# Petites capitalisations mondiales Counsel, série I

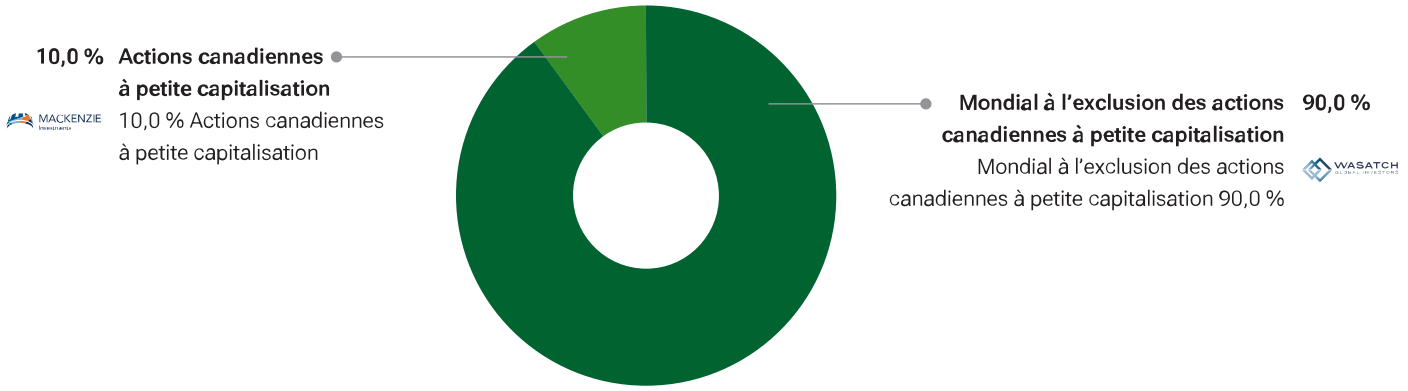
31 octobre 2026

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 portefeuille




### Rendement annualisé (%)

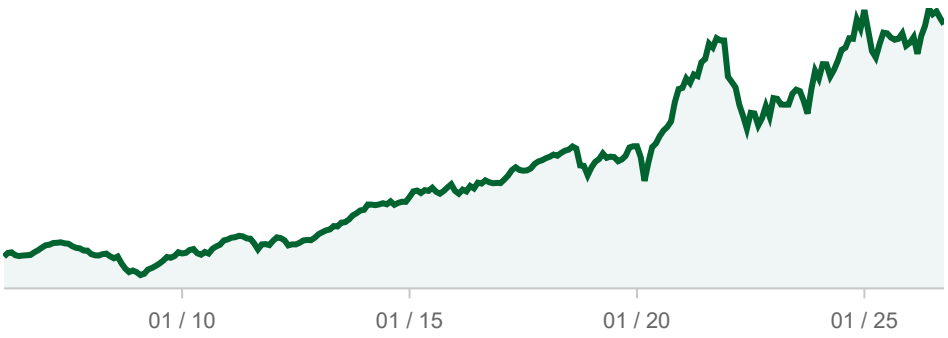
| Période | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Rendement depuis la création |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Série I | -2,1 | -3,4 | 4,3 | 5,3 | 13,3 | 1,0 | 8,4 | 8,5 |

### **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 | 8,1 |

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

**53 916 $**




### 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 (31 mars 2026) | 0,18 % |
| Actifs nets (millions de $) | 191,2 $ |
| Nombre de titres | 244 |

### Sous-conseiller

Placements Mackenzie et Wasatch Global Investors

### 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

### Placement

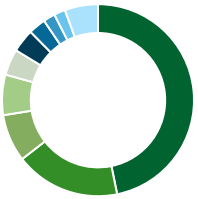
| min. | Subséq. | Admissibilité au REER |
|---|---|---|
| 500 $ | 100 $ | Oui |

