

Petites capitalisations mondiales Counsel, série I

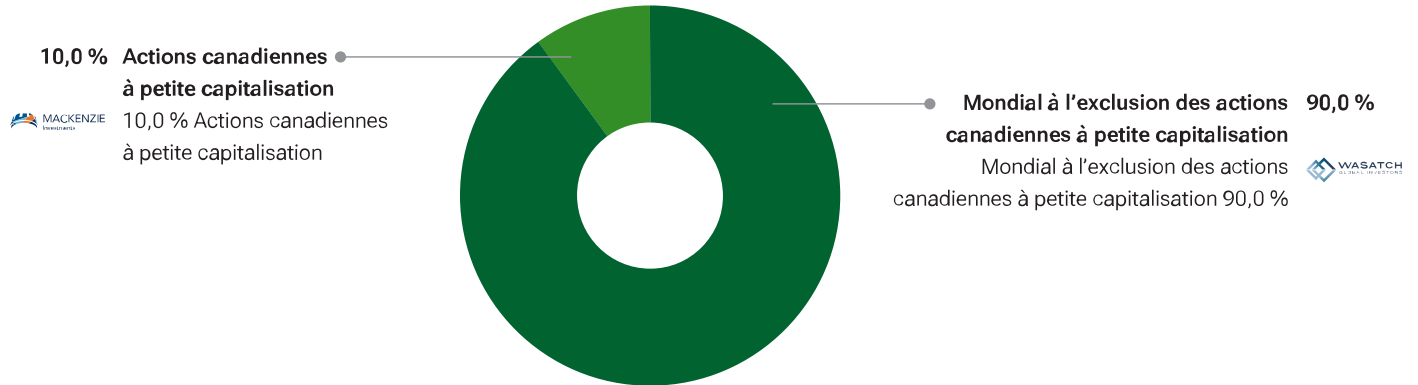
30 avril 2026

Le fonds vise à assurer la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans d'excellentes actions mondiales dont la capitalisation boursière est inférieure à la moyenne. Selon la conjoncture du marché, le fonds peut également investir dans des fonds de placement, des actions et des 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.
- Exposition aux marchés boursiers mondiaux à petite capitalisation.
- 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	7,0	2,5	1,0	8,5	10,1	3,1	8,8	8,5

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série I	1,1	17,9	-10,1	21,7	35,0	22,0	-28,3	23,8	17,8	-6,2	3,7

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



Données importantes

Type de fonds	Actions de PME mondiales
Fund code	CGF574
Date de création	1 mars 2006
Frais de gestion	1,00 %
Frais d'administration	0,15 %
RFG	0,17 %

Fréquence des distributions

Revenu	Mensuelle
Gains en capital	Annuelle
Distributions	0,02 \$

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

Tolérance au risque Moyenne à Élevé

Caractéristiques du portefeuille

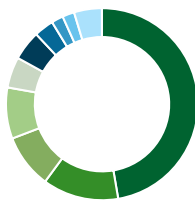
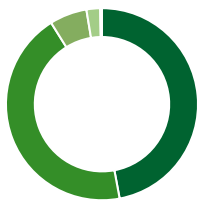
Rendement du dividende 0,7 %

Placement

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

Petites capitalisations mondiales Counsel, série I

Comment le fonds investit² en date du 28 févr. 2026



Répartition de l'actif	(%)	Répartition géographique	(%)	Répartition sectorielle	(%)
Actions américaines	47,1	États-Unis	47,3	Technologie	24,5
Actions internationales	44,1	Inde	12,8	Services financiers	13,9
Actions canadiennes	6,3	Japon	9,1	Biens industriels	12,8
Espèces et équivalents	2,3	Canada	8,6	Services industriels	10,7
Unités de fiducies de revenu	0,3	Israël	5,2	Services aux consommateurs	9,6
		Taiwan	5,0	Soins de santé	8,7
		Royaume-Uni	3,3	Biens de consommation	5,9
		Corée (République de)	2,0	Matériaux de base	4,8
		Suède	2,0	Immobilier	4,4
		Autres	4,7	Autres	4,7

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
Aspeed Technology Inc	3,9
AU Small Finance Bank Ltd	3,4
MonotaRO Co Ltd	2,9
Ensign Group Inc	2,9
Saia Inc	2,7
Freshpet Inc	2,6
RBC Bearings Inc	2,6
HealthEquity Inc	2,6
Standex International Corp	2,5
Diploma PLC	2,3

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.

