Valeur canadienne Counsel, série A

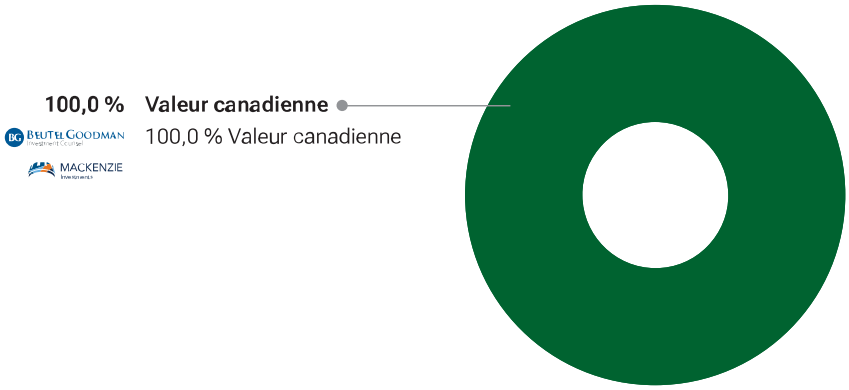
30 juin 2025

Le fonds vise une croissance du capital à long terme, tout en s'engageant à protéger son capital en investissant principalement dans des actions canadiennes. L'approche du fonds en matière de choix de placements est axée sur la valeur. Selon la conjoncture du marché, le fonds peut également investir dans des titres à revenu fixe canadiens, ainsi que dans des actions et titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde.

Est-ce le bon portefeuille pour vous?

- Conçu pour offrir un potentiel de croissance du capital à long terme.
- Offre une exposition à de grands émetteurs canadiens considérés comme financièrement solides, mais dont la valeur est inférieure à leur valeur estimée.
- Des distributions mensuelles.

Répartition neutre du portefeuille[1]



Rendement annualisé (%)

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Rendement depuis la création
Série A	1,6	5,7	5,0	16,7	8,9	11,3	5,6	6,8

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ACJ
Série A	-9,4	22,3	7,7	-11,7	15,4	-4,9	20,6	-1,3	6,1	11,8	5,0

Rendement historique (%) Valeur actuelle de 10 000 $

29 699 $

Données importantes

Type de fonds	Actions canadiennes
Fund code	CGF101
Date de création	7 janvier 2009
Frais de gestion	1,75 %
Frais d'administration	0,25 %
RFG	2,22 %

Fréquence des distributions

Revenu	Mensuelle
Gains en capital	Annuelle
Distributions	0,12 $

Les distributions représentent les distributions annuelles versées au cours de l'année 2024

Tolérance au risque Moyenne

Caractéristiques du portefeuille

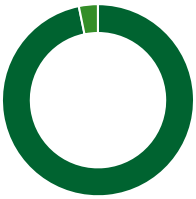
Rendement du dividende	2,6 %

Placement

min.	Subséq.	Admissibilité au REER
500 $	100 $	Oui

Valeur canadienne Counsel, série A

Comment le fonds investit[2] en date du 30 avr. 2025



Répartition de l'actif	(%)
Actions canadiennes	96,8
Espèces et équivalents	3,2

Répartition géographique	(%)
Canada	99,8
États-Unis	0,2

Répartition sectorielle	(%)
Services financiers	33,8
Services industriels	16,1
Services aux consommateurs	15,7
Énergie	7,9
Matériaux de base	7,6
Technologie	5,1
Télécommunications	4,0
Espèces et quasi-espèces	3,2
Biens de consommation	3,0
Autres	3,6

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
Banque Toronto-Dominion	9,1
Banque Royale du Canada	7,6
Banque de Montréal	5,3
Canadian National Railway Co	3,8
RB Global Inc	3,5
Restaurant Brands International Inc	3,4
TC Energy Corp	3,4
CGI Inc catégorie A	3,4
Nutrien Ltd	3,3
Alimentation Couche-Tard Inc	3,3

