Dividende canadien Counsel, série F

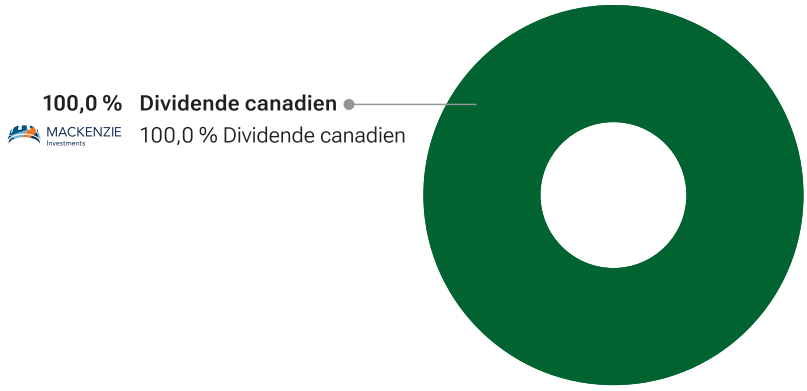
30 septembre 2026

Le fonds vise à bénéficier d'un revenu de dividendes, à atteindre une croissance du capital à long terme et à protéger la valeur des placements en investissant principalement dans des actions canadiennes. Selon la conjoncture du marché, le fonds peut également investir dans des actions et titres à revenu fixe, des fiducies de revenu, des titres convertibles, des titres hypothécaires et des instruments du marché monétaire d'émetteurs du monde entier.

Est-ce le bon portefeuille pour vous?

- Conçu pour offrir un potentiel de croissance modeste à long terme.
- Axé sur le revenu avec la possibilité d'efficience fiscale dans un régime non enregistré.
- 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	-3,3	-3,2	4,1	13,8	17,0	10,8	8,6	8,3

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série F	24,4	4,3	-9,0	18,8	-8,6	30,6	-1,2	7,2	12,8	22,0	8,5

Rendement historique (%) Valeur actuelle de 10 000 $

40 883 $



Données importantes

Type de fonds	Actions canadiennes dividendes et revenu
Fund code	CGF409
Date de création	7 janvier 2009
Frais de gestion	0,70 %
Frais d'administration	0,15 %
RFG (31 mars 2026)	0,91 %
Actifs nets (millions de $)	158,3 $
Nombre de titres	41

Sous-conseiller

Morguard Lincluden Global Investments

Fréquence des distributions

Revenu	Mensuelle
Gains en capital	Annuelle
Distributions	0,07 $

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

Tolérance au risque

Moyenne

Placement

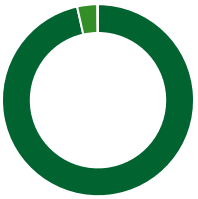
min.	Subséq.	Admissibilité au REER
500 $	100 $	Oui

Dividende canadien Counsel, série F

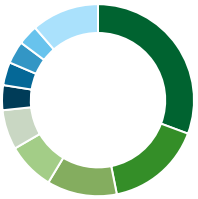
Comment le fonds investit[2] en date du 31 juil. 2026



Répartition de l'actif	(%)
Actions canadiennes	86,3
Unités de fiducies de revenu	9,4
Obligations Domestiques	3,9
Espèces et équivalents	0,4



Répartition géographique	(%)
Canada	96,5
Bermudes	3,4
États-Unis	0,1



Répartition sectorielle	(%)
Services financiers	30,7
Énergie	16,2
Services aux consommateurs	11,8
Télécommunications	8,0
Immobilier	6,7
Services industriels	4,2
Revenu fixe	3,9
Biens de consommation	3,8
Biens industriels	3,4
Autres	11,4

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
Banque Royale du Canada	7,0
Banque Toronto-Dominion	6,5
TC Energy Corp	4,5
Banque de Nouvelle-Écosse	4,4
Pembina Pipeline Corp	4,3
Canadian National Railway Co	4,2
BCE Inc	3,6
CGI Inc catégorie A	3,3
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,2
Alimentation Couche-Tard Inc	3,1
Totale	**44,1**

Caractéristiques du portefeuille	
Rendement du dividende	2,9 %

Communiquer avec nous

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

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

Dividende canadien 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 Morguard Lincluden Global Investments

Commentaires sur les marchés

Les marchés boursiers ont progressé au deuxième trimestre de 2026, portés par la forte croissance des bénéfices des sociétés. L'enthousiasme à l'égard de l'intelligence artificielle (IA) a atteint de nouveaux sommets à l'issue du premier appel public à l'épargne de Space Exploration Technologies Corp., cette introduction en bourse étant la plus imposante du genre dans l'histoire. Cet optimisme s'est déferlé sur les marchés canadiens et a fait grimper plusieurs placements liés aux technologies. Toutefois, les investisseurs se sont montrés prudents, alors qu'ils soupesaient les besoins les importants besoins en capital liés au développement de l'IA par rapport à son potentiel de rentabilité à long terme.