Petites capitalisations mondiales Counsel, série I

Commentaire du fonds T1 2026

Les commentaires et les opinions sont fournis par Wasatch Global Investors et Mackenzie Financial Corporation

Commentaires sur les marchés

Les actions mondiales à petite capitalisation ont été volatiles au premier trimestre de 2026, car l'évolution de la confiance des investisseurs a entraîné de fortes rotations sur les marchés boursiers. L'enthousiasme à l'égard de l'intelligence artificielle (IA) a continué de soutenir les sociétés liées à la construction d'infrastructures d'IA. Toutefois, chaque vague de nouveaux lancements de produits d'IA a également déclenché des liquidations périodiques dans l'ensemble des secteurs perçus comme étant vulnérables aux perturbations. Les tensions géopolitiques plus tard au cours du trimestre, en particulier découlant du conflit au Moyen-Orient, ont accentué l'incertitude et contribué aux fluctuations des marchés dans un contexte de crainte d'une hausse des prix du pétrole et de ses répercussions sur l'économie mondiale.

Le marché canadien des titres à petite capitalisation a commencé l'année sur de solides assises, grâce à la vigueur soutenue des marchandises. L'or a profité de l'incertitude géopolitique élevée, des achats des banques centrales et de la dépréciation du dollar américain. Le cuivre et les autres métaux de base ont été soutenus par les contraintes d'offre et la demande soutenue pour les infrastructures et l'électrification. Toutefois, la remontée initiale a été partiellement inversée, car le conflit au Moyen-Orient a miné la confiance, ce qui a fait grimper les prix du pétrole et exercé des pressions sur d'autres secteurs. La volatilité a augmenté à mesure que le conflit évoluait, ce qui a compliqué la gestion d'un portefeuille entièrement investi.

Rendement

C'est la sélection des titres en Israël qui a le plus alimenté le rendement relatif du fonds, dont plusieurs placements liés à la construction d'infrastructures d'IA ont fortement contribué aux résultats. La sélection des titres à Taïwan et dans le secteur des technologies de l'information a aussi eu un effet positif.

ASPEED Technology Inc., concepteur de gestionnaires de serveurs et de processeurs de contrôle à distance utilisés dans le matériel des centres de données soutenant les charges de travail d'IA, est le titre qui a le plus contribué au rendement. La société a continué de profiter de la forte demande pour les technologies liées aux infrastructures d'IA. Modine Manufacturing Co. est le deuxième titre qui a le plus contribué au rendement après la publication de solides résultats d'exploitation. Camtek Ltd., un fournisseur israélien de systèmes d'inspection et de métrologie pour le secteur des semi-conducteurs, a également eu un effet positif, car la demande de semi-conducteurs alimentée par l'IA a soutenu de solides rendements.

C'est la sélection des titres aux États-Unis qui a le plus pesé sur les résultats, car le fonds détenait plusieurs titres perçus comme vulnérables aux perturbations par l'IA. De l'avis du sous-conseiller, le marché a adopté une perspective sans discernement, évaluant négativement des secteurs entiers sans faire de distinction entre les modèles d'affaires individuels. La sélection des titres des produits financiers a aussi eu un effet négatif, en partie en raison des craintes de perturbations par l'IA et en partie parce que la hausse des prix du pétrole menace d'alimenter l'inflation en Inde, ce qui augmente la probabilité d'un report des réductions de taux d'intérêt. La sélection des titres au Japon a aussi freiné les résultats.

