

Prix unitaire

Série A	39,37 \$
Série F	16,22 \$
ASG	306 685 032 \$
Distributions	Annuelles

Date de création

Série A	Le 14 avril 1998
Série F	Le 5 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.

Rendements annuels composés (%)

	Cumul annuel	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Série A	20,9	-3,7	2,2	20,9	26,3	16,7	18,3	5,8	11,7
Série F	21,6	-3,6	2,5	21,6	27,6	17,9	19,6	7,0	10,2

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 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*



Principaux placements du portefeuille (%)

Finance	31,7 %
Consommation discrétionnaire	15,4 %
Matériaux	13,5 %
Consommation de base	7,3 %
Santé	6,4 %
Industrie	6,3 %
Énergie	5,7 %
Technologies de l'information	5,6 %
Autres éléments d'actif net (passif)	3,2 %
Fonds négociés en bourse	2,0 %

Dix principaux placements (%)

HDFC Bank Limited	5,6 %
ICICI Bank Limited	5,3 %
Maruti Suzuki India Limited	4,9 %
Yes Bank Limited	3,8 %
ITC Limited	3,3 %
Infosys Limited	3,2 %
Tata Motors Limited	2,8 %
Kotak Mahindra Bank Limited	2,6 %
Reliance Industries Limited	2,6 %
IndusInd Bank Limited	2,4 %

Répartition géographique

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

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	\$ 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

Durant le premier trimestre de 2017, l'indice MSCI Inde a enregistré un gain de 16,1 % en dollars canadiens, en premier lieu grâce au vent d'optimisme suscité par le balayage du premier ministre indien Modi et de son parti, le Bharatiya Janata Party (BJP), dans plusieurs élections d'État importantes ainsi que par le niveau élevé des investissements étrangers. De plus, des progrès encourageants ont été réalisés en vue de l'adoption du projet de loi sur la TPS.

Le résultat très attendu des élections dans cinq États indiens a constitué une bonne surprise pour les marchés. Dans l'Uttar Pradesh, l'État le plus peuplé de l'Inde avec 204 millions d'habitants, le BJP a répété sa performance de 2014 en remportant presque 80 % des sièges. La victoire impressionnante du BJP dans l'État de l'Uttarakhand a été nettement plus importante que ce que les sondages à la sortie des bureaux de vote laissaient présager. Le verdict a été divisé dans Goa et le Manipur, qui sont de minuscules États ayant moins d'influence dans les débats nationaux. Dans le petit État du Punjab, le BJP et le parti qui lui était allié ont perdu l'élection comme on s'y attendait. En formant des alliances, le BJP a été capable de s'établir comme le principal parti politique. Grâce à ses victoires importantes aux élections d'État, le BJP sera vraisemblablement en position forte pour les élections générales prévues en 2019.

Le résultat des élections dans les cinq États confirme l'assertion voulant que, de plus en plus, les citoyens indiens votent en faveur du développement économique et d'une meilleure gouvernance plutôt que pour des questions de paiements de transfert ou de politique identitaire. Cette évolution accroît l'importance que la bonne gouvernance joue dans un programme politique pour assurer une réélection. Non seulement les résultats renforcent l'appui de la population au programme de démonétisation du gouvernement, mais ils pourraient également encourager celui-ci à intensifier ses efforts de réforme économique, à augmenter les dépenses en milieu rural et à s'attaquer avec encore plus de résolution à des problèmes clés en matière de dépenses, comme les prêts non productifs, l'infrastructure énergétique, etc., au cours des deux prochaines années menant aux élections générales de 2019.

Au cours du trimestre, les investisseurs institutionnels étrangers (IIE) ont été des acheteurs nets d'actions indiennes. Les rentrées de fonds provenant des IIE ont atteint quelque 6,2 G\$ US, leur chiffre le plus élevé pour un premier trimestre en cinq ans. Les fonds communs de placement nationaux ont également poursuivi leurs achats nets d'actions indiennes (1,4 G\$ US), effectuant des achats nets pour le huitième mois consécutif.

L'industrie et la finance ont été les secteurs les plus fructueux, tandis que les télécommunications et la santé ont inscrit les pires rendements. Depuis le début de l'année, l'indice à petite et à moyenne capitalisation surpasse l'indice à grande capitalisation.

Composition actuelle et perspectives

À l'amorce de la période de déclaration des bénéfices, le marché concentrera son attention sur les résultats des sociétés. À long terme, les facteurs de croissance structurels permettront à l'Inde de conserver la première place parmi les grandes économies du point de vue de la croissance, grâce à la solidité des fondamentaux macroéconomiques. La démonétisation et la mise en application de la TPS accentueront l'observation des règles fiscales, élargiront le système de taxation et aideront l'Inde à financer ses ambitieux programmes d'infrastructure, tout en maintenant un bilan responsable sur le plan financier. La méthode de placement en actions de Birla Sun Life Asset Management Company Ltd. (le « sous-conseiller »), qui favorise la prévisibilité des bénéfices, a aidé le Fonds à surmonter en douceur la volatilité du marché au cours des trois derniers mois. Le sous-conseiller continuera de gérer le Fonds avec souplesse en s'attachant à repérer les occasions de placement dès qu'elles se présentent. Bien que les valorisations du marché indien soient légèrement au-dessus de leur moyenne historique, elles donneront probablement lieu à des ratios boursiers relativement plus élevés en raison de la prime de risque plus faible qui découle de la stabilité politique, de la poursuite des réformes économiques et du redressement prévu de la croissance des bénéfices. Le sous-conseiller reste optimiste à l'égard des marchés, compte tenu de la remontée attendue de la croissance des bénéfices au cours de l'exercice de 2018 (31 mars 2017-31 mars 2018), et il continue d'adopter une approche sélective dans le choix d'actions du Fonds.

Le sous-conseiller reste favorable aux secteurs cycliques intérieurs comme la finance, l'infrastructure, l'industrie et la consommation discrétionnaire, dont les valorisations sont raisonnables et où la croissance des bénéfices a de bonnes chances d'être soutenue.



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 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.