Pourquoi investir dans les portefeuilles Counsel

Notre équipe de gestion de portefeuilles crée et gère nos portefeuilles à l'aide d'une analyse approfondie afin de répondre aux besoins de nombreux profils de risque d'investisseur. Nous adoptons une approche impartiale dans le choix de nos gestionnaires de fonds en incorporant une méthodologie exclusive et disciplinée pour chercher et sélectionner des gestionnaires d'actifs indépendants dans le monde entier. Chaque gestionnaire est surveillé et tenu responsable de son mandat afin de garantir à nos investisseurs les meilleures chances d'atteindre leurs objectifs financiers.

Valeur canadienne Counsel, série A

Commentaire du fonds T1 2025

Commentaires sur les marchés

Au cours du trimestre, l'administration américaine a imposé des tarifs douaniers à de nombreux partenaires commerciaux majeurs, y compris le Canada. La croissance du produit intérieur brut du Canada a été positive, malgré le potentiel d'un conflit commercial prolongé. La Banque du Canada a réduit son taux directeur en janvier et en mars, dans le but de soutenir la croissance économique. Le prix de l'or a augmenté alors que les investisseurs se tournaient vers des actifs moins risqués face à une incertitude commerciale croissante.

Les actions canadiennes ont augmenté, soutenues par la force du secteur des matériaux, qui a bénéficié de la hausse du prix de l'or. Les secteurs des soins de santé et de la technologie de l'information ont connu une baisse.

Rendement

L'exposition relative du Fonds à la Banque Toronto-Dominion (TD Bank), Franco-Nevada Corp. et RB Global Inc. a été positive pour la performance. TD Bank a annoncé des résultats meilleurs que prévu dans plusieurs segments, notamment le commerce de détail américain, l'assurance de biens et de responsabilité au Canada, ainsi que ses activités de gros. Franco-Nevada a bénéficié de prix de l'or à des niveaux record. RB Global a annoncé des résultats positifs grâce à son modèle économique d'enchères et de récupération, et à son opportunité de gagner des parts de marché.

L'exposition relative à BRP Inc., Magna International Inc. et la Banque Royale du Canada a été négative pour la performance. BRP et Magna International ont été impactées par des annonces tarifaires, qui pourraient perturber les bases de production des deux entreprises. Des prix plus élevés pourraient également affecter la demande des consommateurs pour les produits de ces entreprises. Les actions de la Banque Royale ont chuté après avoir annoncé des provisions pour pertes de crédit plus élevées que prévu et des provisions pour actifs dépréciés plus importantes dans tous ses segments.

Au niveau sectoriel, la sélection des actions dans les secteurs financiers, industriels et des produits de consommation de base a eu un impact positif sur la performance du Fonds. Une exposition sous-pondérée aux technologies de l'information a également eu un impact positif. La sélection des actions dans les matériaux, les biens de consommation discrétionnaires, les services de communication et l'immobilier a eu un impact négatif sur la performance. Une exposition sous-pondérée aux matériaux a également été négative.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a acheté AltaGas Ltd. et augmenté son exposition à ATS Corp., Boyd Group Services Inc., CAE Inc., Canadian National Railway Co. et CCL Industries Inc. D'autres augmentations incluent Colliers International Group Inc., George Weston Ltd., GFL Environmental Inc., Loblaw Cos. Ltd., Nutrien Ltd. et Restaurant Brands International Inc.

Le sous-conseiller a vendu Saputo Inc., tandis que Franco-Nevada, Metro Inc., RB Global, La Banque de Nouvelle-Écosse et Magna ont été réduits.

Valeur canadienne Counsel, série A

Perspectives

Après deux années consécutives de fortes rendements sur les marchés boursiers, un ralentissement n'était pas entièrement inattendu, selon le sous-conseiller. Cependant, l'ampleur du conflit commercial a quelque peu surpris les marchés.

