Valeur canadienne Counsel, série A

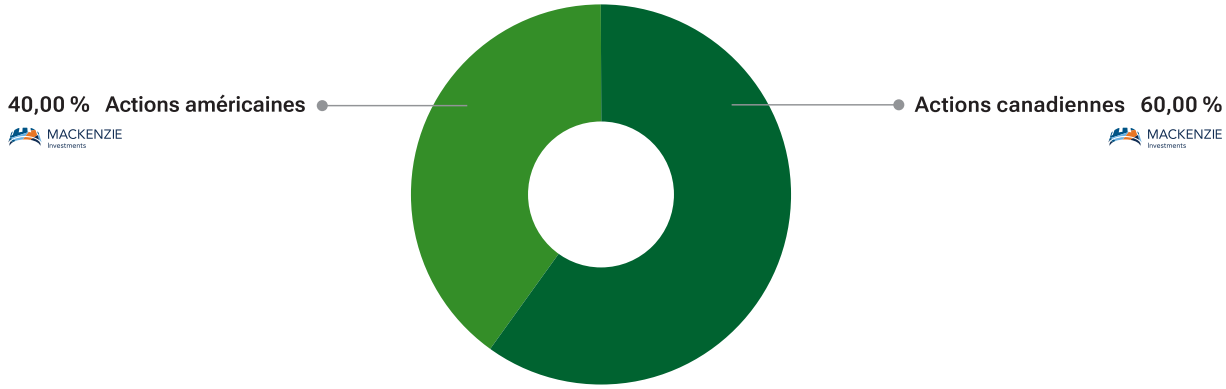
30 septembre 2026

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	-4,7	-2,8	4,1	1,4	9,9	6,6	5,7	6,7

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série A	22,3	7,7	-11,7	15,4	-4,9	20,6	-1,3	6,1	11,8	11,8	-0,7

Rendement historique (%) Valeur actuelle de 10 000 $

31 401 $



Données importantes

Type de fonds	Actions principalement canadiennes
Fund code	CGF101
Date de création	7 janvier 2009
Frais de gestion	1,75 %
Frais d'administration	0,25 %
RFG (31 mars 2026)	2,20 %
Actifs nets (millions de $)	29,3 $
Nombre de titres	33

Sous-conseiller

Beutel, Goodman & Compagnie Ltée

Fréquence des distributions

Revenu	Mensuelle
Gains en capital	Annuelle
Distributions	-

Les distributions représentent les distributions annuelles versées au cours de l'année 2025

Tolérance au risque

Moyenne

Placement

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

Valeur canadienne Counsel, série A

Comment le fonds investit[2] en date du 31 juil. 2026



Répartition de l'actif	(%)
Actions canadiennes	51,3
Actions américaines	37,2
Actions internationales	4,2
Obligations Domestiques	3,5
Unités de fiducies de revenu	3,5
Espèces et équivalents	0,4



Répartition géographique	(%)
Canada	58,7
États-Unis	37,2
Irlande	4,2



Répartition sectorielle	(%)
Services financiers	21,9
Soins de santé	13,3
Services aux consommateurs	12,7
Technologie	11,3
Immobilier	11,0
Matériaux de base	9,8
Services industriels	7,2
Télécommunications	5,5
Revenu fixe	3,5
Autres	3,8

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
Alimentation Couche-Tard Inc	5,5
Marsh & McLennan Cos Inc	5,5
Banque Toronto-Dominion	5,2
PPG Industries Inc	4,9
CCL Industries Inc catégorie B	4,8
Becton Dickinson and Co	4,8
Canadian National Railway Co	4,6
Merck & Co Inc	4,4
Metro Inc	4,4
NetApp Inc	4,3
Totale	**48,4**

Caractéristiques du portefeuille	
Rendement du dividende	1,9 %

Communiquer avec nous

Centre de service à la clientèle 1-844-730-1633

Site Web de la société www.counselportfolios.ca/fr-ca

Valeur canadienne Counsel, série A

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.

Commentaire du fonds T2 2026

Les commentaires et les opinions sont fournis par Beutel, Goodman & Company Ltd.

Commentaires sur les marchés

Dans un contexte d'atténuation des tensions au Moyen-Orient, de résilience générale des bénéfices des sociétés et de puissant facteur favorable au cycle de placement de l'IA, les actions américaines ont amorcé une reprise importante au deuxième trimestre de 2026. Le secteur de l'énergie, qui s'était démarqué au cours du trimestre précédent, a cédé la place au secteur des technologies de l'information, en pleine reprise, mené par les sociétés de semi-conducteurs et de matériel informatique. Ce rebond montre à quel point les meneurs peuvent changer rapidement, les sociétés de technologie de l'information axées sur la croissance reprenant le terrain perdu plus tôt cette année.

