Croissance internationale Counsel, série F

30 septembre 2026

Le fonds vise à assurer une croissance du capital à long terme et un taux de rendement raisonnable en investissant principalement dans des actions de sociétés situées en dehors de l'Amérique du Nord. Le fonds est axé sur la croissance et adopte une approche active de sélection de titres. Selon la conjoncture du marché, le fonds peut également investir dans des actions et titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde.

Est-ce le bon portefeuille pour vous?

- Permet d'accéder à un potentiel de croissance du capital à long terme grâce à des placements en actions en dehors de l'Amérique du Nord.
- Se caractérise par un processus de placement discipliné qui identifie les sociétés susceptibles d'être sous-évaluées et dont la croissance est plus rapide que celle du marché.
- 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 F	0,0	-0,8	16,1	15,3	16,3	7,4	7,9	10,3

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série F	-3,3	23,4	-3,5	14,3	12,4	8,8	-17,0	13,0	12,5	10,6	16,5

Rendement historique (%) Valeur actuelle de 10 000 $

56 399 $



Données importantes

Type de fonds	Actions internationales
Fund code	CGF705
Date de création	7 janvier 2009
Frais de gestion	0,90 %
Frais d'administration	0,15 %
RFG (31 mars 2026)	1,16 %
Actifs nets (millions de $)	272,6 $
Nombre de titres	92

Sous-conseiller

Gestion de placements Mawer 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

Croissance internationale Counsel, série F

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



Répartition de l'actif	(%)
Actions internationales	94,8
Obligations Domestiques	4,5
Actions américaines	0,5
Espèces et équivalents	0,2



Répartition géographique	(%)
Royaume-Uni	16,9
Taiwan	13,1
Japon	12,5
Chine	6,8
Allemagne	5,2
Corée (République de)	5,1
Irlande	5,0
Canada	4,7
Australie	4,3
Autres	26,5



Répartition sectorielle	(%)
Technologie	27,6
Services financiers	19,3
Biens industriels	12,0
Soins de santé	7,9
Énergie	7,5
Services industriels	6,7
Matériaux de base	6,0
Revenu fixe	4,5
Services aux consommateurs	4,5
Autres	4,1

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
Taiwan Semiconductor Manufactrg Co Ltd	6,4
Tencent Holdings Ltd	3,7
Shell PLC - CAAE	3,0
Samsung Electronics Co Ltd	2,4
SK Hynix Inc	2,3
Roche Holding AG	2,3
Aon PLC catégorie A	2,2
BHP Group Ltd	2,2
Recordati Industria Chimca Frmctc SpA	2,0
FinecoBank Banca Fineco SpA	2,0
Totale	**28,5**

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

Croissance internationale Counsel, série F

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 Mawer Investment Management Ltd.

Commentaires sur les marchés

Les actions internationales ont inscrit un deuxième trimestre 2026 remarquable, soit l'une des meilleures progressions sur trois mois depuis la mi-2009, lorsque les marchés ont commencé à se redresser de leurs plus bas niveaux atteints pendant la crise financière mondiale de 2008-2009. Alors que cette progression en 2009 a été assez généralisée, les meneurs du marché d'aujourd'hui sont très peu nombreux, fait bien surprenant, et se concentrent dans le domaine de l'IA, à savoir des semi-conducteurs, du matériel informatique apparenté et des équipements servant à leur fabrication. Les dirigeants régionaux ont suivi de près cette tendance, la Corée du Sud et Taïwan ayant profité du fait que la demande mondiale de puces mémoire et la logique avancée ont cheminé au travers des sociétés comme Samsung Electronics Co. Ltd., SK Hynix Inc. et Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. et de nombreux segments de leurs chaînes d'approvisionnement respectives.

Rendement

Kioxia Holdings Corp., SK Hynix Inc. et Kokusai Electric Corp. ont contribué au rendement du Fonds, les cours des trois titres liés à la mémoire ayant plus que doublé au cours du trimestre. King Slide Works Co. Ltd., qui fabrique les ensembles rails servant à fixer les serveurs dans leurs baies, a également contribué au rendement, ce qui montre que cette position dominante ne se limitait pas aux seuls fabricants de puces mémoire.

La sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information, des matériaux et de la consommation discrétionnaire a contribué au rendement.

