

**Prix unitaire**

Série A	6,32 \$
Série F	6,35 \$
ASG	9 461 220 \$
Distributions	Annuelles

**Date de création**

Série A	Le 22 avril 2016
Série F	Le 26 avril 2016
Série N	Le 30 septembre 2016

**Frais de gestion**

Série A	2,50 %
Série F	1,50 %
Série N	1,50 %

**Niveau de risque**

Élevé

**Style**

Mixte – petites-moyennes cap.

**À propos du Fonds**

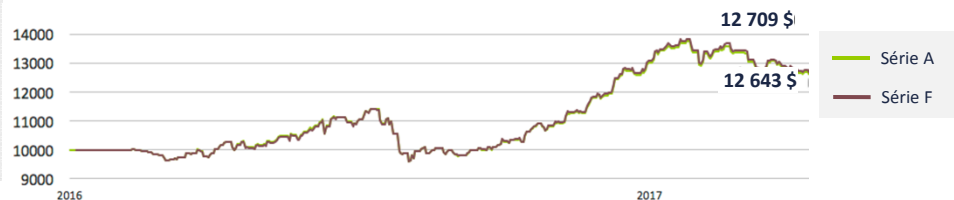
Le Fonds des nouveaux leaders d'entreprises d'Inde Excel (le « Fonds ») vise à procurer une croissance du capital à long terme par des placements dans un portefeuille de gestion active composé principalement de titres de sociétés situées en Inde qui sont considérées des chefs de file sectoriels émergents. Le Fonds investira dans ces titres au moyen d'une entente de « fonds de fonds » conclue avec la Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. (le « fonds sous-jacent »).

**Gestionnaire de portefeuille du Fonds**


**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.

**Gestionnaire de portefeuille du fonds sous-jacent**


**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	26,5	-0,5	-5,8	23,2	23,0	S. O.	S. O.	S. O.	20,2
Série F	27,0	-0,4	-5,8	23,7	23,8	S. O.	S. O.	S. O.	20,9

**Répartition du portefeuille**

Finance	22,7 %
Matériaux	21,8 %
Consommation discrétionnaire	21,4 %
Industrie	10,2 %
Autres éléments d'actif net (passif)	9,3 %
Consommation de base	5,1 %
Santé	3,9 %
Énergie	3,2 %
Fonds négociés en bourse	2,4 %

**Dix principaux placements**

RBL Bank Limited	4,5 %
L&T Finance Holdings Limited	3,9 %
Mold-Tek Packaging Limited	3,6 %
Page Industries Limited	3,6 %
Trident Limited	3,3 %
Chennai Petroleum Corporation Limited	3,2 %
IFB Industries Limited	3,1 %
Dewan Housing Finance Corporation Limited	3,0 %
Skipper Limited	3,0 %
Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	2,9 %

**Répartition géographique**

Inde	91,3 %
Canada	7,9 %
États-Unis	0,8 %

**Codes de fonds**

	Frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés		Frais réduits		Série F		Série N	
	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US
EXL 117	EXL 867	EXL 217	EXL 890	EXL 317	EXL 897	EXL 617	EXL 865	EXINN	EXINN.U	

## 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<sup>e</sup> 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 FRRI, aux RPDB, aux REEE, aux REEI et aux CELI.

[www.excelfunds.com](http://www.excelfunds.com)

 **FONDS EXCEL**

1-855-EXCEL30

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.