Les actions canadiennes ont inscrit un autre excellent trimestre. Le secteur de la finance a mené le bal, car les banques ont continué de profiter de solides bénéfices soutenus en partie par la vigueur des marchés financiers et de la gestion de patrimoine. Les actions du secteur de l'énergie ont nui au rendement, car les prix du pétrole ont reculé à environ 70 $ US le baril, renversant en grande partie la prime de risque géopolitique qui avait été établie plus tôt. Ce repli reflète l'amélioration des perspectives d'un accord entre les États-Unis et l'Iran, lequel mettrait fin au conflit au Moyen-Orient, et l'optimisme à l'égard d'une réouverture potentielle du détroit d'Ormuz, qui a contribué au renversement de certains des gains antérieurs du secteur. Le secteur des matériaux, le plus faible du trimestre, a reculé d'environ 12 %, dans un contexte de baisse d'environ 14 % du cours de l'or.

Rendement

NetApp Inc., La Banque Toronto-Dominion et Qualcomm Inc. ont contribué au rendement absolu du Fonds. L'action de NetApp Inc. a atteint des sommets records grâce aux excellents résultats clôturant l'exercice et le quatrième trimestre fiscal de 2025, le chiffre d'affaires ayant augmenté de 12 % et le bénéfice par action de 26 % par rapport à l'année précédente, en raison de la demande de stockage d'IA. De l'avis du sous-conseiller, le ton de la direction à l'égard du contexte de la demande a changé de façon particulièrement positive, convaincue que la dynamique s'accélère dans le domaine de l'IA, comme en témoignent les 500 contrats conclus au cours du trimestre, contre 300 au trimestre précédent. La Banque Toronto-Dominion a surpassé les attentes en accélérant le rendement des capitaux propres et le solide levier d'exploitation, grâce à l'élan de ses divisions des ventes aux intermédiaires et de gestion de patrimoine et à la croissance disciplinée de ses dépenses. Les mesures de réduction des coûts et les premiers effets positifs des gains d'efficacité liés à l'IA se traduisent par une dynamique de croissance des bénéfices, tandis que les rendements sur le capital soutiennent le potentiel haussier des objectifs de rentabilité des capitaux

propres à moyen terme. Malgré des résultats en demi-teinte dus à la morosité du marché des téléphones intelligents, l'action de Qualcomm Inc. s'est fortement appréciée au cours du trimestre, la direction prévoyant une amélioration des résultats au second semestre et grâce à l'annonce d'une grande victoire du côté des centres de données d'IA, un client à très grande échelle ayant signalé une entrée crédible sur ce marché.

La sélection des titres dans le secteur des matériaux et l'absence de pondération dans le secteur de l'énergie ont également contribué au rendement.

Boyd Group Services Inc., Amdocs Ltd. et Comcast Corp. ont porté atteinte au rendement du Fonds en termes de rendement absolu. Boyd Group Services Inc. l'a terni, car la croissance des ventes des magasins comparables, même si elle a été positive pour un troisième trimestre consécutif, a été inférieure aux attentes du marché. Les résultats sous-jacents ont montré des progrès continus, avec l'amélioration des marges, la contribution des récentes acquisitions et l'exécution suivie des initiatives de la société en matière de coûts et de synergies. Les résultats d'Amdocs Ltd. au deuxième trimestre ont légèrement dépassé les attentes, mais ses prévisions se sont révélées inférieures au consensus, tandis que le secteur des logiciels a encore pris du retard par rapport aux autres sous-secteurs des technologies de l'information, dans un contexte d'inquiétudes liées aux bouleversements induits par l'IA. Malgré un bénéfice supérieur à celui du premier trimestre de 2026 à la fin d'avril, l'action de Comcast Corp. s'est inversée, marquant un recul au deuxième trimestre, les préoccupations structurelles à l'égard de la concurrence des services à large bande et des pertes d'abonnés s'étant ravivées.

La sélection des titres dans les secteurs des services de communication, des soins de santé et des biens immobiliers a nui au rendement.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté Flowserve Corp., Intact Corporation financière et Marsh & McLennan Cos. Inc. Le sous-conseiller a augmenté ses placements dans Amdocs Ltd., Becton, Dickinson and Co., Element Fleet Management Corp., Flowserve Corp., Intact Corporation financière, Marsh & McLennan Cos. Inc., Masco Corp. et Metro Inc.

Le sous-conseiller a vendu Chubb Ltd., Comcast Corp. et Qualcomm Inc. Le sous-conseiller a réduit CCL Industries Inc., Merck & Co. Inc., Rogers Communications Inc., La Banque Toronto-Dominion, NetApp Inc. et Banque Royale du Canada.

Perspectives

De l'avis du sous-conseiller, le Fonds poursuit sa double priorité axée sur la valeur et la qualité, se négociant à des escomptes intéressants sur la base des bénéfices et des flux de trésorerie, tout en affichant ses solides caractéristiques de qualité grâce à des rendements élevés, à un faible effet de levier et à une forte capacité de soutien des dividendes. Malgré la contraction et la dynamique récentes du marché, le sous-conseiller estime qu'un processus d'analyse consistant à identifier les entreprises de grande qualité dont les cours sont inférieurs à leur valeur intrinsèque, et ce, dans une perspective à long terme, pourrait donner lieu à des rendements de portefeuille moins volatils et à des rendements solides, ajustés au risque, sur la durée. Le Fonds est composé d'entreprises résilientes et de grande qualité qui présentent des qualités défensives, ce qui, de l'avis du sous-conseiller, pourrait soutenir la protection contre les baisses et l'appréciation du capital dans divers contextes.

