

Petites capitalisations mondiales Counsel, série F

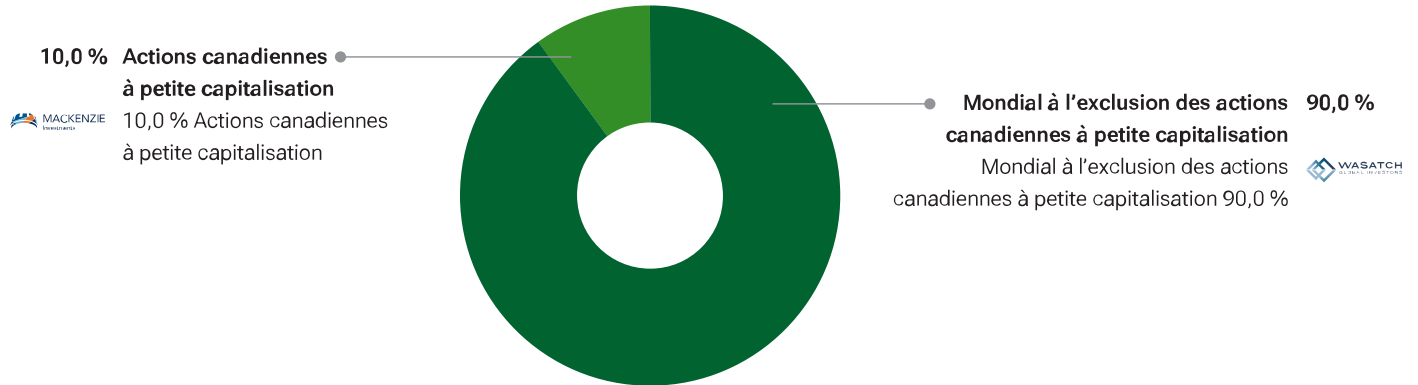
31 mars 2026

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 F | -6,2 | -3,3 | -5,7 | -2,2 | 6,5 | 1,3 | 6,6 | 6,8 |

Rendement (%) rendements par année civile

| Période | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | ACJ |
|---------|------|------|-------|------|------|------|-------|------|------|------|------|
| Série F | -0,4 | 16,5 | -11,2 | 20,2 | 33,4 | 20,5 | -29,1 | 22,4 | 16,5 | -7,2 | -3,3 |

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



Données importantes

| | |
|------------------------|--------------------------|
| Type de fonds | Actions de PME mondiales |
| Fund code | CGF774 |
| Date de création | 13 février 2006 |
| Frais de gestion | 1,00 % |
| Frais d'administration | 0,15 % |
| RFG | 1,26 % |

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

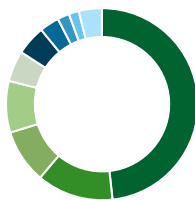
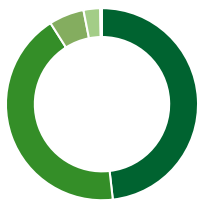
| | |
|------------------------|-------|
| Rendement du dividende | 0,6 % |
|------------------------|-------|

Placement

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

Petites capitalisations mondiales Counsel, série F

Comment le fonds investit² en date du 31 janv. 2026



| Répartition de l'actif | (%) | Répartition géographique | (%) | Répartition sectorielle | (%) |
|------------------------------|------|--------------------------|------|----------------------------|------|
| Actions américaines | 48,2 | États-Unis | 48,3 | Technologie | 24,5 |
| Actions internationales | 42,8 | Inde | 12,9 | Services financiers | 14,5 |
| Actions canadiennes | 5,9 | Japon | 9,1 | Biens industriels | 12,8 |
| Espèces et équivalents | 2,8 | Canada | 8,7 | Services aux consommateurs | 10,0 |
| Unités de fiducies de revenu | 0,3 | Israël | 5,2 | Services industriels | 9,5 |
| | | Taiwan | 5,0 | Soins de santé | 8,1 |
| | | Royaume-Uni | 3,3 | Biens de consommation | 7,6 |
| | | Corée (République de) | 2,0 | Immobilier | 3,7 |
| | | Australie | 1,7 | Matériaux de base | 3,4 |
| | | Autres | 3,9 | Autres | 5,9 |