En 2018, les trois pays nord-américains ont signé l'Accord Canada-États-Unis-Mexique (ACEUM), qui a remplacé l'ancien Accord de libre-échange nord-américain. Il semble que les termes de l'ACEUM puissent être renégociés, le Canada ayant récemment terminé ses élections fédérales.

Le sous-conseiller surveille de près la situation au niveau des entreprises. À mesure que le conflit commercial évolue, le sous-conseiller continue d'engager des discussions avec les équipes de direction des entreprises, en donnant la priorité à celles qui pourraient être plus négativement affectées par les tarifs douaniers. Le sous-conseiller concentre ces engagements sur la compréhension des avis de la direction concernant l'impact potentiel des tarifs sur leur activité et discute de divers scénarios et stratégies d'atténuation. S'il y avait un changement matériel, le sous-conseiller examinerait la détention.

Le marché s'inquiète d'un ralentissement économique résultant du différend tarifaire. Cependant, le Fonds est conçu pour être résilient durant les périodes d'incertitude économique. La protection contre les déclins du marché est un élément central de la philosophie d'investissement du sous-conseiller. Pour cette raison, le sous-conseiller pense que le Fonds est bien positionné pour naviguer à travers l'incertitude.

Renonciation de responsabilité

Les commentaires sur les informations spécifiques à l'entreprise et sur les achats et ventes ont été fournis par le gestionnaire de fonds. Canada Life Investment Management Ltd. ne pourra être tenu responsable d'aucune perte ou de dommages de quelque nature que ce soit, qu'ils soient directs ou indirects, résultant de l'utilisation ou de l'utilisation abusive d'erreurs ou d'omissions dans les informations contenues dans ce commentaire. Les données fournies dans ce commentaire sont à titre d'information uniquement et, sauf indication contraire, sont actuelles au 31 mars 2025.

Les opinions exprimées dans ce commentaire sont celles du gestionnaire de fonds à la date de publication et sont susceptibles de changer sans préavis. Ce commentaire est présenté uniquement comme une source d'information générale et n'est pas destiné à être une sollicitation pour acheter ou vendre des investissements spécifiques, ni à fournir des conseils fiscaux ou juridiques. Les investisseurs potentiels devraient examiner attentivement les documents d'offre relatifs à tout investissement avant de prendre une décision d'investissement et devraient demander à leur conseiller des conseils en fonction de leurs circonstances spécifiques.

Le contenu de ce commentaire (y compris les faits, opinions, recommandations, descriptions ou références à des produits ou valeurs mobilières) ne doit pas être utilisé ou interprété comme un conseil en investissement, comme une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat, ou une approbation, recommandation ou sponsoring de toute entité ou valeur mobilière citée. Bien que nous nous efforçons d'assurer son exactitude et son exhaustivité, nous n'assumons aucune responsabilité pour toute confiance accordée à celui-ci.

Ce document peut contenir des informations prospectives qui reflètent nos attentes ou celles de tiers concernant des événements futurs. Les informations prospectives sont intrinsèquement soumises, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui pourraient provoquer des résultats réels sensiblement différents de ceux exprimés dans le présent document. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, sans s'y limiter, des facteurs économiques, politiques et de marché généraux, des taux d'intérêt et de change étrangers, la volatilité des marchés des actions et du capital, la concurrence

commerciale, le changement technologique, les changements dans la réglementation gouvernementale, les modifications des lois fiscales, des procédures judiciaires ou réglementaires inattendues et des événements catastrophiques. Merci de considérer ces facteurs et d'autres avec attention et de ne pas fonder indûment votre confiance sur les informations prospectives. Les informations prospectives contenues dans le présent document sont à jour uniquement au 31 mars 2025. Il ne faut pas s'attendre à ce que de telles informations soient mises à jour, complétées ou révisées dans toutes les circonstances, que ce soit en raison de nouvelles informations, de changements de circonstances, d'événements futurs ou d'autres raisons.