Shell PLC, Equinor ASA et Petro Rio SA ont nui au rendement du Fonds, car les prix de l'énergie ont chuté en raison de leur flambée provoquée par le conflit au Moyen-Orient. Rheinmetall AG a également nui au rendement devant le recul des secteurs de la défense.

La sélection des titres dans les secteurs des services financiers, des produits industriels et des services de communication a nui au rendement.

Croissance internationale Counsel, série F

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., fabricant chinois de batteries et chef de file mondial des batteries de véhicules électriques et des systèmes de stockage d'énergie. De l'avis du sous-conseiller, son avantage concurrentiel repose sur son leadership technologique, sa taille et son positionnement réellement à bas coût, et la consolidation du secteur continue de favoriser l'acteur dominant. Le sous-conseiller a également ajouté MediaTek Inc., le concepteur taïwanais de puces sans usine, en raison de son rôle croissant en tant que partenaire de conception des accélérateurs d'IA TPU d'Alphabet Inc. Le sous-conseiller a ajouté ASPEED Technology Inc., une société taïwanaise de semi-conducteurs sans usine, spécialisée dans les contrôleurs de gestion de carte mère, qui détient environ 70 % des parts de marché dans ce créneau et bénéficie de barrières à l'entrée importantes ainsi que du soutien d'un fondateur aligné.

Le sous-conseiller a étoffé ses placements dans Delta Electronics Inc., important fournisseur de produits d'électronique de puissance et de gestion thermique, et dans AIB Group PLC, une banque irlandaise de détail et d'affaires.

Le sous-conseiller a vendu Kone Oyj après qu'elle eut convenu d'acquérir un rival allemand dans le cadre d'une opération qui allait bouleverser le secteur et donner naissance au plus grand fabricant d'ascenseurs au monde. De l'avis du sous-conseiller, cette opération se traduit par un endettement net considérable et par une complexité d'intégration, modifiant ainsi le profil de risque qui avait d'abord attiré le sous-conseiller vers l'entreprise. Le sous-conseiller a également cédé ses positions dans NetEase Inc., parce qu'il s'attend à ce que la croissance ralentisse, compte tenu du calendrier de lancement des jeux, et parce que le portefeuille du Fonds offre ailleurs d'autres options plus intéressantes.

Le sous-conseiller a réduit les placements liés aux puces mémoires de Kioxia Holdings Corp. et de SK Hynix Inc., ainsi que le matériel pour semi-conducteurs ASML Holding NV.

Perspectives

Depuis le lancement de ChatGPT en novembre 2022, l'IA est devenue le seul moteur du marché, ce qui a donné lieu à un contexte économique mondial où la croissance s'est concentrée comme jamais auparavant, ou presque, de toute l'histoire récente. Les inflexions des bénéfices, plutôt que la stabilité des bénéfices, ont dominé les rendements.

De l'avis du sous-conseiller, les marchés ont toujours donné naissance à un nombre restreint de géants, la répartition du chiffre d'affaires des entreprises étant, par nature, déséquilibrée. Les études portant sur un siècle de rendements boursiers montrent qu'une proportion relativement faible d'entreprises est à l'origine de la part du lion de la richesse globale que crée le marché à long terme.

La leçon qu'en tire le sous-conseiller n'est pas que l'on devrait courir après tout ce qui rapporte. Le Fonds, son portefeuille, détient des titres liés à la montée en puissance de l'IA (le meilleur exemple étant sans conteste celui des technologies de mémoire au cours de l'année écoulée), mais le sous-conseiller s'est montré sélectif et rigoureux, repérant les entreprises créatrices de richesse lorsque les conditions étaient favorables, puis en gérant avec soin la taille de ses positions par la suite. Le Fonds compte également des actions d'entreprises qui ont semblé peu dynamiques ces derniers temps, telles que des distributeurs qui répercutent discrètement la hausse de leurs coûts, des sociétés de bourse et de paiement qui bénéficient d'importants effets de réseau, ainsi que des courtiers en assurance et des émetteurs de cartes de crédit qui affichent encore des rendements composés. De l'avis du sous-conseiller, leur ballast comporte un coût sur un marché actuellement dominé par quelques gagnants exceptionnels, mais ce prix en vaut la peine.

Croissance internationale Counsel, série F

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.

Croissance internationale Counsel, série F

[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.