# Petites capitalisations mondiales Counsel, série I

**Comment le fonds investit** en date du 31 août 2026



| Répartition de l'actif | (%) |
|---|---|
| Actions américaines | 46,8 |
| Actions internationales | 46,0 |
| Actions canadiennes | 5,9 |
| Espèces et équivalents | 1,0 |
| Unités de fiducies de revenu | 0,3 |



| Répartition géographique | (%) |
|---|---|
| États-Unis | 46,8 |
| Inde | 17,7 |
| Japon | 8,0 |
| Canada | 6,8 |
| Israël | 4,4 |
| Royaume-Uni | 3,9 |
| Suède | 2,9 |
| Mexique | 2,0 |
| Taiwan | 1,9 |
| Autres | 5,6 |



| Répartition sectorielle | (%) |
|---|---|
| Technologie | 20,1 |
| Services financiers | 18,7 |
| Services aux consommateurs | 12,4 |
| Soins de santé | 11,6 |
| Biens industriels | 9,9 |
| Services industriels | 7,5 |
| Matériaux de base | 5,5 |
| Immobilier | 4,6 |
| Biens de consommation | 4,2 |
| Autres | 5,6 |

## Principaux titres

| Principales actions | % de la VL |
|---|---|
| HealthEquity Inc | 3,5 |
| AU Small Finance Bank Ltd | 3,3 |
| MonotaRO Co Ltd | 3,2 |
| Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc | 2,8 |
| Diploma PLC | 2,6 |
| Casella Waste Systems Inc catégorie A | 2,5 |
| Medpace Holdings Inc | 2,5 |
| Ensign Group Inc | 2,5 |
| Divi's Laboratories Ltd | 2,3 |
| PJT Partners Inc classe A | 2,1 |
| **Totale** | **27,3** |

| Caractéristiques du portefeuille | |
|---|---|
| Rendement du dividende | 0,6 % |

### Communiquer avec nous

Centre de service à la clientèle 1-844-730-1633

Site Web de la société www.counselportfolios.ca/fr-ca

# Petites capitalisations mondiales Counsel, série I

**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.

## Commentaire du fonds T3 2026

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

### Commentaires sur les marchés

Les actions mondiales de sociétés à petite capitalisation ont reculé au cours du trimestre, la hausse des taux d'intérêt et les préoccupations liées à l'inflation ayant pesé sur les marchés boursiers, tandis que les tensions géopolitiques ont accentué la volatilité. Les actions liées au développement de l'intelligence artificielle (IA), qui avaient auparavant contribué à la vigueur des marchés, ont fait l'objet de ventes généralisées dans les marchés développés.

Le contexte de placement est devenu moins favorable. Les rendements à long terme ont augmenté et les valorisations sont devenues un facteur plus important à considérer dans plusieurs des thèmes ayant affiché les meilleurs rendements sur les marchés. Les tensions géopolitiques et commerciales sont demeurées des thèmes persistants.

Les investissements dans les infrastructures, la défense, l'énergie et les centres de données sont demeurés d'importants thèmes structurels. L'attention s'est de plus en plus détournée des annonces de dépenses prévues pour se porter sur l'attribution de projets concrets et les projets financés en carnet, une tendance qui s'est accentuée vers la fin du trimestre.

### Rendement

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a contribué au rendement, car le Fonds ne détenait pas certaines des sociétés plus spéculatives liées à l'IA qui ont fait l'objet de ventes. La sélection des titres dans le secteur des soins de santé et à Taïwan a également contribué au rendement.

Divi's Laboratories Ltd. a contribué au rendement. Le fabricant indien d'ingrédients pharmaceutiques actifs et fabricant à contrat a enregistré une forte hausse de son bénéfice, soutenue par une solide croissance des revenus et l'amélioration des marges. ASPEED Technology Inc. a également contribué au rendement, car la forte augmentation de la fabrication de serveurs destinés à l'IA, le contenu accru en puces par serveur et la hausse des prix de vente ont stimulé les bénéfices et les revenus. Medpace Holdings Inc. a contribué au rendement, les actions des sociétés pharmaceutiques et de biotechnologie ayant progressé dans l'ensemble à la suite de résultats d'essais encourageants concernant un vaccin personnalisé contre le cancer et de l'enthousiasme suscité par le potentiel de l'IA à favoriser la découverte de nouveaux médicaments.

# Petites capitalisations mondiales Counsel, série I

La sélection des titres dans le secteur des produits industriels a nui au rendement, les placements liés aux infrastructures d'IA, comme AAON Inc., ayant été touchés par le mouvement de vente. La sélection des titres dans le secteur des services financiers a également nui au rendement, particulièrement les placements dans les sociétés de courtage d'assurance et les banques régionales. La sous-pondération du secteur des matériaux a aussi nui au rendement, car les sociétés aurifères et d'autres sociétés minières, auxquelles le Fonds est peu exposé, ont compté parmi les segments les plus vigoureux du marché.

