

# Croissance américaine Counsel, série I

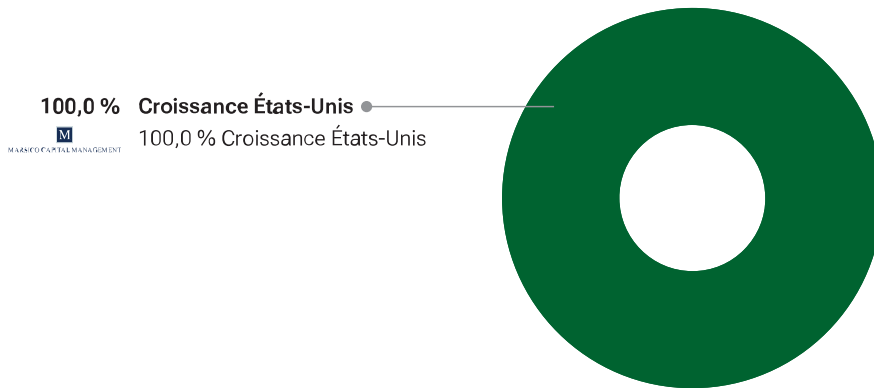
31 mars 2026

Le fonds vise à assurer une croissance du capital à long terme et un taux de rendement raisonnable en investissant principalement dans des actions américaines. L'approche du fonds en matière de choix de placements est axée sur la croissance. Selon la conjoncture du marché, le fonds peut également investir dans des titres à revenu fixe américains, 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 aux marchés américains principalement par l'intermédiaire d'un portefeuille concentré composé de 20 à 30 actions américaines à forte capitalisation.
- Des distributions mensuelles.

## Répartition neutre du portefeuille<sup>1</sup>



**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 I	-3,0	-3,0	-4,2	14,6	27,6	15,3	17,3	17,3

## Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série I	-7,9	27,9	3,8	28,4	45,9	21,5	-29,0	41,7	58,7	7,7	-3,0

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



## Données importantes

Type de fonds	Actions américaines
Fund code	CGF507
Date de création	7 janvier 2009
Frais de gestion	0,90 %
Frais d'administration	0,15 %
RFG	0,16 %

## 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 à Élevé

## Caractéristiques du portefeuille

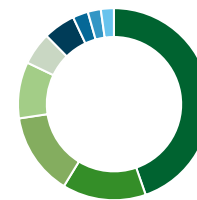
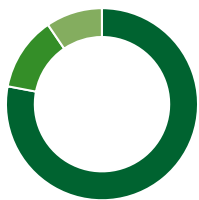
Rendement du dividende	0,6 %
------------------------	-------

## Placement

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

# Croissance américaine Counsel, série I

Comment le fonds investit<sup>2</sup> en date du 31 janv. 2026



Répartition de l'actif	(%)	Répartition géographique	(%)	Répartition sectorielle	(%)
Actions américaines	78,0	États-Unis	86,9	Technologie	44,7
Actions internationales	12,5	Taiwan	7,0	Services aux consommateurs	14,1
Espèces et équivalents	9,5	Pays-Bas	5,5	Services financiers	13,9
		Canada	0,6	Espèces et quasi-espèces	9,5
				Services publics	5,5
				Biens industriels	5,4
				Télécommunications	2,6
				Soins de santé	2,2
				Immobilier	2,2

## Principaux titres

Principales actions	% de la VL
Microsoft Corp	7,4
NVIDIA Corp	7,0
Taiwan Semiconductor Manufactrg Co Ltd - CAAE	7,0
Apple Inc	6,8
Amazon.com Inc	6,7
Meta Platforms Inc catégorie A	5,8
GE Vernova Inc	5,5
ASML Holding NV - CAAE	5,5
General Electric Co	5,4
Alphabet Inc catégorie A	5,3

## 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 américaine Counsel, série I

## Commentaire du fonds T4 2025

*Les commentaires et les opinions sont fournis par Marsico Capital Management*

### Commentaires sur les marchés

L'indice S&P 500 a progressé au quatrième trimestre de 2025, soutenu par la résilience des bénéficiaires des sociétés, l'assouplissement de la politique monétaire et l'amélioration de la visibilité entourant la politique commerciale et les risques géopolitiques. Il y a eu des épisodes de volatilité, en particulier au début de novembre, mais les baisses du marché ont été de courte durée. Dans l'ensemble, le trimestre a marqué une transition entre l'incertitude du début de l'année et la conviction générale à l'égard de la croissance économique, de l'innovation technologique et du soutien politique.

En octobre, l'indice S&P 500 a progressé de 2,3 %, mené par le secteur des technologies de l'information. Les bénéficiaires du secteur ont renforcé l'intelligence artificielle (IA) en tant que moteur de croissance durable. Les principaux fournisseurs d'infonuagique, de semi-conducteurs et d'infrastructures ont fait état d'une croissance de leurs revenus liés à l'IA. La confiance des investisseurs à l'égard de l'IA est demeurée positive, tandis que les négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine et la deuxième baisse consécutive des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine (Fed) ont accru l'appétence pour le risque et soutenu les valorisations boursières.