Dans le secteur de l'énergie, l'administration américaine a conclu avec l'Iran une entente provisoire pour rouvrir le détroit d'Ormuz, sous réserve de certaines conditions. Les prix du pétrole ont reculé en conséquence, sauf que le sous-conseiller est d'avis qu'ils pourraient rester supérieurs aux niveaux d'avant le conflit au Moyen-Orient, étant donné la vigueur de la demande et le temps nécessaire à la remise en état des infrastructures endommagées, deux facteurs qui pourraient continuer d'offrir un soutien sous-jacent. Cette évolution a également eu une incidence sur les marchés des intrants d'engrais, la fermeture du détroit ayant jusqu'alors entravé l'approvisionnement en matières premières agricoles essentielles.

Rendement

La sous-pondération du secteur des matériaux a contribué au rendement du Fonds, car les prix de l'or ont reculé au cours du trimestre. Plusieurs facteurs macroéconomiques ont pesé sur les cours des métaux précieux, notamment une révision des prix anticipant un durcissement de ton de la Réserve fédérale américaine (Fed), la vigueur du dollar américain et les taux de rendement réels élevés. La sélection des titres dans le secteur de l'énergie a également contribué au rendement, les placements axés sur les infrastructures ayant inscrit des rendements supérieurs.

Parmi les titres vedettes, Québecor Inc. a contribué au rendement, la société ayant continué à gagner des parts de marché et à accroître ses flux de trésorerie, soutenue par un bilan à la pointe du secteur qui pourrait donner lieu à des rendements accrus aux actionnaires sous forme de rachats d'actions et de croissance des dividendes. Pembina Pipeline Corp. et TC Energy Corp. ont, elles aussi, contribué au rendement, ses bénéfices, solides, faisant ressortir la forte demande pour leurs actifs d'infrastructures énergétiques. La Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada y a contribué, portée par son excellente

exécution opérationnelle, ses perspectives de volume en progrès, sa discipline rigoureuse à l'égard des coûts et ses dépenses d'investissement réduites qui ont permis d'augmenter le flux de trésorerie disponible. La société a également continué à restituer du capital à ses actionnaires par le rachat d'actions.

La surpondération du secteur des services de communication, qui a nui au rendement du Fonds, a pesé sur le rendement, comme le secteur a inscrit un rendement négatif au cours du trimestre. La sous-pondération du secteur des produits industriels a également nui au rendement, encore que ce secteur ait inscrit un solide rendement.

Parmi les titres dépréciateurs, Nutrien Ltd. a nui au rendement à la suite de l'annonce de la réouverture du détroit d'Ormuz. Cette évolution permet aux principaux intrants d'engrais, dont l'urée, le soufre et l'ammoniac, de reprendre leur circulation dans la région, atténuant alors les contraintes d'offre et exerçant dans la foulée des pressions à la baisse sur les prix des engrais. CGI Inc. et WSP Global Inc. Y ont également nui en raison des préoccupations persistantes à l'égard de l'IA, même si les deux sociétés sont bien placées pour tirer avantage de cette tendance. De l'avis du sous-conseiller, CGI Inc. s'appuie sur l'IA pour réduire les coûts de développement de logiciels et améliorer l'intégration des systèmes à l'échelle de sa clientèle diversifiée. WSP Global Inc., une société d'ingénierie et de construction, tire près du tiers de son carnet de commandes croissant de projets liés à l'IA, en particulier des centres de données, des infrastructures numériques et des initiatives minières. Le sous-conseiller estime que la surveillance humaine, facteur essentiel à l'égard des aspects critiques de la réglementation et de la sécurité de l'ingénierie, le demeure, ce qui renforce le rôle de WSP Global Inc. à long terme, malgré l'adoption croissante de l'IA.

Activité du portefeuille

Au cours du trimestre, le sous-conseiller a augmenté sa pondération sur Brookfield Infrastructure Partners L.P., Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust, CGI Inc., Metro Inc., TELUS Corp. et WSP Global Inc., profitant de valorisations intéressantes et, dans certains cas, de rendements en dividendes intéressants. Le sous-conseiller a réduit la pondération de Brookfield Corp., de la Société Financière Manuvie et de Power Corp. du Canada, car le cours de leurs actions s'est approché des niveaux cibles, le produit ayant, dans certains cas, été réinvesti dans d'autres placements.

Perspectives

Le sous-conseiller maintient une position défensive à l'égard du Fonds, reflétant des perspectives prudentes en s'exposant à des secteurs essentiels axés sur les besoins, tels que l'alimentation, les télécommunications et les services d'intérêt public. Le sous-conseiller ne s'attend pas à ce que ces secteurs soient confrontés aux mêmes défis que les secteurs des produits industriels, des technologies de l'information et des matériaux, qui ne répondent généralement pas aux multiples critères, que sont les valorisations à escompte, la qualité, la volatilité réduite et les rendements en dividendes intéressants et durables, qui guident son approche du placement.

Le Fonds privilégie encore les sociétés de grande qualité dont les valorisations sont intéressantes et dont les paramètres fondamentaux sont solides. De l'avis du sous-conseiller, ces sociétés devraient se montrer plus résilientes dans le contexte de volatilité des marchés. Le Fonds offre également un rendement en dividendes qui, selon le sous-conseiller, pourrait augmenter au fil du temps.

Dividende canadien 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.

Dividende canadien 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.