

Croissance canadienne Counsel, série I

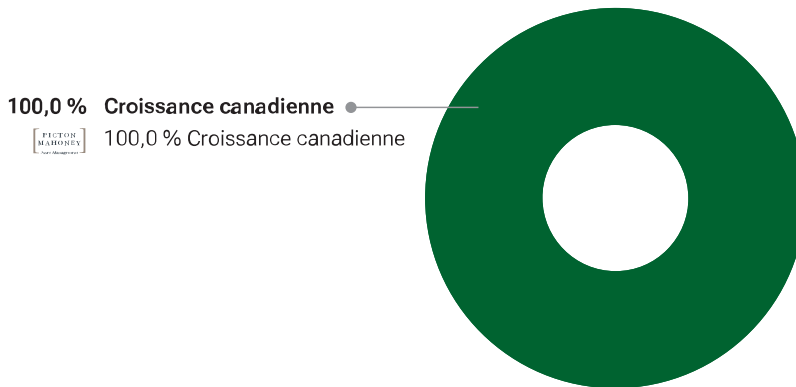
31 mars 2026

Le fonds vise à offrir une croissance du capital à long terme et un taux de rendement raisonnable en investissant principalement dans des actions canadiennes. L'approche du gestionnaire en matière de

Est-ce le bon portefeuille pour vous?

- Permet d'accéder à une stratégie de placement neutre visant à atteindre une croissance du capital à long terme.
- Permet une exposition à des actions et titres à revenu fixe canadiens, américains et internationaux.
- 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	-4,4	1,4	5,9	26,6	19,7	14,9	13,7	11,8

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série I	19,1	9,9	-8,8	25,2	14,7	24,9	-4,1	12,5	25,2	25,2	1,4

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



Données importantes

Type de fonds	Actions canadiennes
Fund code	CGF500
Date de création	7 janvier 2009
Frais de gestion	0,75 %
Frais d'administration	0,15 %
RFG	0,17 %

Fréquence des distributions

Revenu	Mensuelle
Gains en capital	Annuelle
Distributions	0,10 \$

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

Tolérance au risque Moyenne

Caractéristiques du portefeuille

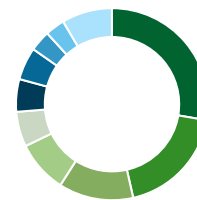
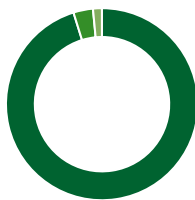
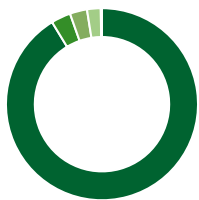
Rendement du dividende 1,9 %

Placement

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

Croissance canadienne Counsel, série I

Comment le fonds investit² en date du 31 janv. 2026



Répartition de l'actif (%)	Répartition géographique (%)	Répartition sectorielle (%)
Actions canadiennes 91,3	Canada 95,2	Services financiers 27,7
Espèces et équivalents 3,3	États-Unis 3,3	Matériaux de base 18,8
Actions américaines 2,9	Bermudes 1,5	Énergie 12,6
Unités de fiducies de revenu 2,3		Technologie 8,8
Obligations Domestiques 0,2		Immobilier 5,9
		Services aux consommateurs 5,5
		Services industriels 5,5
		Services publics 3,5
		Espèces et quasi-espèces 3,3
		Autres 8,5

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
Banque Royale du Canada	8,2
Banque Toronto-Dominion	6,1
Shopify Inc catégorie A	4,5
Canadian Pacific Kansas City Ltd	3,3
Canadian Natural Resources Ltd	3,2
Enbridge Inc	3,2
Agnico Eagle Mines Ltd	3,1
Brookfield Corp catégorie A	2,7
Barrick Mining Corp	2,5
Franco-Nevada Corp	2,5

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 canadienne Conseil, série I

Commentaire du fonds T4 2025

Les commentaires et les opinions sont fournis par PICTON Investments

Commentaires sur les marchés

Les marchés boursiers canadiens ont absorbé les chocs politiques, car l'incertitude à l'égard des droits de douane, les changements réglementaires et le bruit géopolitique n'ont pas réussi à faire dérailler la croissance ou les actifs plus risqués. Toutefois, la résilience a été inégale, les investissements axés sur l'intelligence artificielle (IA) soutenant les marchés, tandis que les ménages composaient avec la hausse des coûts et la détérioration de l'abordabilité. La volatilité a diminué malgré l'incertitude accrue, ce qui donne à penser que les investisseurs ont appris à vivre avec les perturbations plutôt qu'à exiger une résolution.

