Gestion de FONDS EXCEL INC.

Aperçu du Fonds

Fonds de revenu élevé Excel — Série A
8 octobre 2015

Ce document contient des renseignements essentiels sur le Fonds de revenu élevé Excel (le « Fonds ») que vous devriez connaître. Vous trouverez plus de détails dans le prospectus simplifié du Fonds. Pour en obtenir un exemplaire, communiquez avec votre représentant ou avec Gestion de Fonds Excel Inc. au 1-888-813-9813 ou à l'adresse excel@excelfunds.com, ou visitez le www.excelfunds.com.

Avant d'investir dans un fonds, vous devriez évaluer s'il cadre avec vos autres investissements et respecte votre tolérance au risque.

Bref aperçu

Codes du Fonds :	($ CA) : EXL111 EXL211 EXL311 ($ US) : EXL841 EXL843 EXL845	**Gestionnaire du Fonds :**	Gestion de Fonds Excel Inc. (« Excel »)
Date de création de la série :	22 octobre 2010	**Conseiller en valeurs pour les titres :**	Excel Investment Counsel Inc.
		Conseiller en valeurs pour les contrats à terme standardisés sur marchandises :	Amundi S.A.
		Sous-conseiller :	Amundi Canada Inc.
Valeur totale du Fonds au 31 août 2015 :	121 177 636 $	**Distributions :**	Mensuellement, en fin de mois
Ratio des frais de gestion (RFG) :	2,60 %	**Placement minimal :**	250 $ (initial), 50 $ (additionnel)

Dans quoi le Fonds investit-il?

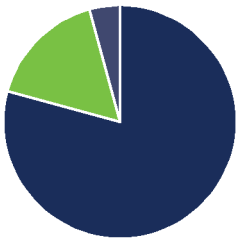
Le Fonds investit surtout dans des titres de créance émis par des gouvernements ou des sociétés situés dans les marchés émergents du monde entier.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements du Fonds au 31 août 2015. Ces placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements (31 août 2015)

1.	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00 %, 1er janv. 2017	4,4 %
2.	République de Turquie, 6,30 %, 14 févr. 2018	3,4 %
3.	République sud-africaine, 4,67 %, 17 janv. 2024	3,3 %
4.	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2 %
5.	Gouvernement de la Russie, 7,85 %, 10 mars 2018	2,8 %
6.	Titulos de Tesoreria B, 10,00 %, 24 juill. 2024	2,5 %
7.	République de l'Indonésie, 8,37 %, 15 mars 2024	2,3 %
8.	République de Serbie, 10,00 % 5 févr. 2022	2,2 %
9.	République du Chili, 6,00 %, 1er janv. 2018	2,0 %
10.	République de Pologne, 5,25 %, 25 oct. 2020	2,0 %
	Pourcentage total des 10 principaux placements	28,1 %
	Nombre total de placements :	**103**

Répartition des placements (31 août 2015)



Catégorie	
Obligations de gouvernements étrangers	79,3 %
Obligations de sociétés étrangères	16,4 %
Autres actifs nets	4,3 %

Quels sont les risques associés à ce Fonds?

La valeur du Fonds peut augmenter ou diminuer. Vous pourriez perdre de l'argent.

Une façon d'évaluer les risques associés à un fonds est de regarder les variations de son rendement, ce qui s'appelle la « volatilité ».

En général, le rendement des fonds très volatils varie beaucoup. Ces fonds peuvent perdre de l'argent, mais aussi avoir un rendement élevé. Le rendement des fonds peu volatils varie moins et est généralement plus faible. Ces fonds risquent moins de perdre de l'argent.

Niveau de risque

Excel estime que la volatilité de ce Fonds est de **faible à moyenne**.

Ce niveau est établi d'après la variation du rendement du Fonds d'une année à l'autre. Il n'indique pas la volatilité future du Fonds et peut changer avec le temps. Un fonds dont le niveau de risque est faible peut quand même perdre de l'argent.

