

Croissance canadienne Counsel, série F

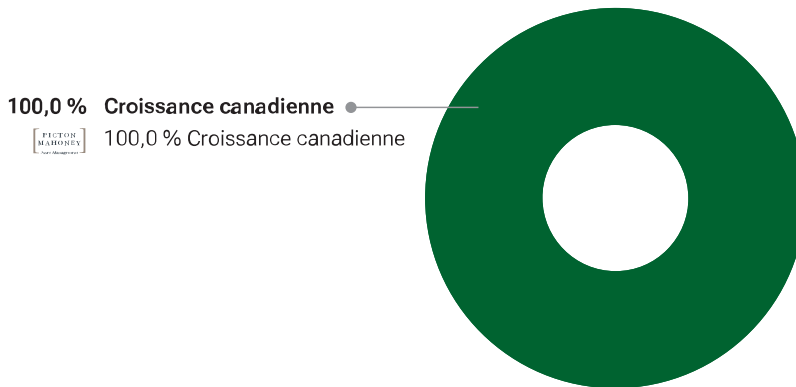
30 avril 2026

Le fonds vise à offrir une croissance du capital à long terme et un taux de rendement raisonnable en investissant principalement dans des actions canadiennes. L'approche du gestionnaire en matière de

Est-ce le bon portefeuille pour vous?

- Permet d'accéder à une stratégie de placement neutre visant à atteindre une croissance du capital à long terme.
- Permet une exposition à des actions et titres à revenu fixe canadiens, américains et internationaux.
- Des distributions mensuelles.

Répartition neutre du portefeuille¹



FUNDGRADE A+®
ATTEINT POUR L'ANNÉE 2025

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 | 5,6 | 8,4 | 29,5 | 19,0 | 13,7 | 12,2 | 10,7 |

Rendement (%) rendements par année civile

| Période | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | ACJ |
|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-----|
| Série F | 17,5 | 8,5 | -9,9 | 23,9 | 13,5 | 23,5 | -5,1 | 11,5 | 24,1 | 24,2 | 4,5 |

Rendement historique (%) Valeur actuelle de 10 000 \$



Données importantes

| | |
|------------------------|---------------------|
| Type de fonds | Actions canadiennes |
| Fund code | CGF702 |
| Date de création | 7 janvier 2009 |
| Frais de gestion | 0,75 % |
| Frais d'administration | 0,15 % |
| RFG | 1,00 % |

Fréquence des distributions

| | |
|------------------|-----------|
| Revenu | Mensuelle |
| Gains en capital | Annuelle |
| Distributions | 0,06 \$ |

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

Tolérance au risque Moyenne

Caractéristiques du portefeuille

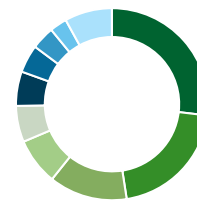
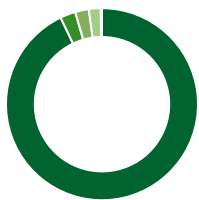
Rendement du dividende 1,9 %

Placement

| | | |
|--------|----------|-----------------------|
| min. | Subséqu. | Admissibilité au REER |
| 500 \$ | 100 \$ | Oui |

Croissance canadienne Counsel, série F

Comment le fonds investit² en date du 28 févr. 2026



| Répartition de l'actif (%) | Répartition géographique (%) | Répartition sectorielle (%) |
|----------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Actions canadiennes 93,0 | Canada 96,3 | Services financiers 26,9 |
| Espèces et équivalents 2,6 | États-Unis 2,1 | Matériaux de base 20,7 |
| Unités de fiducies de revenu 2,3 | Bermudes 1,6 | Énergie 13,2 |
| Actions américaines 2,0 | | Technologie 7,9 |
| Obligations Domestiques 0,2 | | Services industriels 6,1 |
| | | Services aux consommateurs 5,8 |
| | | Immobilier 4,7 |
| | | Services publics 3,9 |
| | | Biens industriels 2,9 |
| | | Autres 8,0 |

Principaux titres

| Principales actions | % de la VL |
|----------------------------------|------------|
| Banque Royale du Canada | 7,8 |
| Banque Toronto-Dominion | 6,5 |
| Shopify Inc catégorie A | 4,2 |
| Agnico Eagle Mines Ltd | 3,9 |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd | 3,7 |
| Canadian Natural Resources Ltd | 3,6 |
| Enbridge Inc | 3,3 |
| Franco-Nevada Corp | 3,1 |
| National Bank of Canada | 2,6 |
| TC Energy Corp | 2,2 |

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.

