelles (0,02 \$ par part) Taux de distribution Série A (3,4 %)

Date de création

Série A	Le 22 avril 2016
Série F	Le 25 avril 2016
Série N	Le 30 septembre 2016
Série X	Le 14 juillet 2017

Frais de gestion

Série A	2,10 %	Moyen à élevé
Série F	1,10 %	
Série N	1,10 %	Style Mixte – moyennes-grandes cap.
Série X	1,10 %	

Niveau de risque

À propos du Fonds

Le Fonds équilibré Inde Excel (le « Fonds ») vise à procurer des distributions mensuelles en espèces et une plus-value du capital à long terme en obtenant une exposition à un portefeuille diversifié géré de façon dynamique composé principalement de titres de participation cotés en bourse et de titres à revenu fixe de bonne qualité, dans chaque cas émis par des entités situées en Inde. Le Fonds investira dans ces titres au moyen d'une entente de « fonds de fonds » en effectuant des placements dans la Catégorie croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. (le « fonds sous-jacent »).

Gestionnaire de portefeuille du Fonds : Gestionnaire de portefeuille du fonds sous-jacent :

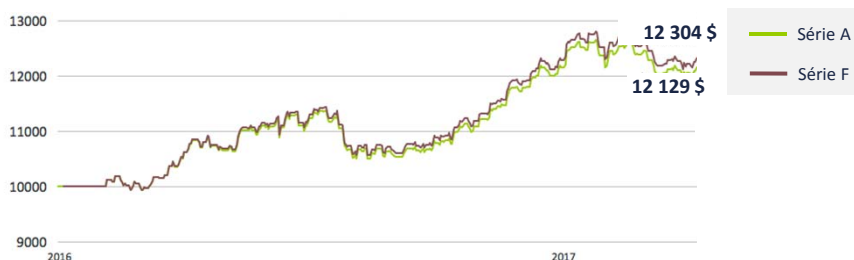


Excel Investment Counsel Inc. (« EIC ») offre des services de conseils en placement et de gestion de portefeuille aux fonds communs de placement gérés par Gestion de Fonds Excel Inc. (« GFE »), seul fournisseur de fonds communs de placement axés sur les marchés émergents au Canada.



Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Pte Ltd., filiale de Birla Sun Life Asset Management Company Limited (collectivement, le « Birla Sun Life Group »). Birla Sun Life Asset Management Company Limited est l'un des principaux gestionnaires de fonds en Inde et gère actuellement un actif sous gestion d'environ 26 milliards de dollars américains.

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	13,5	0,9	-3,1	12,6	11,9	S. O.	S. O.	S. O.	16,4
Série F	14,3	1,0	-2,8	13,3	13,4	S. O.	S. O.	S. O.	17,9

Principaux placements du portefeuille

Finance	20,2 %
Obligations de sociétés étrangères	12,2 %
Obligations de gouvernements étrangers	11,7 %
Consommation discrétionnaire	10,8 %
Matériaux	8,8 %
Industrie	8,1 %
Autres éléments d'actif net (passif)	8,1 %
Consommation de base	6,8 %
Santé	4,5 %
Énergie	4,0 %

Dix principaux placements

ICICI Bank Limited	3,9 %
Shriram Transport Finance Company Limited, 0,00 %, 20 sept. 2019 (D-06)	3,8 %
État du Gujarat, 7,52 %, 24 mai 2027	3,5 %
National Highways Authority of India, 7,27 %, 6 juin 2022	3,5 %
Maruti Suzuki India Limited	3,0 %
IndusInd Bank Limited	2,6 %
Shriram Transport Finance Company Limited, 0,00 %, 20 sept. 2019 (D-07)	2,5 %
Tata Motors Limited	2,4 %
Housing Development Finance Corporation Limited	2,4 %
Yes Bank Limited	2,4 %

Répartition géographique

Inde	94,5 %
Canada	5,4 %
États-Unis	0,1 %

Codes de fonds	Frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés		Frais réduits		Série F		Série N		Série X
	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA
	EXL 116	EXL 832	EXL 216	EXL 889	EXL 316	EXL 899	EXL 616	EXL 863	EXINB	EXINB.U	EXL 916

Commentaire

Vue d'ensemble du marché

Les actions indiennes ont affiché des rendements contrastés en juin, avec la mise en œuvre de la taxe sur les biens et les services et en attente de la publication des résultats du premier trimestre, pour lesquels les attentes ont été revues à la baisse. Au cours du trimestre, les actions indiennes ont enregistré un rendement légèrement inférieur à celui des titres des pays voisins de l'Inde. Cependant, depuis le début de l'année, l'indice MSCI Inde a progressé de 19 % en dollars canadiens et l'Inde se classe parmi les marchés émergents les plus performants.