Faible	**De faible à moyen**	Moyen	De moyen à élevé	Élevé

Pour en savoir davantage sur le niveau de risque et les facteurs de risque qui peuvent influer sur le rendement du Fonds, consultez la rubrique Risques dans le prospectus simplifié du Fonds.

Aucune garantie

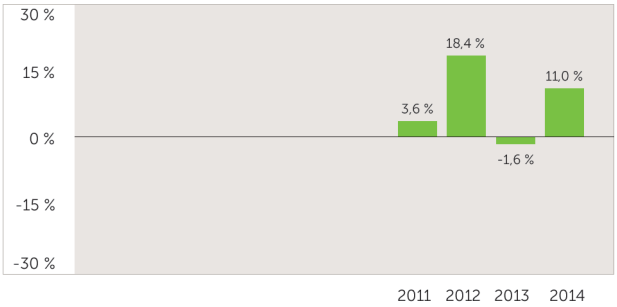
Comme la plupart des fonds, ce Fonds n'offre aucune garantie. Vous pourriez ne pas récupérer le montant investi.

Quel a été le rendement du Fonds?

Cette section vous indique le rendement des parts de série A du Fonds au cours des 4 dernières années. Les frais du Fonds ont été déduits du rendement exprimé. Les frais réduisent le rendement du Fonds.

Rendements annuels

Ce graphique indique le rendement annuel des parts de série A du Fonds chacune des 4 dernières années. La valeur du Fonds a diminué pendant 1 de ces 4 années. Les rendements indiqués et leur variation annuelle peuvent vous aider à évaluer les risques associés à ce Fonds dans le passé, mais ils ne vous indiquent pas quel sera son rendement futur.



Meilleur et pire rendement sur trois mois

Ce tableau indique le meilleur et le pire rendement des parts de série A sur trois mois au cours des 4 dernières années. Ces rendements pourraient augmenter ou diminuer. Tenez compte de la perte que vous seriez en mesure d'assumer sur une courte période.

	Rendement	3 mois terminés	Si vous aviez investi 1 000 $ dans le Fonds au début de cette période
Meilleur rendement	6,7 %	31 mars 2012	votre placement augmenterait à 1 067 $
Pire rendement	-8,0 %	31 juillet 2013	votre placement chuterait à 920 $

Rendement moyen

Depuis leur création, les parts de série A du Fonds ont généré un rendement annuel composé de 6,8 %, ce qui signifie que si vous aviez investi 1 000 $ dans cette série du Fonds depuis sa date de création, votre placement vaudrait aujourd'hui 1 374 $.

À qui le Fonds est-il destiné?

Le Fonds pourrait convenir aux investisseurs ayant un horizon de placement à moyen terme et qui :

- cherchent à obtenir une exposition aux titres de créance d'émetteurs de marchés émergents, favorisant plus particulièrement les titres de créance d'État;
- ont une tolérance au risque de faible à modérée.

Un mot sur la fiscalité

En général, vous devez payer de l'impôt sur l'argent que vous rapporte un fonds. Le montant à payer varie en fonction des lois fiscales de votre lieu de résidence et selon que vous détenez ou non le fonds dans un régime enregistré, comme un régime enregistré d'épargne-retraite ou un compte d'épargne libre d'impôt.

Rappelez-vous que si vous détenez votre fonds dans un compte non enregistré, les distributions du fonds s'ajoutent à votre revenu imposable, qu'elles soient versées en argent ou réinvesties.

Combien cela coûte-t-il?

Les tableaux qui suivent présentent les frais que vous pourriez avoir à payer pour acheter, posséder et vendre des parts de série A du Fonds. Les frais (y compris les commissions) peuvent varier d'une série et d'un fonds à l'autre. Des commissions élevées peuvent inciter les représentants à recommander un placement plutôt qu'un autre. Informez-vous sur les fonds et les placements plus économiques qui pourraient vous convenir.