Principaux titres

| Principales actions | % de la VL |
|------------------------------|------------|
| Aspeed Technology Inc | 3,9 |
| AU Small Finance Bank Ltd | 3,5 |
| RBC Bearings Inc | 3,1 |
| HealthEquity Inc | 2,9 |
| MonotaRO Co Ltd | 2,7 |
| Shift4 Payments Inc classe A | 2,4 |
| Nova Ltd | 2,3 |
| Ensign Group Inc | 2,3 |
| Standex International Corp | 2,3 |
| Saia Inc | 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 F

Commentaire du fonds T4 2025

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

Commentaires sur les marchés

La hausse des prix des métaux, précieux et industriels, a été un thème dominant pour les actions canadiennes à petite capitalisation au quatrième trimestre de 2025. L'or, l'argent et le cuivre ont terminé le trimestre tout juste en deçà des sommets records, après des gains supérieurs à 10 %. Sur l'année, l'or a progressé de 64 %, le cuivre, de 41 % et l'argent, de 141 %, ce qui représente une période historique pour les prix des métaux.

Les métaux et les mines sont passés d'un peu plus de 25 % de l'indice de rendement total des titres à petite capitalisation canadiens S&P/TSX au début de 2025 à environ 36 % à la fin de l'année. À eux seuls, les métaux précieux ont représenté environ 25 % de ce total. Cela a donné lieu à une solide performance de l'indice, qui a inscrit des rendements totaux de 50,2 % pour l'année et de 10,2 % pour le trimestre. Le leadership trimestriel a été restreint, car seuls les secteurs des matériaux et de l'énergie ont enregistré des rendements équivalents ou supérieurs à ceux de l'indice. Mis à part pour les ressources, les rendements ont été contrastés.

Les marchés boursiers mondiaux ont progressé au quatrième trimestre de 2025, soutenus par une période de publication de solides résultats. La Réserve fédérale américaine a réduit les taux d'intérêt, ce qui a aussi soutenu les actions durant le trimestre. Du côté des actions mondiales à petite capitalisation, les actions des marchés développés ont généralement surpassé celles des marchés émergents.

Rendement

Les placements dans ASPEED Technology Inc., AU Small Finance Bank Ltd. et Clearwater Analytics Holdings Inc. ont contribué au rendement. ASPEED Technology a profité de l'augmentation de la production de systèmes de serveurs pour les charges de travail liées à l'intelligence artificielle, ce qui a fait augmenter la demande pour ses contrôleurs de gestion de carte de base. Le titre d'AU Small Finance Bank a progressé après que la banque a fait état d'une amélioration de la qualité de ses actifs dans son rapport sur les bénéfices. L'action de Clearwater Analytics Holdings a augmenté après qu'un consortium de sociétés de capital-investissement a annoncé son intention de l'acquérir.

Les placements dans Trex Co. Inc., Baycurrent Inc. et Rakus Co. Ltd. ont nui au rendement. Le titre de Trex a reculé après que la société a annoncé des bénéfices inférieurs aux attentes pour le troisième trimestre de 2025 en raison de la faiblesse du marché de l'habitation et de la baisse des dépenses de consommation en rénovation domiciliaire. Baycurrent et Rakus ont toutes deux inscrit des résultats positifs, mais leurs actions ont reculé après avoir enregistré de solides gains l'année précédente.

La surpondération d'Enerflex Ltd. a contribué au rendement. Les placements hors indice dans Lundin Mining Corp. et Hudbay Minerals Inc. ont également contribué au rendement. Les placements relatifs dans OR Royalties Inc. et FirstService Corp. ont nui au rendement, tout comme la surpondération de Propel Holdings Inc.

