

Croissance américaine Counsel, série I

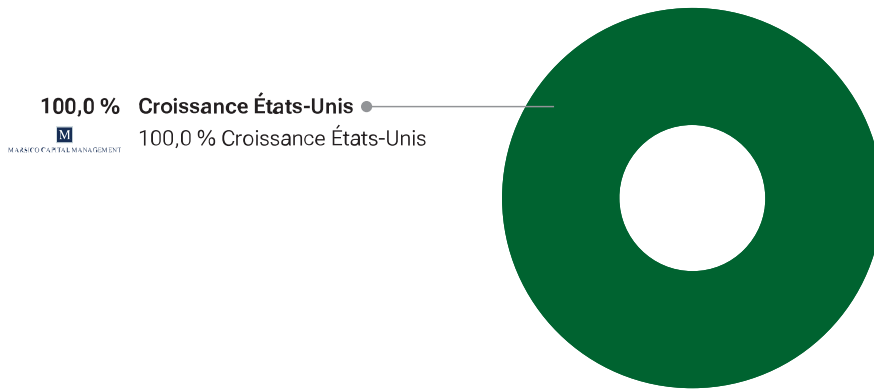
30 avril 2026

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 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 I	8,9	5,4	2,6	28,5	30,1	16,0	18,6	17,8

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	5,7

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

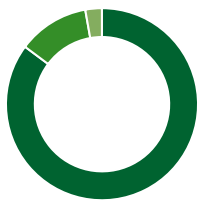
Rendement du dividende 0,8 %

Placement

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

Croissance américaine Counsel, série I

Comment le fonds investit² en date du 28 févr. 2026



Répartition de l'actif	(%)	Répartition géographique	(%)	Répartition sectorielle	(%)
Actions américaines	85,3	États-Unis	87,7	Technologie	43,5
Actions internationales	12,0	Taiwan	5,4	Services aux consommateurs	19,2
Espèces et équivalents	2,8	Pays-Bas	3,8	Services financiers	15,7
		Irlande	2,8	Biens industriels	8,4
		Canada	0,3	Services publics	5,9
				Biens de consommation	3,2
				Espèces et quasi-espèces	2,8
				Immobilier	1,3

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
NVIDIA Corp	7,7
Alphabet Inc catégorie A	7,4
Apple Inc	7,0
Microsoft Corp	6,6
Amazon.com Inc	6,1
GE Vernova Inc	5,9
Netflix Inc	5,9
General Electric Co	5,7
Meta Platforms Inc catégorie A	5,6
Taiwan Semiconductor Manufactrg Co Ltd - CAAE	5,4

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 T1 2026

Les commentaires et les opinions sont fournis par Marsico Capital Management

Commentaires sur les marchés

Les marchés boursiers ont connu une volatilité élevée au premier trimestre de 2026, les investisseurs ayant dû composer avec d'importants événements géopolitiques, en particulier au Moyen-Orient, qui ont contribué à l'envoi de signaux économiques contrastés et à l'intensification de l'incertitude entourant la politique monétaire. Les indices boursiers américains ont terminé en baisse, en raison des manchettes changeantes, des données macroéconomiques et des rotations sectorielles notables hors des titres technologiques axés sur la croissance.

Les tensions géopolitiques ont été un facteur clé du comportement des marchés, la hausse des prix de l'énergie, les préoccupations à l'égard de l'offre et les perturbations des échanges commerciaux ayant contribué aux répercussions plus générales sur les attentes d'inflation, le coût des intrants et les flux commerciaux mondiaux. Les marchés devraient demeurer sensibles aux événements géopolitiques en cours, en particulier ceux qui touchent le conflit au Moyen-Orient, compte tenu de leurs répercussions potentielles sur l'inflation et la politique monétaire des banques centrales.

Rendement

La sélection judicieuse des titres des technologies de l'information est le facteur qui a le plus contribué au rendement du fonds. La sélection des titres et la surpondération des produits industriels ont également favorisé les résultats. La sélection des titres des produits financiers a également alimenté le rendement.