Valeur canadienne Counsel, série A

Renonciation de responsabilité

Les commentaires portant sur l'information propre à certaines sociétés ainsi que sur les achats et ventes ont été communiqués par le gestionnaire de fonds. Gestion de placements Canada Vie limitée décline toute responsabilité à l'égard de toute perte ou de tout dommage, de quelque nature que ce soit, qui découle directement ou indirectement de l'utilisation, à bon ou à mauvais escient, de l'information contenue dans le présent document ou de toute erreur ou omission dans ce document. Les données qui figurent dans le présent commentaire ne sont fournies qu'à titre indicatif et, sauf indication contraire, avaient cours au 30 juin 2026.

Les opinions exprimées dans ce commentaire n'engagent que ce gestionnaire de fonds à la date de publication et peuvent changer sans préavis. Ce commentaire n'est présenté qu'à titre d'information générale et n'a pas pour but d'inciter le lecteur à acheter ou à vendre des placements précis ni de fournir des conseils fiscaux ou juridiques. Les investisseurs potentiels devraient passer en revue les documents de placement avant de prendre la décision d'investir et devraient consulter leur conseiller en fonction de leur situation particulière.

Le contenu de ce commentaire (soit les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les renvois à des produits ou titres) ne doit pas être utilisé ni interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, une promotion, une recommandation ou le parrainage d'une entité ou de tout titre mentionné. Bien que nous nous efforcions d'en assurer l'exactitude et l'exhaustivité, nous déclinons toute responsabilité quant à son utilisation.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs faisant état de nos attentes actuelles ou de nos prévisions ou de celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont, en raison de leur nature intrinsèque, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon significative des résultats indiqués aux présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements relatifs aux lois fiscales, des poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Le lecteur est invité à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres facteurs, et à ne pas accorder une confiance indue aux renseignements prospectifs. L'information prospective contenue dans le présent document n'est à jour qu'au 30 juin 2026. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés pour quelque motif que ce soit, en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou d'autres faits.

Rien ne garantit que les cibles de rendement ou de volatilité du fonds seront atteintes sur un horizon temporel donné. Les rendements et la volatilité ciblés devraient être évalués en fonction de la période indiquée et non de périodes plus courtes. Les rendements ciblés ne sont pas des rendements réels et ne doivent pas être considérés comme une indication des rendements réels ou futurs.

Les fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas garant de leur rendement futur.

Les portefeuilles Counsel sont gérés par Gestion de placements Canada Vie limitée. Ils sont distribués par IPC Valeurs mobilières et IPC Gestion de patrimoine inc. Ils peuvent également être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada.

Valeur canadienne Counsel, série A

[1]Dans le cas où une composition de l'actif neutre du portefeuille est présentée, les pondérations indiquées ci-dessus représentent les pondérations neutres du fonds et peuvent différer de la composition actuelle. La composition de l'actif neutre peut comprendre une combinaison de placements en actions, en titres à revenu fixe, en titres conçus pour suivre un indice de marché ou en d'autres titres. Gestion de placements Canada Vie limitée, le gestionnaire du fonds, peut à sa discrétion modifier la combinaison de l'actif sans préavis.

[2]Si des avoirs effectifs du fonds sont indiqués, ils sont détenus soit directement, soit par l'intermédiaire d'un fonds commun de placement sous-jacent. La répartition de l'actif est exprimée en pourcentage de la valeur liquidative du fonds. Les titres individuels détenus par des FNB ne figurent pas dans la liste des principaux avoirs du fonds. En raison de l'arrondissement des valeurs et de l'inclusion possible des positions vendeur dans les liquidités, la valeur totale de l'avoir peut parfois dépasser 100 %. Il peut arriver qu'une valeur négative soit affichée à l'égard des liquidités. Cette valeur reflète la vente de titres et/ou des opérations de rachat qui n'avaient pas encore été réglées à la fin du mois.

Pour obtenir des renseignements sur le fonds ou sur tout fonds Counsel sous-jacent, veuillez consulter l'Aperçu du fonds, le prospectus simplifié et/ou les autres documents d'information avant d'investir. Ces documents sont accessibles au www.counselportfolios.ca.

Les fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les données sur le rendement fournies supposent le réinvestissement des distributions seulement et ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat, de distribution, des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payables par le porteur de titres qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif du rendement dans l'avenir. Les portefeuilles Counsel sont gérés par Gestion de placements Canada Vie limitée. Ils sont distribués par IPC Gestion de patrimoine inc. et IPC Valeurs mobilières. Ils peuvent également être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada. Les autres marques de commerce qui figurent dans le présent document sont des marques de commerce de leurs propriétaires respectifs et elles sont utilisées sous licence ou avec permission.