Au cours du trimestre, le flux de nouvelles sur les politiques a été en grande partie favorable en raison du progrès de la mise en œuvre de la taxe sur les biens et les services, de la hausse des attentes à l'égard de l'assouplissement monétaire à la suite d'un déclin marqué de l'inflation, et des mesures prises par la Banque de réserve de l'Inde dans le but d'améliorer la qualité des actifs. La Banque de réserve de l'Inde a réduit ses prévisions à l'égard de l'inflation, qui s'établissent entre 2,0 % et 3,5 % pour le premier semestre (4,5 % lors de la dernière révision) et entre 3,5 % et 4,5 % pour le deuxième semestre (5,0 % lors de la dernière révision). Elle a aussi réduit la pondération en fonction du risque et les dispositions générales sur les prêts hypothécaires supplémentaires et a abaissé le ratio de liquidité réglementaire, aussi appelé réserves obligatoires. Ensemble, ces mesures auront une incidence positive, mais probablement limitée. De plus, les pluies de mousson ont été légèrement supérieures à la normale.

Les actions se sont consolidées à court terme en raison de l'incertitude à l'égard de la croissance des bénéfices au lendemain de la transition ardue vers la taxe sur les biens et les services. La Banque de réserve de l'Inde n'a pas modifié ses taux directeurs, a baissé ses prévisions d'inflation pour l'année et s'est montrée nettement plus favorable à un assouplissement du crédit.

Les investisseurs de portefeuille étrangers sont demeurés optimistes, comme le montre l'achat de 8,3 G\$ US d'actions depuis le début de l'année. Pour un 11^e mois consécutif, les fonds communs de placement indiens ont acheté des titres, d'une valeur de 1,2 G\$ US cette fois-ci.

Du côté sectoriel, les secteurs affichant le meilleur rendement ont été ceux de la santé (pour la première fois depuis août 2015) et de la consommation de base. Les secteurs les moins performants ont

été les services aux collectivités et les technologies.

Perspectives des marchés

Alors que les résultats trimestriels commencent à être publiés, le gestionnaire de fonds estime qu'ils seront probablement inférieurs aux attentes. La demande restera probablement faible en raison de la diminution des stocks précédant la mise en œuvre de la taxe sur les biens et les services, et du retard que mettra la demande à se redresser. Cependant, ce déclin à court terme sera compensé par des gains à moyen et à long terme.

Grâce au rendement solide du marché boursier indien depuis le début de l'année, ses valorisations sont légèrement supérieures à ses ratios cours/bénéfices à long terme. Cependant, les réformes progressives, les paramètres macroéconomiques fondamentaux robustes et l'excellente liquidité provenant des investisseurs institutionnels étrangers et des fonds communs de placement indiens ont aidé à stabiliser et à maintenir le gain. Le gestionnaire du Fonds suit de près l'incidence de la taxe sur les biens et les services sur la demande et sur son redressement ultérieur. À court terme, il s'attend à une période de consolidation.

Le Fonds continue de surpondérer les secteurs cycliques du pays, comme la finance, la consommation discrétionnaire et l'industrie, et est en bonne position pour assurer sa croissance à long terme en mettant l'accent sur les titres indiens.

En ce qui concerne les titres à revenu fixe, le Fonds continue de viser un portage stable dans le but de surclasser son indice de référence à moyen terme. La durée du portefeuille se situe à 4,0 ans, contre 5,3 ans pour l'indice de référence. Le Fonds est en bonne position pour atteindre un portage de 7,5 %, comparativement à 7,3 % pour l'indice de référence. Le gestionnaire du Fonds continue de privilégier les obligations de sociétés venant à échéance dans cinq à six ans tout au plus, en raison de leur rendement supérieur à celui des instruments du marché monétaire.



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



1-855-EXCEL30

Les distributions versées mensuellement correspondent à un montant fixe qui représente le montant approximatif de dividendes du Fonds équilibré Inde Excel que l'on peut s'attendre à recevoir en moyenne chaque mois. 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 31 juillet 2017, 72,26 % des distributions totales de la série A et 44,69 % 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