Croissance canadienne Conseil, série F

Commentaire du fonds T1 2026

Les commentaires et les opinions sont fournis par PICTON Investments

Commentaires sur les marchés

Le premier trimestre de 2026 a été caractérisé par trois régimes de marché distincts comprimés en un seul trimestre. Au début du trimestre, le nombre de meneurs du marché boursier hors des technologies à mégacapitalisation s'est accru, les secteurs de valeur et les secteurs cycliques ayant commencé à enregistrer des rendements supérieurs, car la reprise sectorielle mobile a pris de l'ampleur. Les indices équipondérés ont surpassé leurs homologues pondérés en fonction de la capitalisation au cours de cette phase.

La deuxième phase a émergé à la fin de janvier, lorsqu'une recherche sur l'incidence déflationniste de l'intelligence artificielle sur les sociétés de logiciels a déclenché une forte liquidation. Le capital est passé aux actifs tangibles, à l'énergie, aux matériaux, aux produits industriels et aux infrastructures électriques.

La troisième phase du trimestre, la plus perturbatrice, a commencé début mars, lorsque l'intensification du conflit au Moyen-Orient a créé un important choc. Les prix du pétrole ont bondi, le marché boursier canadien s'est replié et les meneurs du marché se sont significativement tournés vers les sociétés défensives et à faible volatilité. La hausse quotidienne des cours est presque entièrement attribuable à l'actualité, les manchettes concernant l'escalade et la désescalade ayant entraîné des fluctuations démesurées dans l'ensemble des catégories d'actif.

Rendement

La sélection des titres des technologies de l'information et des services d'intérêt public a contribué au rendement du fonds. La sous-pondération des produits financiers et la surpondération des services d'intérêt public ont également contribué au rendement.

Canadian Natural Resources Ltd. a favorisé le rendement, grâce à la hausse des prix du pétrole et à la publication de solides résultats. La société a également amélioré son cadre de rendement du capital pour les actionnaires. Cenovus Energy Inc. a également contribué au rendement, soutenue par la hausse des prix du pétrole et de solides résultats d'exploitation.

La sélection des titres des produits financiers et des produits industriels a freiné les résultats. La sous-pondération de l'énergie est le facteur qui a le plus nui au rendement, tout comme la surpondération des technologies de l'information.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté au fonds un placement dans Suncor Énergie Inc. afin d'offrir une exposition supplémentaire au secteur de l'énergie, soutenu par de solides améliorations des données fondamentales propres à la société.

Le sous-conseiller a étoffé le placement dans Mines Agnico Eagle Ltée afin d'accroître l'exposition du fonds à l'or au sein du portefeuille.

Le sous-conseiller a liquidé un placement dans Colliers International Group Inc. afin de réduire les facteurs de risque et le caractère cyclique du fonds.

Croissance canadienne Conseil, série F

Le sous-conseiller a réduit la position du fonds dans Element Fleet Management Corp. étant donné que la société en est à la fin de son cycle de changement positif, le produit ayant été redéployé dans d'autres sociétés.

Perspectives

Les conditions du marché au cours de la période ont été alimentées davantage par les forces économiques générales et les changements de positionnement des investisseurs que par les données fondamentales propres à chaque société. Par conséquent, le rendement à court terme des actions a été moins influencé par les résultats sous-jacents des sociétés que par la réduction du risque à grande échelle et les rotations factorielles. De l'avis du sous-conseiller, ce type de vente généralisée peut temporairement faire dévier les cours boursiers de leur véritable valeur intrinsèque, et une grande partie de cet ajustement du risque a déjà eu lieu. Par le passé, ces périodes de perturbations ont préparé le terrain à l'amélioration du rendement, tandis que les données fondamentales regagnent en influence et que les gestionnaires actifs sont mieux placés pour générer un surrendement.