AAON Inc. a nui au rendement après avoir été touchée par le mouvement de vente généralisé des actions liées à l'IA, bien que le sous-conseiller estime que ses données fondamentales demeurent solides. Standex International Corp. a également nui au rendement. La société a dépassé les prévisions de bénéfices, mais les investisseurs se sont inquiétés du ralentissement de la croissance de ses revenus. Selon le sous-conseiller, Standex peut continuer de croître dans ses différents secteurs d'activité et pourrait profiter des dépenses à long terme consacrées aux infrastructures du réseau électrique. Nova Ltd. a également nui au rendement, ayant elle aussi été touchée par le mouvement de vente des actions liées à l'IA.

Sur le plan sectoriel, les technologies de l'information ont contribué au rendement, soutenues par la sélection des titres. La sélection des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a également contribué au rendement, tout comme la sous-pondération du secteur immobilier. Sur le plan géographique, les expositions relatives aux États-Unis et à Taïwan ont contribué au rendement.

Le fait de ne pas détenir SanDisk Corp. a été le principal facteur individuel ayant contribué au rendement. Divi's Laboratories Ltd. a contribué au rendement grâce à la hausse des actions de cette société pharmaceutique indienne. ASPEED Technology Inc. a également contribué au rendement en raison de la hausse de ses actions.

Sur le plan sectoriel, les produits industriels ont été le principal facteur ayant nui au rendement, en raison à la fois de la surpondération du secteur et de la sélection des titres. Les services financiers ont nui au rendement en raison de la sélection des titres. Les sous-pondérations des secteurs de l'énergie et des matériaux ont également nui au rendement. Sur le plan géographique, les expositions relatives au Japon et à l'Australie ont nui au rendement.

AAON Inc. a été le principal facteur individuel ayant nui au rendement, en raison de sa surpondération. Nova Ltd. a nui au rendement en raison du recul de la position hors indice détenue par le Fonds. Standex International Corp. a également nui au rendement, sa position surpondérée dans le secteur des produits industriels ayant reculé.

### Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté Asahi Intecc Co. Ltd., un fabricant japonais de fils-guides et de cathéters utilisés en chirurgie cardiovasculaire, en raison de son orientation vers des dispositifs vasculaires périphériques à plus forte valeur ajoutée et de l'avantage que lui procure son réseau de vente directe sur le plan de la distribution. Il a également ajouté Asker Healthcare Group AB, un distributeur suédois de produits médicaux qui occupe une position de chef de file dans un marché européen fragmenté, ainsi que CarTrade Tech Ltd., qui exploite des plateformes de vente de véhicules en ligne en Inde et pourrait accroître sa part de ce marché. Le sous-conseiller a aussi ajouté Pattern Group Inc., une société américaine qui aide les petites marques de produits de consommation à accroître leurs ventes sur les plateformes de commerce en ligne.

Le sous-conseiller a accru les positions dans AAON Inc. et Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc. à des valorisations qu'il jugeait intéressantes après le recul du cours de leurs actions. Il a également accru la position dans Aether Industries Ltd., un fabricant indien de produits chimiques, compte tenu de sa conviction accrue à l'égard de la société.

# Petites capitalisations mondiales Counsel, série I

Le sous-conseiller a vendu BayCurrent Inc. après que sa valorisation eut atteint un niveau élevé et a vendu Shift4 Payments Inc. en raison de préoccupations concernant les priorités de la direction en matière d'affectation du capital. Il a également vendu PB Fintech Ltd., Five Below Inc. et Wingstop Inc. afin de saisir d'autres occasions de placement. Le sous-conseiller a réduit la position dans RBC Bearings Inc. après les gains réalisés plus tôt dans l'année et a légèrement réduit les positions dans Balchem Corp. et Rakus Co. Ltd.

Le sous-conseiller a ajouté Asker Healthcare Group AB et Pattern Group Inc. au cours du trimestre, augmentant ainsi l'exposition aux secteurs des soins de santé et de la consommation discrétionnaire. Il a également ajouté Asahi Intecc Co. Ltd. et CarTrade Tech Ltd., ce qui reflète l'évolution de l'ensemble des occasions de placement mondiales du Fonds.

Le sous-conseiller a accru les positions dans Hamilton Lane Inc., AAON Inc. et Aether Industries Ltd. Il a vendu Shift4 Payments Inc., BayCurrent Inc. et Wingstop Inc. Le sous-conseiller a réduit les positions dans RBC Bearings Inc. et Balchem Corp.