Monotaro Co. Ltd., un distributeur industriel japonais, est le titre qui a le plus freiné le rendement, malgré la publication de solides résultats annuels, y compris une croissance importante de son revenu d'exploitation. De l'avis du sous-conseiller, la croissance de la société a été sous-évaluée. Shift4 Payments Inc. a entravé le rendement, car son titre a fait l'objet de ventes massives dans le cadre du débat sur les perturbations par l'IA et les investisseurs attendaient de voir des preuves des synergies

Petites capitalisations mondiales Counsel, série I

découlant d'une importante acquisition en 2025. Five-Star Business Finance Ltd., une financière non bancaire indienne, a également nu au rendement, en raison de la croissance plus faible que prévu de ses bénéfices et de la hausse des prêts non productifs en fin de cycle.

Les placements en or, en argent et en cuivre du fonds se sont très bien comportés au cours du trimestre, car les investisseurs ont privilégié l'or en raison des incertitudes entourant la politique monétaire, tandis que les titres du cuivre ont progressé en raison des perturbations de l'offre dans les principales mines. La sélection des titres des produits industriels a aussi eu un effet positif, les sociétés exposées à la construction de centres de données et aux dépenses en défense ayant gagné en popularité. Les placements dans l'énergie ont contribué au rendement, car la hausse des prix du pétrole durant le conflit au Moyen-Orient a fait augmenter la demande d'actions du secteur.

Dans le secteur des matériaux, 5N Plus Inc. est la société qui a le plus alimenté les résultats, soutenue par la forte demande pour les matériaux de pointe. OceanaGold Corp., Orla Mining Corp. et Wesdome Gold Mines Ltd. ont aussi favorisé le rendement, car les prix de l'or sont demeurés élevés. CES Energy Solutions Corp. a produit de solides résultats et la demande du marché final a été plus forte au-delà de ses activités de base liées aux champs pétrolifères. Dans le secteur des produits industriels, Savaria Corp., Exchange Income Corp. et Hammond Power Solutions Inc. ont contribué au rendement, grâce à leur exécution et à leur exposition à la demande d'infrastructures, d'électrification et de défense.

La sous-pondération de l'or et du cuivre a freiné le rendement. La sélection des titres des technologies de l'information a pesé sur les résultats, car les modèles de services technologiques traditionnels ont été mis à mal par les perturbations liées à l'intelligence artificielle. Les placements de la consommation discrétionnaire ont été faibles en raison du resserrement des conditions financières et de la hausse des coûts des intrants.

TerraVest Industries Inc. a nu au rendement, car son segment de l'air comprimé a été exposé à des données fondamentales décevantes pour les remorques-citernes, ce qui lui a fait manquer sa cible de bénéfices. Badger Infrastructure Solutions Ltd. a aussi eu un effet négatif en raison de marges plus faibles que prévu et de dépenses en immobilisations plus élevées.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ouvert des positions dans BBB Foods Inc., Champion Homes Inc., JFrog Ltd., Construction Partners Inc., CSW Industrials Inc., Everus Construction Group Inc., Exosens SA, Global-e Online Ltd., Loar Holdings Inc., Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, MakeMyTrip Ltd., Vita Coco Co. Inc. et Wingstop Inc.

Le sous-conseiller a étoffé les placements du fonds dans BayCurrent Inc., Goosehead Insurance Inc., Monotaro, Kadant Inc. et Balchem Corp.

Le sous-conseiller a vendu les placements du fonds dans Modine Manufacturing, Q2 Holdings Inc., Clearwater Analytics Holdings Inc., Arhaus Inc., nCino Inc., Netwealth Group Ltd., SMS Co. Ltd., LGI Homes Inc., C4 Therapeutics Inc., Sangamo Therapeutics Inc. et Esperion Therapeutics Inc.

Il a réduit les positions du fonds dans Saia Inc., Freshpet Inc., Shift4 Payments, Ensign Group Inc. et Standex International Corp.

