

Rendement et répartition du portefeuille, au 31 août 2017.

Prix unitaire

Série A	40,95 \$
Série F	16,91 \$
ASG	321 693 415 \$
Distributions	Annuelles

Date de création

Série A	Le 14 avril 1998
Série F	Le 4 janvier 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 – grandes cap.

À propos du Fonds

L'objectif de placement du Fonds Inde Excel (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital supérieure à long terme. Le Fonds investira ses actifs principalement dans des actions de sociétés situées en Inde au moyen d'une entente « fonds de fonds » conclue avec le Fonds Inde Excel (Maurice) (le « fonds sous-jacent Maurice »). Le fonds sous-jacent Maurice est une fiducie de fonds commun de placement constituée en vertu des lois de Maurice (communément appelé « île Maurice »). Le fonds sous-jacent Maurice investira à son tour la plupart de ses actifs dans le Fonds Inde Excel (extraterritorial) (le « fonds sous-jacent Inde »), une fiducie de fonds commun de placement constituée en vertu des lois de l'Inde.

Gestionnaires de portefeuille

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.



Birla Sun Life
Asset Management

Birla Sun Life Asset Management Company Limited est l'un des principaux gestionnaires de fonds en Inde et gère actuellement un actif 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	25,7	1,0	0,2	13,6	18,5	17,2	20,2	6,1	11,8
Série F	26,7	1,1	0,5	14,3	19,8	18,5	21,5	7,3	10,4

Principaux placements du portefeuille (%)

Finance	33,3 %
Consommation discrétionnaire	16,3 %
Matériaux	11,1 %
Industrie	9,0 %
Énergie	7,2 %
Consommation de base	7,1 %
Technologies de l'information	5,2 %
Santé	4,8 %
Autres éléments d'actif net (passif)	2,1 %
Fonds négociés en bourse	1,5 %

Dix principaux placements (%)

HDFC Bank Limited	5,6 %
ICICI Bank Limited	5,1 %
Maruti Suzuki India Limited	4,8 %
Yes Bank Limited	4,3 %
Infosys Limited	2,9 %
Reliance Industries Limited	2,8 %
Tata Motors Limited	2,7 %
L&T Finance Holdings Limited	2,7 %
Bajaj Finance Limited	2,6 %
IndusInd Bank Limited	2,5 %

Répartition géographique

Inde	97,4%
Canada	2,5%
États-Unis	0,1%

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 100	EXL 810	EXL 200	EXL 820	EXL 300	EXL 830	EXL 600	EXL 800	EXL 1111	EXL 1200	EXINE	EXINE.U

Rendements par année civile*

Série A	30,3 %	30,2 %	-50,6 %	57,0 %	15,9 %	-33,5 %	15,5 %	-1,8 %	52,6 %	14,6 %	-0,9 %
Année	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016

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 prévisions ont été revues à la baisse. Au cours du trimestre, les actions indiennes ont enregistré un rendement légèrement inférieur à leurs homologues régionaux. 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 ayant le plus progressé.

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 du crédit. 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 court terme à l'égard de la croissance des bénéficiaires 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 a considérablement adouci son ton.

Les investisseurs de portefeuille étrangers sont demeurés optimistes, comme le démontre l'achat de 8 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, et ce, pour un montant de 1,2 G\$ US.

Du côté du rendement 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 ayant enregistré le pire rendement ont été les services aux collectivités et les technologies.

Perspectives des marchés

Les annonces des bénéficiaires arrivent à grands pas, et le gestionnaire de fonds estime que ceux-ci seront probablement inférieurs aux attentes. La demande restera probablement faible en raison de la diminution des stocks de la chaîne d'approvisionnement en vue de la mise en œuvre de la taxe sur les biens et les services, et du redressement de la demande qui a tardé par la suite. Cependant, ce déclin à court terme sera compensé par des gains à moyen et à long terme.

Grâce à son rendement solide depuis le début de l'année, les cours du marché indien sont légèrement supérieurs aux ratios cours/bénéficiaires à long terme. Cependant, les réformes progressives, les paramètres macroéconomiques fondamentaux robustes et les solides liquidités provenant des investisseurs institutionnels étrangers et des fonds communs de placement indiens ont aidé à stabiliser et à maintenir les gains. Le gestionnaire de fonds suit de près l'incidence de la taxe sur les biens et les services sur la demande et de son redressement ultérieur. À court terme, le gestionnaire de fonds s'attend à une période de consolidation.

Le Fonds continue d'être surpondéré dans les secteurs cycliques, 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.



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 données fournies sont celles de la série A du Fonds Inde Excel. La série A du Fonds a été créée le 14 avril 1998.

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.