### Perspectives

Selon le sous-conseiller, la hausse des taux d'intérêt retenait l'attention des investisseurs à la fin du trimestre, et de nouvelles hausses pourraient généralement peser sur les valorisations des actions mondiales de sociétés à petite capitalisation. Les sociétés détenues par le Fonds sont en grande partie autofinancées et financent leur croissance au moyen de leurs flux de trésorerie disponibles plutôt que de recourir aux marchés de la dette, ce qui, selon le sous-conseiller, pourrait les aider à poursuivre leur croissance dans un contexte de taux d'intérêt élevés. Le sous-conseiller estime également que la hausse des taux pourrait inciter les investisseurs à être plus sélectifs et à privilégier les sociétés dont les données fondamentales sont solides. Il souligne par ailleurs que la croissance des bénéfices et des revenus des sociétés détenues par le Fonds continue d'évoluer conformément à ses attentes.

Selon le sous-conseiller, les sociétés mondiales à petite capitalisation amorcent le quatrième trimestre dans un contexte contrasté. Les taux d'intérêt à long terme élevés, l'incertitude commerciale et l'évolution de la situation géopolitique pourraient peser sur les sociétés plus sensibles aux taux d'intérêt et davantage exposées aux marchés internationaux. Parallèlement, les investissements dans les infrastructures, la défense, l'énergie et les centres de données pourraient soutenir certaines sociétés, particulièrement lorsque les dépenses se traduisent par des projets financés et des carnets de commandes bien établis. Selon le sous-conseiller, les valorisations et la capacité d'exécution demeurent des facteurs importants à considérer.

Le sous-conseiller continue de privilégier les occasions propres à certaines sociétés, la qualité des bilans et une approche rigoureuse en matière de valorisation. Il favorise les sociétés qui disposent d'avantages concurrentiels durables et de moteurs de demande clairement identifiables, tout en reconnaissant que les taux d'intérêt élevés et l'incertitude commerciale persistante pourraient entraîner des résultats inégaux.

### 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 30 septembre 2026.

# Petites capitalisations mondiales 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 30 septembre 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.

# Petites capitalisations mondiales Counsel, série I

†Plafonné à l'égard des nouveaux investisseurs - Les cotisations ne sont plus acceptées de la part des nouveaux investisseurs.

Dans le cas où une composition de l'actif neutre du portefeuille est présentée, les pondérations indiquées ci-dessus représentent les pondérations neutres du fonds et peuvent différer de la composition actuelle. La composition de l'actif neutre peut comprendre une combinaison de placements en actions, en titres à revenu fixe, en titres conçus pour suivre un indice de marché ou en d'autres titres. Gestion de placements Canada Vie limitée, le gestionnaire du fonds, peut à sa discrétion modifier la combinaison de l'actif sans préavis.

Si des avoirs effectifs du fonds sont indiqués, ils sont détenus soit directement, soit par l'intermédiaire d'un fonds commun de placement sous-jacent. La répartition de l'actif est exprimée en pourcentage de la valeur liquidative du fonds. Les titres individuels détenus par des FNB ne figurent pas dans la liste des principaux avoirs du fonds. En raison de l'arrondissement des valeurs et de l'inclusion possible des positions vendeur dans les liquidités, la valeur totale de l'avoir peut parfois dépasser 100 %. Il peut arriver qu'une valeur négative soit affichée à l'égard des liquidités. Cette valeur reflète la vente de titres et/ou des opérations de rachat qui n'avaient pas encore été réglées à la fin du mois.

Pour obtenir des renseignements sur le fonds ou sur tout fonds Counsel sous-jacent, veuillez consulter l'Aperçu du fonds, le prospectus simplifié et/ou les autres documents d'information avant d'investir. Ces documents sont accessibles au www.counselportfolios.ca.

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 données sur le rendement fournies supposent le réinvestissement des distributions seulement et ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat, de distribution, des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payables par le porteur de titres qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif du rendement dans l'avenir. Les portefeuilles Counsel sont gérés par Gestion de placements Canada Vie limitée. Ils sont distribués par IPC Gestion de patrimoine inc. et IPC Valeurs mobilières. Ils peuvent également être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada. Les autres marques de commerce qui figurent dans le présent document sont des marques de commerce de leurs propriétaires respectifs et elles sont utilisées sous licence ou avec permission.