En novembre, l'indice S&P 500 a inscrit un gain de 0,25 %. La confiance des investisseurs a souffert des préoccupations suscitées par la fermeture du gouvernement américain à l'automne 2025 et des données économiques limitées. Le moment et l'importance des rendements attendus des dépenses en immobilisations élevées liées à l'IA ont également fait l'objet de débats. L'intensification de la dynamique concurrentielle au sein des sociétés liées à l'IA a entraîné une prudence à court terme. Toutefois, le ralentissement du marché de l'emploi aux États-Unis a fait grimper les attentes d'assouplissement monétaire, et la confiance à l'égard de la valeur à long terme de l'IA a contribué à la stabilisation des marchés.

En décembre, l'indice S&P 500 a fait du surplace. Les communications de la Fed ont suscité des attentes de nouvelles réductions des taux d'intérêt en 2026, ce qui a soutenu les marchés boursiers et des titres à revenu fixe. Les secteurs liés à l'IA ont mené le bal, tandis que la participation au marché s'est élargie à l'échelle des secteurs, ce qui témoigne de l'amélioration de la confiance des investisseurs.

### Rendement

L'exposition relative du fonds à Alphabet Inc., Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (TSMC) et Apple Inc. a contribué au rendement. Alphabet a profité de l'optimisme suscité par sa stratégie d'IA à long terme. Le rendement de TSMC est attribuable aux bénéficiaires positifs du troisième trimestre de 2025 et à la demande pour ses technologies de processus les plus avancées. L'action d'Apple a progressé, les investisseurs ayant réagi à la résilience de la demande pour l'ensemble des produits et services de la société, qui a augmenté ses marges dans le secteur des services et sa feuille de route de produits.

L'exposition relative du fonds à Netflix Inc., Meta Platforms Inc. et Roblox Corp. a nuí au rendement du fonds. Netflix a été touchée par les préoccupations des investisseurs concernant son projet d'acquisition de Warner Bros. Discovery Inc. L'action de Meta Platforms a reculé en raison de la hausse des prévisions de dépenses en immobilisations liées à la construction continue d'infrastructures d'IA de la société. Roblox a souffert du changement d'orientation des investisseurs, qui sont passés des tendances d'engagement des utilisateurs aux problèmes de rentabilité à court terme.

## Croissance américaine Counsel, série I

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres des produits financiers, des technologies de l'information et des produits industriels a contribué au rendement du fonds. La sous-pondération des technologies de l'information a également contribué au rendement. La sélection des titres des services de communication et des biens de consommation de base a nuï au rendement. La surpondération des soins de santé a aussi nuï au rendement.

### Activité du portefeuille

Un placement dans CBRE Group Inc. a été ajouté au fonds en raison de ses relations contractuelles pluriannuelles, y compris les services d'externalisation de centres de données, qui devraient procurer à la société une base de revenus durables et récurrents. Un placement dans Intuitive Surgical Inc., le chef de file mondial de la chirurgie robotisée, a été ajouté en raison de ses avantages concurrentiels et de son potentiel de croissance à long terme.

Le placement du fonds dans Tesla Inc. a été accru pour les systèmes de vision axés sur l'IA de la société, car le sous-conseiller estime que la conduite autonome offre des occasions à long terme. Un placement dans AppLovin Corp. a été étoffé en raison de l'amélioration de la plateforme publicitaire AXON optimisée par l'IA de la société.

Un placement dans CoreWeave Inc. a été vendu, car le profil de placement de la société chevauche d'autres placements liés à des thèmes semblables d'infrastructures d'IA. Un placement dans Oracle Corp. a été liquidé parce que le sous-conseiller s'attend à ce que la prochaine phase de l'expansion de l'IA et de l'infonuagique de la société exige davantage de capital. Un placement dans Booking Holdings Inc. a été vendu en raison de l'incertitude entourant la façon dont l'adoption de l'IA pourrait remodeler le marché de base et les avantages de distribution de la société.

Le placement du fonds dans Meta Platforms a été réduit en raison des prévisions de dépenses en immobilisations plus élevées de la société pour les infrastructures d'IA, ce qui a soulevé des préoccupations quant aux pressions sur les marges et aux flux de trésorerie à court terme. Un placement dans NVIDIA Corp. a été réduit, car les pressions concurrentielles entourant d'autres accélérateurs d'IA ont accru l'incertitude à court terme entourant la demande de centres de données.

### Perspectives

L'approche de placement du sous-conseiller est axée sur des thèmes transformateurs à long terme, et met l'accent sur les sociétés de grande qualité présentant des avantages concurrentiels et un potentiel de croissance à long terme. Le sous-conseiller estime que les occasions au sein de ces thèmes sont intéressantes et prometteuses.

### 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 décembre 2025.

## Croissance américaine 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 décembre 2025. 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.

## Croissance américaine Counsel, série I

<sup>1</sup>Les 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. <sup>2</sup>Les 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](http://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 américaine Counsel, série I a été récompensé pour le rendement exceptionnel du fonds lors de la remise des trophées FundGrade A+ 2025 de Fundata dans la catégorie Actions américaines, sur un total de 256 fonds.

La note FundGrade A+<sup>®</sup> est utilisée avec la permission de Fundata Canada Inc., tous droits réservés. Les Trophées annuels FundGrade A+<sup>®</sup> 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+<sup>®</sup> 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+<sup>®</sup> 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 américaine Counsel, série I

renseignements, veuillez consulter le site Web [www.FundGradeAwards.com](http://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.