

Ce document contient des renseignements essentiels sur le Fonds Amérique latine 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 Excel Funds Management 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

<b>Codes du Fonds :</b>	(\$ CA) : EXL606 (\$ US) : EXL806	<b>Gestionnaire du Fonds :</b>	Excel Funds Management Inc. (« Excel »)
<b>Date de création de la série :</b>	24 juin 2009	<b>Conseiller en valeurs :</b>	Excel Investment Counsel Inc.
		<b>Sous-conseiller :</b>	Itaú USA Asset Management Inc.
<b>Valeur totale du Fonds au 31 août 2016 :</b>	4 986 912 \$	<b>Distributions :</b>	Annuellement, en décembre
<b>Ratio des frais de gestion (RFG) :</b>	2,36 %	<b>Placement minimal :</b>	250 \$ (initial), 50 \$ (additionnel)

### Dans quoi le Fonds investit-il?

Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés situées sur des marchés émergents de l'Amérique latine ou qui, par ailleurs, en tirent parti. À des fins de diversification, le Fonds peut aussi investir dans des titres de créance de sociétés sur des marchés émergents de l'Amérique latine ou qui, par ailleurs, en tirent parti.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements du Fonds au 31 août 2016. Ces placements changeront au fil du temps.

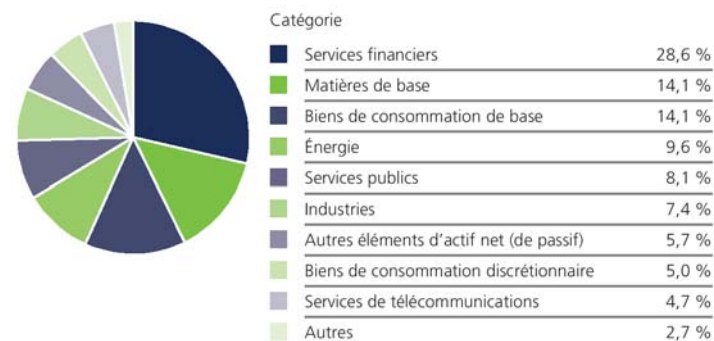
#### Dix principaux placements (31 août 2016)

1. Itaú Unibanco Holding SA	9,0 %
2. Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,4 %
3. Banco Bradesco SA	6,4 %
4. Petroleo Brasileiro SA	6,1 %
5. Cemex SAB de CV	3,6 %
6. Ambev SA	3,5 %
7. Fomento Economico Mexicano SA de CV, CAAE	3,4 %
8. Credicorp Limited	3,3 %
9. Telefonica Brasil SA, CAAE	2,6 %
10. Grupo Financiero Banorte SA, cat. O	2,6 %

**Pourcentage total des 10 principaux placements** 47,9 %

**Nombre total de placements :** 73

#### Répartition des placements (31 août 2016)



### Quels sont les risques associés à ce Fonds?

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

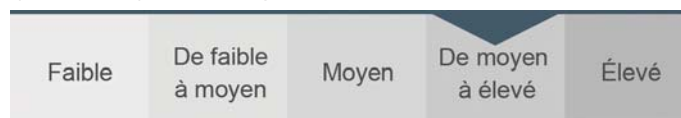
Une façon d'évaluer les risques associés à un fonds est de regarder les variations de son rendement, ce qui s'appelle la « volatilité ».

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 **moyenne à élevée**.

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.



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

### Aucune garantie

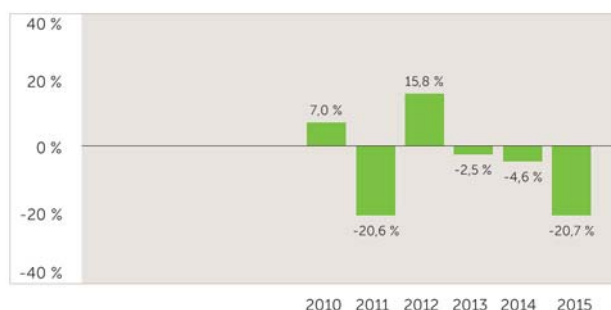
Comme la plupart des fonds, ce Fonds n'offre aucune garantie. Vous pourriez ne pas récupérer le montant investi.

## Quel a été le rendement du Fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de série F du Fonds au cours des 6 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 F du Fonds pour chacune des 6 dernières années. La valeur de cette série du Fonds a diminué pendant 4 de ces 6 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 F du Fonds sur 3 mois au cours des 6 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
<b>Meilleur rendement</b>	19,4 %	30 novembre 2009	vos placement augmenterait à 1 194 \$
<b>Pire rendement</b>	-18,9 %	30 septembre 2011	vos placement chuterait à 811 \$

### Rendement moyen

Depuis leur création, les parts de la série F du Fonds ont généré un rendement annuel composé de 3,0 %, 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 1 240 \$.

### À qui le Fonds est-il destiné?

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

- cherchent à obtenir une exposition aux économies en développement des pays de l'Amérique latine;
- sont prêts à accepter une certaine volatilité à court terme pour tenter d'obtenir des rendements élevés à long terme;
- cherchent à ajouter un volet de croissance à un portefeuille diversifié;
- peuvent tolérer un risque de placement de moyen à élevé.

### 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 F 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

Aucuns frais d'acquisition ne sont perçus à l'achat ou à la vente des parts de série F du Fonds. Plutôt, vous versez des frais directement à la société de votre représentant en vertu de son programme de rémunération à base d'honoraires ou de son programme intégré.

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 F d'un fonds contre celles de série A, les porteurs de parts devront choisir une option de frais d'acquisition et payer les frais et les charges associés à cette option. Si vous ne choisissez pas d'option de frais d'acquisition, vous serez automatiquement réputé avoir choisi l'option de frais d'acquisition initiaux.

#### 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 2016, les frais de la série F du Fonds s'élevaient à 2,95 % de sa valeur, ce qui correspond à 29,50 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie.

	<b>Taux annuel (en % de la valeur du Fonds)</b>
<b>Ratio des frais de gestion (RFG)</b> Il s'agit du total des frais de gestion (qui comprennent la commission de suivi) et des frais d'exploitation du Fonds.	2,36 %
<b>Ratio des frais d'opérations (RFO)</b> Il s'agit des frais de transactions du Fonds.	0,59 %
<b>Frais du Fonds</b>	<b>2,95 %</b>

### Renseignements sur la commission de suivi

Excel ne verse aucune commission de suivi à votre représentant à l'égard des parts de série F du Fonds.

### 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.

<b>Frais</b>	<b>Ce que vous payez</b>
<b>Frais de négociation à court terme</b>	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.
<b>Frais d'échange</b>	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 fautive 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.

Excel Funds Management Inc.      Sans frais : 1-888-813-9813  
2810, boul. Matheson Est      Courriel : excel@excelfunds.com  
Bureau 800      Site Web : www.excelfunds.com  
Mississauga (Ontario)  
L4W 4X7

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](http://www.autorites-valeurs-mobilieres.ca).