GE Vernova Inc. a contribué au rendement, soutenue par les solides résultats du quatrième trimestre de 2025 publiés à la fin de janvier 2026. La mise à jour a souligné le momentum continu des segments de l'électricité et de l'électrification de la société, stimulés par la demande croissante d'infrastructures électriques fiables. ASML Holding NV a également contribué au rendement, car le cours de son action s'est raffermi en raison de la résilience de la demande de systèmes de lithographie, soutenue par les investissements continus des clients des secteurs des circuits logiques et de la mémoire. Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. a favorisé le rendement, car les marchés ont bien accueilli ses plus récents bénéfices et ses dernières perspectives, en raison de la forte demande pour les puces de pointe en informatique et en intelligence artificielle (IA) à haute performance.

La sélection de titres décevante et l'exposition minimale aux soins de santé ont freiné le rendement. L'absence de placement dans le secteur de l'énergie, le plus performant de l'indice de référence, a également nui au rendement. La surpondération des produits financiers s'est aussi avérée un frein au rendement.

Microsoft Corp. a nui au rendement, car son action a reculé malgré l'excellente exécution sous-jacente. Les attentes du marché concernant le rythme et l'ampleur de la monétisation de l'IA, combinées aux investissements élevés continus pour accroître la capacité des infrastructures, ont pesé sur la confiance des investisseurs. Alphabet Inc. a nui au rendement, car son action a tiré de l'arrière dans un contexte où les investisseurs sont plus prudents à l'égard de l'évolution de la publicité et des recherches numériques. Meta Platforms Inc. a également nui au rendement, car les attentes élevées de dépenses liées aux infrastructures d'IA et aux initiatives à long terme ont soulevé des préoccupations quant aux pressions sur les marges à court terme.

Croissance américaine Counsel, série I

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté au fonds un placement dans The Coca-Cola Co., une franchise de grande qualité de la consommation présentant une demande durable et une solide notoriété mondiale. La société profite d'un vaste portefeuille de marques de boissons, d'un système de distribution très efficace et d'un modèle à faible intensité capitalistique qui soutient la génération constante de flux de trésorerie. Le sous-conseiller a également ajouté Johnson Controls International PLC, car la société continue de repositionner son portefeuille vers des technologies et des services à marge plus élevée. McDonald's Corp. a été ajoutée en raison de sa plateforme mondiale de restauration à service rapide de premier plan et de la forte fidélisation de sa clientèle.

Le sous-conseiller a augmenté les placements du fonds dans Visa Inc., à mesure que la valorisation de la société est devenue plus intéressante, Alphabet, à mesure que l'IA stimule la croissance des demandes de recherche, et Netflix Inc., après que la situation s'est éclaircie à la suite de la décision de ne pas poursuivre une acquisition.

Le sous-conseiller a liquidé le placement du fonds dans AppLovin Corp. après avoir réévalué les perspectives à long terme de la société en raison des pressions concurrentielles croissantes exercées par des fournisseurs de plateformes plus importants qui déploient des outils de publicité avancés axés sur l'IA. Intuitive Surgical Inc. a été vendue, car les perspectives de placement sont devenues plus équilibrées par rapport à d'autres occasions. Le placement dans Tesla Inc. a été liquidé, car le changement stratégique de la société crée une incertitude élevée quant à la durabilité de sa capacité à générer des bénéfices et des flux de trésorerie. Le placement dans Walt Disney Co. a été vendu, car les perspectives à court terme de la société demeurent influencées par les exigences de placement et la dynamique concurrentielle en cours.

Perspectives

Le sous-conseiller demeure prudemment optimiste, soutenu par la résilience des consommateurs et les progrès continus de l'adoption et de la mise en œuvre de l'IA. Parallèlement, les perspectives sont tempérées par l'incertitude géopolitique croissante, y compris l'émergence du conflit au Moyen-Orient en tant que nouveau risque en évolution. La situation demeure imprévisible et a contribué à la progression des prix du pétrole, qui pourrait exercer des pressions à la hausse sur l'inflation et retarder la trajectoire prévue de l'assouplissement monétaire. Dans la mesure où la hausse des prix de l'énergie contribue à une inflation plus persistante, les taux d'intérêt pourraient rester élevés plus longtemps, ce qui pourrait nuire aux sociétés axées sur la croissance en raison de la compression des valorisations et de la hausse du coût du capital.

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.

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 indue 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.

Croissance américaine Counsel, série I

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 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+[®] 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 américaine Counsel, série I

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.