

Valeur canadienne Counsel, série I

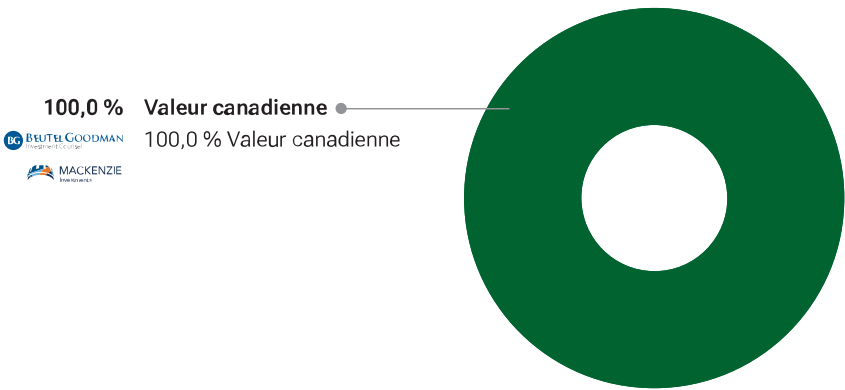
31 mai 2026

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 portefeuille¹



Rendement annualisé (%)

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Rendement depuis la création
Série I	3,0	-1,8	-0,9	8,9	11,5	9,0	8,5	9,2

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série I	25,2	10,1	-9,7	18,0	-2,7	23,3	0,8	8,3	14,1	14,1	-0,6

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



Données importantes

Type de fonds	Actions principalement canadiennes
Fund code	CGF501
Date de création	7 janvier 2009
Frais de gestion	0,75 %
Frais d'administration	0,15 %
RFG	0,16 %

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	2,2 %
------------------------	-------

Placement

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

Valeur canadienne Counsel, série I

Comment le fonds investit² en date du 31 mars 2026



Répartition de l'actif	(%)
Actions canadiennes	54,9
Actions américaines	29,5
Actions internationales	9,9
Unités de fiducies de revenu	3,9
Obligations Domestiques	1,6
Espèces et équivalents	0,3



Répartition géographique	(%)
Canada	60,7
États-Unis	29,5
Suisse	5,3
Irlande	4,5



Répartition sectorielle	(%)
Services financiers	18,0
Services aux consommateurs	17,3
Soins de santé	11,6
Technologie	11,5
Immobilier	11,1
Télécommunications	10,7
Matériaux de base	10,5
Services industriels	7,3
Revenu fixe	1,6
Autres	0,3

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
CCL Industries Inc classe B	5,4
Chubb Ltd	5,3
Alimentation Couche-Tard Inc	5,2
PPG Industries Inc	5,1
Merck & Co Inc	5,1
Banque Toronto-Dominion	5,0
Restaurant Brands International Inc	4,6
Medtronic PLC	4,5
Canadian National Railway Co	4,4
CGI Inc catégorie A	4,2

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.

Valeur canadienne Conseil, série I

Commentaire du fonds T1 2026

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

Commentaires sur les marchés

Les actions canadiennes ont amorcé le premier trimestre de 2026 avec des valorisations élevées, après avoir inscrit de solides rendements en 2025. Le marché boursier canadien a atteint un sommet historique début mars, avant de reculer, car les marchés ont commencé à tenir compte de la hausse des risques géopolitiques et de l'incertitude. L'escalade du conflit au Moyen-Orient à la fin de février a entraîné une forte hausse des prix du pétrole, ce qui a soutenu le secteur de l'énergie, qui est devenu le plus performant au cours du trimestre. Le marché boursier canadien a inscrit un rendement modeste pour le trimestre, avec une dispersion importante entre les secteurs.

Aux États-Unis, les actions ont inscrit un rendement trimestriel négatif. Le secteur de l'énergie s'est bien comporté et certains secteurs présentant des caractéristiques défensives ont tenu le coup, tandis que les sociétés de logiciels ont continué de subir des pressions. Le sous-conseiller continue d'évaluer la durabilité à l'ère de l'intelligence artificielle (IA) qui, de son avis, repose sur l'expertise et l'intégration verticales d'une part et l'importance cruciale de la mission d'autre part.

Rendement

La sélection des titres des produits financiers, de la consommation discrétionnaire et des services de communication a stimulé le rendement du fonds.