1. Frais d'acquisition

Vous devez choisir une option de frais d'acquisition quand vous achetez des parts de ce Fonds. Informez-vous sur les avantages et les inconvénients de chaque option.

Option de frais d'acquisition	Ce que vous payez		Comment ça fonctionne
	En pourcentage (%)	En dollars ($)	
Frais d'acquisition initiaux	De 0 % à 5 % du montant investi	De 0 $ à 50 $ sur chaque tranche de 1 000 $ investie	• Lorsque vous achetez des parts du Fonds, vous négociez avec votre représentant une commission pouvant atteindre 5 %. • Les frais d'acquisition initiaux sont déduits du montant acheté et sont remis à la société de votre représentant à titre de commission.
Frais d'acquisition reportés	**Si vous vendez :** Moins de 1 an après l'achat : 5,75 % Moins de 2 ans après l'achat : 5,50 % Moins de 3 ans après l'achat : 5,00 % Moins de 4 ans après l'achat : 4,50 % Moins de 5 ans après l'achat : 4,00 % Moins de 6 ans après l'achat : 3,50 % Moins de 7 ans après l'achat : 2,00 % 7 ans ou plus après l'achat : 0,00 %	De 0 $ à 57,50 $ sur chaque tranche de 1 000 $ vendue en fonction de votre prix d'achat original	• Vous payez des frais d'acquisition reportés fixes si vous vendez vos parts dans les 7 ans suivant leur achat. • Les frais d'acquisition reportés que vous payez sont déduits du produit du rachat. Ces frais sont établis en fonction d'un pourcentage du coût initial de vos parts et versés à Excel. • Lorsque vous achetez des parts assorties de frais d'acquisition reportés, Excel verse une commission de 5 % à la société de votre représentant. • Vous pouvez vendre jusqu'à 10 % de vos parts chaque année sans devoir payer de frais d'acquisition reportés. • Vous pouvez échanger une partie ou la totalité de vos parts contre celles d'un autre fonds offert par Excel si les exigences de placement minimal et les critères d'admissibilité applicables à cette série de parts sont respectés. Avant d'effectuer tout échange de parts de série A d'un fonds contre celles de série F ou de série PM, vous pourriez devoir payer des frais si ces premières étaient assorties de l'option de frais d'acquisition reportés au moment de leur achat. • Le calendrier des frais d'acquisition reportés est établi selon la date où vous avez initialement acheté vos parts.
Frais d'acquisition selon le volume	**Si vous vendez :** Moins de 1 an après l'achat : 2,50 % Moins de 2 ans après l'achat : 2,00 % Moins de 3 ans après l'achat : 2,00 % 3 ans ou plus après l'achat : 0,00 %	De 0 $ à 25 $ sur chaque tranche de 1 000 $ vendue en fonction de votre prix d'achat original	• Vous payez des frais d'acquisition selon le volume fixes si vous vendez vos parts dans les 3 ans suivant leur achat. • Les frais d'acquisition selon le volume que vous payez sont déduits du produit du rachat. Ces frais sont établis en fonction d'un pourcentage du coût initial de vos parts et versés à Excel. • Lorsque vous achetez des parts assorties de frais d'acquisition selon le volume, Excel verse une commission de 2 % à la société de votre représentant. • Vous pouvez vendre jusqu'à 10 % de vos parts chaque année sans devoir payer de frais d'acquisition selon le volume. • Vous pouvez échanger une partie ou la totalité de vos parts contre celles d'un autre fonds offert par Excel si les exigences de placement minimal et les critères d'admissibilité applicables à cette série de parts sont respectés. Avant d'effectuer tout échange de parts de série A d'un fonds contre celles de série F ou de série PM, vous pourriez devoir payer des frais si ces premières étaient assorties de l'option de frais d'acquisition selon le volume au moment de leur achat. • Le calendrier des frais d'acquisition selon le volume est établi selon la date où vous avez initialement acheté vos parts.