En réaction à l'évolution du marché, le sous-conseiller a repositionné le fonds au cours du trimestre en mettant l'accent sur la gestion du risque. Il a réduit l'exposition aux secteurs cycliques afin d'atténuer la sensibilité aux préoccupations de croissance macroéconomique et d'inflation. Le contexte géopolitique a entraîné une dynamique stagflationniste, la hausse des coûts de l'énergie ayant freiné la croissance économique dans son ensemble. Le sous-conseiller a aussi ajouté au fonds des placements dans des sociétés de grande qualité pour lesquelles la récente faiblesse du cours est attribuable à la diminution de l'exposition brute à l'échelle du marché plutôt qu'à l'évolution des perspectives des données fondamentales.

Le sous-conseiller évalue actuellement plusieurs scénarios macroéconomiques potentiels et estime que les périodes de vente sans discernement ont historiquement créé des configurations intéressantes pour les stratégies actives. Le fonds est positionné pour participer à une reprise tout en gérant le risque de baisse.

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 31 mars 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.

Croissance canadienne Counsel, série F

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 induite aux renseignements prospectifs. L'information prospective contenue dans le présent document n'est à jour qu'au 31 mars 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 les Services d'investissement Quadrus Itée, IPC Gestion du Patrimoine et IPC Valeurs Mobilières; ils peuvent être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada.

Croissance canadienne Counsel, série F

¹Les 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 Itée, le gestionnaire de portefeuille du fonds, peut, à sa discrétion, modifier la répartition sans préavis. ²Les 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 Itée, 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 portefeuilles Counsel sont gérés par Gestion de placements Canada Vie limitée. Ils sont distribués par les Services d'investissement Quadrus Itée, IPC Gestion du Patrimoine et IPC Valeurs Mobilières; ils peuvent être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada.

Le fonds Croissance canadienne Counsel, série F a été récompensé pour le rendement exceptionnel du fonds lors de la remise des trophées FundGrade A+ 2025 de Fundata dans la catégorie Actions canadiennes, sur un total de 166 fonds.

La note FundGrade A+[®] est utilisée avec la permission de Fundata Canada Inc., tous droits réservés. Les Trophées annuels FundGrade A+[®] qui distinguent la « crème de la crème » des fonds d'investissement canadiens, sont remis par Fundata Canada Inc. Le calcul de la note FundGrade A+[®] complémentaire de la notation mensuelle FundGrade, est déterminé à la fin de chaque année civile. Le système de notation FundGrade évalue les fonds en fonction de leur rendement ajusté au risque, mesuré par le ratio de Sharpe, le ratio de Sortino et le ratio d'information. Le résultat pour chaque ratio est calculé individuellement, sur des périodes de 2 à 10 ans. Les résultats sont alors équipondérés en calculant une note mensuelle FundGrade. Les notes FundGrade sont réparties en cinq tranches qui vont de « A » (performance supérieure) à « E » (performance inférieure). Ainsi, 10 % des fonds gagnent la note A, 20 % des fonds obtiennent la note B, 40 % des fonds reçoivent la note C, 20 % des fonds recueillent la note D et 10 % des fonds reçoivent la note E. Tous les fonds éligibles doivent avoir reçu une note mensuelle FundGrade au cours de l'année précédente. La note FundGrade A+[®] utilise un calcul dans le style de « moyenne pondérée cumulative » (MPC). Les notes mensuelles FundGrade de « A » à « E » reçoivent des notations allant respectivement de 4 à 0. Le résultat moyen d'un fonds détermine son MPC. Tout fonds possédant un MPC supérieur ou égal à 3,5 reçoit la note A+. Pour plus de

Croissance canadienne Counsel, série F

renseignements, veuillez consulter le site Web www.FundGradeAwards.com. Même si Fundata fait de son mieux pour s'assurer de la fiabilité et de la précision des données contenues dans la présente, l'exactitude de ces dernières n'est pas garantie par Fundata.