Il n'y a aucune garantie que les objectifs de retour ou de volatilité du Fonds seront atteints, ou atteints sur un horizon temporel particulier. Les retours et la volatilité ciblés doivent être évalués sur la période indiquée et non sur des périodes plus courtes. Les retours ciblés ne sont pas une performance réelle et ne doivent pas être considérés comme une indication de la performance réelle ou future.

Les commissions, les commissions de suivi, les frais de gestion et les dépenses peuvent être associés aux investissements dans les fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs changent fréquemment et les performances passées peuvent ne pas se reproduire.

Les fonds communs de placement Counsel sont gérés par Canada Life Investment Management Ltd., une filiale indirecte entièrement détenue de The Canada Life Assurance Company (« Canada Life »). Canada Life est une filiale entièrement détenue de Great West-Lifeco Inc. (TSX : GWO) et membre du groupe de sociétés Power Corporation.

Valeur canadienne Counsel, série A

[1]Les pondérations de la répartition d'actifs ci-dessus correspondent à la répartition neutre du fonds et peuvent différer de la répartition actuelle. La répartition neutre peut comprendre une combinaison d'actions, de titres à revenu fixe et de titres conçus pour suivre un indice boursier ou d'autres titres. Gestion de placements Canada Vie ltée, le gestionnaire de portefeuille du fonds, peut, à sa discrétion, modifier la répartition sans préavis. [2]Les titres en vigueur du portefeuille sont détenus soit directement, soit par l'entremise d'un fonds commun de placement sous-jacent. Les répartitions d'actifs sont exprimées en pourcentage de la valeur liquidative du fond. Les titres individuels détenus par les FNB ne sont pas indiqués dans les listes des principaux titres des fonds. Pour les rapports des fonds du marché monétaire : Le rendement actuel est un rendement historique annualisé basé sur la période de sept jours se terminant à la date indiquée ci-dessus et ne représente pas le rendement réel sur un an. Pour obtenir des informations sur le fonds ou tout autre fonds Counsel sous-jacent, veuillez lire l'aperçu du fonds, le prospectus simplifié ou tout autre rapport avant d'investir. Ces documents sont accessibles au www.counselportfolios.ca/fr-ca. Toutes les marques de tiers sont utilisées avec autorisation.

Remarque : Occasionnellement, une valeur négative peut être déclarée pour les avoirs en caisse reflétant la vente de titres ou les opérations de rachat qui n'ont pas été réglées à la fin du mois.

La distribution du tableau, des normes visant les antécédents et des rapports à court terme n'est pas autorisée sans l'inclusion du rapport à long terme du profil de fonds. Les fonds communs de placement peuvent être associés à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et autres dépenses. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les données sur le rendement fournies supposent le réinvestissement des distributions et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution et d'autres frais facultatifs ni des impôts sur le revenu payables par le porteur de titres qui contribueraient à réduire les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par tout autre assureur ou organisme gouvernemental. Rien ne garantit que le fonds maintiendra le montant de la valeur liquidative par part ou que le montant total de votre investissement dans le fonds vous sera restitué. Le rendement antérieur n'est pas garant de l'avenir Les rapports produits à l'aide de ce site Web sont fournis à titre d'information seulement. Gestion de placements Canada Vie ltée, ses filiales, ses représentants et les tiers fournisseurs de contenu ne garantissent pas l'exactitude, l'exhaustivité ou l'actualité du présent site Web ou de son contenu, et ne peuvent pas être tenus responsables des décisions de placement, des dommages ou d'autres pertes résultant de l'utilisation du présent site Web ou de son contenu. Le relevé périodique préparé et envoyé par la société de fonds communs de placement est le seul véritable rapport sur la valeur des parts. Les fonds communs de placement Counsel sont gérés par Gestion de placements Canada Vie ltée, une filiale indirecte en propriété exclusive de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »). Canada Vie est une filiale à participation majoritaire de Great-West Lifeco Inc. (TSX : GWO) et membre du groupe de sociétés de la Power Corporation of Canada.