Merck & Co. Inc. a contribué au rendement. La société a publié des résultats légèrement supérieurs aux attentes pour l'ensemble de 2025 et a fourni des prévisions initiales de bénéfices pour 2026 conformes aux attentes prudentes. Malgré une baisse prévue des flux de trésorerie disponibles en raison de l'expiration prévue des brevets en 2026 et en 2027, la société prévoit toujours pouvoir financer un dividende croissant, rembourser sa dette et poursuivre les rachats d'actions. Les progrès de sa stratégie d'acquisition ont continué de trouver un écho auprès des investisseurs, car deux transactions importantes ont été financées à la fin de 2025 grâce au solide bilan de la société. Les principaux produits ont continué de progresser, tandis que les nouveaux moteurs de croissance comme Winrevair et Capvaxive ont enregistré de solides ventes.

Restaurant Brands International Inc. a contribué au rendement après que la Journée des investisseurs, bien accueillie, a amélioré la visibilité et réduit le risque, clarifiant un algorithme de croissance durable axé sur les franchises, renforçant la confiance à l'égard de la croissance nette des restaurants et renforçant la répartition du capital et la rigueur du bilan.

Chubb Ltd. a contribué au rendement après avoir enregistré des bénéfices records pour le trimestre et l'année, grâce à l'apport important de tous les segments. De l'avis du sous-conseiller, la diversité mondiale de la société et la solide culture de tarification devraient continuer de favoriser de solides rendements à long terme.

L'absence de placement dans l'énergie a freiné le rendement, tout comme la surpondération et la sélection des titres des produits industriels et de l'immobilier.

Colliers International Group Inc. a plombé les résultats, malgré des perspectives optimistes pour 2026, car le marché s'est concentré sur sa faiblesse à court terme plutôt que sur la trajectoire à long terme de ses bénéfices. La stagnation de la croissance interne découlant des retards dans les projets, les pressions temporaires sur les marges de gestion des placements liées aux coûts d'intégration et les craintes généralisées de perturbations par l'IA ont entraîné une forte décote.

Valeur canadienne Counsel, série I

CGI Inc. a nui au rendement. Même si les réservations de la société se sont améliorées, la croissance interne globale est demeurée modeste et les investisseurs ont continué de s'inquiéter des perturbations potentielles de l'IA. Malgré la faiblesse de son chiffre d'affaires interne, la société a enregistré une croissance composée des bénéfices d'environ 8,5 % au cours des deux dernières années grâce à des acquisitions opportunistes, et ses flux de trésorerie ont continué d'augmenter.

Boyd Group Services Inc. a nui au rendement, malgré des bénéfices supérieurs aux attentes, car les investisseurs se sont concentrés sur le rythme plus lent que prévu de la reprise. La croissance des ventes de magasins comparables a été inférieure aux attentes, et la hausse des prix du pétrole a ravivé les inquiétudes à l'égard des coûts de transport.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a étoffé les placements du fonds dans Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust et Becton, Dickinson and Co.

Il a vendu les placements du fonds dans Kimberly-Clark Corp., Elevance Health Inc. et Versant Media Inc.

Il a réduit les placements du fonds dans Merck & Co. Inc. et Rogers Communications Inc.

Perspectives

Après plusieurs années de solides rendements boursiers, les investisseurs entament 2026 avec des prévisions de rendement plus modérées. Les incertitudes géopolitiques et commerciales demeurent élevées et pourraient continuer de contribuer à la volatilité des marchés. Compensant ces vents contraires, les solides prix des marchandises offrent un contexte favorable au marché canadien, tandis que la résilience soutenue des bénéfices des produits financiers devrait soutenir l'activité économique et le rendement global des marchés boursiers.

En tant qu'investisseur ascendant à long terme axé sur la valeur, le sous-conseiller demeure patient et attend les périodes de perturbations du marché qui créent des occasions d'acquérir des sociétés de grande qualité dont le titre se négocie à escompte par rapport à son estimation de leur valeur intrinsèque. Le processus rigoureux de placement en actions du sous-conseiller est conçu pour constituer un portefeuille résilient de grande qualité présentant des caractéristiques défensives qui peut résister à la volatilité à court terme.

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.

Valeur canadienne Counsel, série I

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 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 Ltée, IPC Gestion du Patrimoine et IPC Valeurs Mobilières; ils peuvent être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada.

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.