2. Frais du Fonds

Vous ne payez pas ces frais directement. Ils ont cependant des conséquences pour vous, car ils réduisent le rendement du Fonds. Au 31 mars 2015, les frais de la série A du Fonds s'élevaient à 2,60 % de sa valeur, ce qui correspond à 26,00 $ sur chaque tranche de 1 000 $ investie.

	Taux annuel (en % de la valeur du Fonds)
Ratio des frais de gestion (RFG) Il s'agit du total des frais de gestion (qui comprennent la commission de suivi) et des frais d'exploitation du Fonds.	2,60 %
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais de transactions du Fonds.	0,00 %
Frais du Fonds	**2,60 %**

Renseignements sur la commission de suivi

La commission de suivi est versée tant que vous possédez des parts du Fonds. Elle couvre les services et les conseils que votre représentant et sa société vous fournissent.

Excel verse la commission de suivi à la société de votre représentant. Elle la prélève sur les frais de gestion et la calcule en fonction de la valeur de votre placement. Le taux dépend de l'option de frais d'acquisition que vous choisissez.

Option de frais d'acquisition	Montant de la commission de suivi	
	En pourcentage (%)	En dollars ($)
Frais d'acquisition initiaux	de 0 % à 0,85 % de la valeur totale de votre placement annuellement.	de 0 $ à 8,50 $ pour chaque tranche de 1 000 $ investie.
Frais d'acquisition reportés	de 0 % à 0,25 % de la valeur totale de votre placement annuellement.	de 0 $ à 2,50 $ pour chaque tranche de 1 000 $ investie.
Frais d'acquisition selon le volume	de 0 % à 0,6 % de la valeur totale de votre placement annuellement.	de 0 $ à 6 $ pour chaque tranche de 1 000 $ investie.

3. Autres frais

Il se pourrait que vous ayez à payer d'autres frais lorsque vous achèterez, conserverez, vendrez ou échangerez des parts du Fonds.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	2 % de la valeur des parts que vous vendez ou échangez dans les 30 jours de leur achat ou échange. Ces frais sont remis au Fonds.
Frais d'échange	La société de votre représentant peut demander jusqu'à 2 % de la valeur des parts que vous échangez contre des parts d'un autre Fonds Excel.

Et si je change d'idée?

En vertu des lois sur les valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires, vous avez le droit :

- de résoudre un contrat de souscription de parts d'un fonds dans les deux jours ouvrables suivant la réception du prospectus simplifié ou de l'aperçu du fonds;
- d'annuler votre souscription dans les 48 heures suivant la réception de sa confirmation.

Dans certaines provinces et certains territoires, vous avez également le droit de demander la nullité d'une souscription ou de poursuivre en dommages-intérêts si le prospectus simplifié, la notice annuelle, l'aperçu du fonds ou les états financiers contiennent de l'information fausse ou trompeuse. Vous devez agir dans les délais prescrits par la loi sur les valeurs mobilières de votre province ou territoire.

Pour de plus amples renseignements, reportez-vous à la loi sur les valeurs mobilières de votre province ou territoire, ou consultez un avocat.

Renseignements

Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié et d'autres documents d'information du Fonds, communiquez avec Excel ou votre représentant. Ces documents et l'aperçu du fonds constituent les documents légaux du Fonds.

Gestion de Fonds Excel Inc.
2810, boul. Matheson Est
Bureau 800
Mississauga (Ontario)
L4W 4X7

Sans frais : 1-888-813-9813
Courriel : excel@excelfunds.com
Site Web : www.excelfunds.com

Pour en apprendre davantage sur les placements dans les fonds, consultez la brochure intitulée **Comprendre les organismes de placement collectif**, accessible sur le site Web des Autorités canadiennes en valeurs mobilières à l'adresse www.autorites-valeurs-mobilieres.ca.