Le sous-conseiller a ouvert des positions dans G Mining Ventures Corp., Artemis Gold Inc., Arizona Sonoran Copper Corp. et Skeena Resources Ltd. afin d'accroître l'exposition du fonds aux métaux, ainsi que dans Spartan Delta Corp., PrairieSky Royalty Ltd. et Enerflex Ltd. dans le secteur de l'énergie. Calian Group Ltd. a aussi été ajoutée, car le sous-conseiller estime que la société pourrait être l'un des premiers bénéficiaires de l'augmentation des dépenses en défense.

Petites capitalisations mondiales Counsel, série I

Le sous-conseiller a étoffé les placements du fonds dans 5N Plus en raison de la forte prévisibilité dans le segment des minéraux critiques, et dans MDA Space Ltd. en raison de l'importance du marché exploitable et des catalyseurs à court terme.

Il a liquidé le placement du fonds dans goeasy Ltd. en raison des préoccupations concernant la qualité du crédit et dans Advantage Energy Ltd., Well Health Technologies Corp., Tecsys Inc., Pet Valu Holdings Ltd. et Pollard Banknote Ltd. en raison de la faiblesse des données fondamentales et de l'absence d'occasions de croissance à court terme.

Il a réduit les placements du fonds dans Kneat.com Inc., Kinaxis Inc., Adentra Inc., K-Bro Linen Inc., Real Matters Inc. et EQB Inc. pour profiter de meilleures occasions ailleurs.

Perspectives

L'une des tendances de placement déterminantes au début de 2026 a été l'accent mis par les investisseurs sur les perturbations par l'IA. Les actions des sociétés de logiciels en particulier ont fait l'objet de ventes massives, car le marché s'inquiète de la façon dont l'IA peut remodeler les modèles d'affaires existants. De l'avis du sous-conseiller, le marché a manqué de discernement dans l'ensemble, réévaluant l'incertitude à long terme sans faire une distinction adéquate entre les modèles d'affaires individuels. Les sociétés présentant des avantages concurrentiels durables et de solides données fondamentales se sont repliées, tout comme celles dont les perspectives sont plus incertaines.

Après avoir évalué les placements du fonds, le sous-conseiller estime que plusieurs possèdent des avantages concurrentiels durables qui les rendent plus résilients aux perturbations par l'IA que ce que le marché perçoit actuellement. Dans de nombreux cas, l'IA peut renforcer ces avantages plutôt que les miner, car les sociétés qui possèdent des données exclusives, des plateformes établies et de solides effets de réseau sont souvent les mieux placées pour en profiter.

Le conflit au Moyen-Orient a entraîné une forte hausse des prix du pétrole au cours du trimestre. Le fonds ne détient pas de titres de sociétés du secteur de l'énergie, et le sous-conseiller trouve difficile de dénicher des sociétés du secteur présentant des avantages concurrentiels à long terme. Le sous-conseiller a l'intention de maintenir l'équilibre du fonds afin qu'il ne soit pas trop exposé à un seul risque macroéconomique ou géopolitique.

Le sous-conseiller souligne que 2026 a été un début volatil pour les investisseurs canadiens. La remontée des métaux en début de période a cédé la place à une remontée des actions de l'énergie, car les perturbations de l'offre de pétrole ont fait grimper les prix des marchandises. Les rendements des secteurs hors des ressources ont été inégaux, les sociétés des actifs durables, des produits industriels et axées sur la défense se sont révélées plus résilientes, tandis que les sociétés des technologies de l'information et de l'immobilier ont tiré de l'arrière.

Le sous-conseiller a continué d'apporter des modifications au fonds, augmentant de façon sélective l'exposition au-delà de l'or pour inclure l'argent, les métaux de base et les minéraux critiques. D'autres sociétés plus axées sur la défense ont été ajoutées, ciblant les premières bénéficiaires de l'augmentation des dépenses en défense. Le sous-conseiller a également accru la pondération du fonds dans des placements du secteur de la consommation discrétionnaire, qui pourraient continuer de profiter du déploiement des magasins tout en absorbant les coûts liés aux droits de douane.

Petites capitalisations mondiales Counsel, série I

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.

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.

Petites capitalisations mondiales 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.