L'économie canadienne s'est établie dans une structure en forme de K prononcée, ce qui a profité aux porteurs d'actifs et aux grandes sociétés. Parallèlement, les ménages à faible revenu et les travailleurs plus jeunes font face à de moins bonnes conditions de travail. L'IA a été un catalyseur à double tranchant, stimulant la productivité et les marges, tout en réduisant l'embauche et en élargissant la divergence sur le marché du travail.

Rendement

L'exposition relative à la Banque Royale du Canada a stimulé le rendement du fonds. La banque a enregistré un gain trimestriel record d'environ 29 % sur 12 mois, son bénéfice par action ayant dépassé les prévisions des analystes. La Banque Royale du Canada a profité de la vigueur des marchés financiers, de la croissance de la gestion de patrimoine et de l'intégration de HSBC à la suite de son acquisition. L'exposition à OR Royalties Inc. a pesé sur le rendement du fonds. La société a publié des résultats d'exploitation positifs, mais ses perspectives mises à jour étaient inférieures aux prévisions de l'année précédente.

La sélection des titres des produits financiers et des services de communication a stimulé le rendement du fonds. La sous-pondération de l'énergie et la surpondération des technologies de l'information ont également eu un effet positif. La sélection des titres des matériaux et de l'énergie a nuí au rendement. La sous-pondération des produits financiers et la surpondération des produits industriels ont aussi freiné les résultats.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté au fonds un placement dans BCE Inc. en raison de la stratégie de croissance de la société, de ses cibles de revenus et de l'accent mis sur les flux de trésorerie disponibles. Le sous-conseiller est optimiste à l'égard des marges et de la croissance des bénéfices. Le placement du fonds dans Barrick Mining Corp. a été accru, car la société a un nouveau chef de la direction. La société possède également des actifs de niveau 1 dans les segments du cuivre et de l'or.

Le placement du fonds dans Parkland Corp. a été vendu en raison de l'acquisition de la société par Sunoco LP. Un placement dans Mines Agnico Eagle Ltée a été réduit en raison des préoccupations à l'égard des dépenses en immobilisations prévues de la société.

Croissance canadienne Conseil, série I

Perspectives

La politique monétaire est devenue accommodante, même si l'inflation est supérieure à la cible, ce qui témoigne de la domination de la politique budgétaire et de la volonté de soutenir la croissance de l'emploi au détriment d'un risque d'inflation à long terme plus élevé.

Les conditions mondiales deviennent plus favorables, ce qui élargit les occasions au-delà des actions américaines à grande capitalisation. Parallèlement, le positionnement est élargi et la thèse de reprise qui prend de l'ampleur fait de plus en plus consensus. Les données décevantes à court terme sur la croissance économique et l'inflation pourraient entraîner un repli du marché et un meilleur point d'entrée.

Le sous-conseiller perçoit les marchés obligataires comme les gardiens, la thèse de reprise et de rotation de 2026 étant tributaire de la coopération soutenue entre les marchés obligataires dans un contexte d'inflation supérieure à la cible et de domination croissante de la politique budgétaire. La crédibilité de la politique est mise à l'épreuve, car un cycle d'assouplissement monétaire non traditionnel, l'influence politique croissante sur les banques centrales et les importantes émissions de titres de créance augmentent le risque de primes de terme plus élevées et de resserrement des conditions financières.

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.

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

Croissance canadienne Counsel, série I

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 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 canadienne 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 canadienne 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 canadiennes, sur un total de 166 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 canadienne 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.