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres des produits industriels a entravé le rendement.

Petites capitalisations mondiales Counsel, série F

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres de l'énergie et des soins de santé a favorisé le rendement, tout comme la sous-pondération des soins de santé et de la consommation discrétionnaire. La sélection des titres des matériaux et des produits industriels a pesé sur les résultats. Les sous-pondérations des matériaux et la surpondération des technologies de l'information ont également pesé sur les résultats.

Sur le plan régional, la sélection des titres en Inde et à Taïwan a stimulé le rendement. L'absence d'exposition à la Chine a aussi favorisé le rendement. La sélection des titres aux États-Unis et au Japon a entravé le rendement.

Activité du portefeuille

Lumine Group Inc. a été ajoutée au fonds. Le sous-conseiller estime que la position dominante de la société dans ses marchés et son modèle d'acquisition éprouvé offrent des caractéristiques défensives dans un contexte de perturbations technologiques.

Les positions dans Triple Flag Precious Metals Corp. et OR Royalties ont été augmentées. Elles reflètent la préférence du sous-conseiller pour les modèles diversifiés de redevances ou de diffusion en continu à faible intensité de capital. Le sous-conseiller a étoffé plusieurs placements cycliques qui ont été

devancés par le marché. Ces augmentations ont visés Pet Valu Holdings Ltd., Propel Holdings, Descartes Systems Group Inc., ATS Corp. et Topaz Energy Corp. Dans chaque cas, la baisse du cours de l'action de la société a été une occasion d'accroître l'exposition à des valorisations plus intéressantes.

Le placement dans OEM International AB a été augmenté parce que le sous-conseiller s'attend à ce que la croissance des bénéfices de la société s'accélère au cours des cinq prochaines années, en raison de l'amélioration de la répartition du capital. La position dans Paymentus Holdings Inc. a été augmentée, car le sous-conseiller estime que la société est bien positionnée pour une croissance à long terme. Les placements dans Rakus et MonotaRO Co. Ltd. ont été étoffés, pour profiter de la faiblesse du cours de leur action. La position dans Carel Industries SPA a été augmentée en raison de ses activités génératrices de liquidités et de sa solide base de revenus récurrents.

Sandstorm Gold Ltd. a été vendue après l'acquisition de la société par Royal Gold Inc. Transcontinental Inc. a été vendue, car le titre de la société s'approchait de l'évaluation de la valeur intrinsèque par le sous-conseiller.

Silergy Corp. a été vendue en fonction de l'évaluation du sous-conseiller de la position concurrentielle de la société. Softcat PLC a été vendue au profit d'autres placements.

Les placements dans Brookfield Wealth Solutions Ltd., Enerflex et Headwater Exploration Inc. ont été réduits afin de gérer la taille des placements et d'utiliser le produit pour d'autres placements.

Les positions dans Nova Ltd. et ASPEED Technology ont été réduites après que le cours de leur action a fortement progressé. La position dans SMS Co. Ltd. a été réduite, car les résultats de la société ont été plus faibles que prévu.

Perspectives

À l'approche de 2026, la qualité du fonds, mesurée par le rendement des capitaux propres et le rendement des actifs, est supérieure à celle de l'indice de référence selon le sous-conseiller. La croissance des bénéfices a également été constante et dépasse celle de l'indice de référence.

Petites capitalisations mondiales Counsel, série F

Mais même si les fondamentaux du fonds n'ont pas changé, une chose a changé. Selon le sous-conseiller, les valorisations des sociétés du fonds par rapport à un indice plus général sont plus intéressantes qu'elles ne l'ont été depuis longtemps. Lorsqu'on compare le rendement des bénéficiaires du fonds à celui de l'indice de référence général, on constate que celui du fonds est près de son niveau le plus intéressant en au moins une décennie.

Le sous-conseiller privilégie les sociétés qui combinent une répartition prudente du capital à des avantages concurrentiels, à un bilan sain et à la capacité de faire croître la valeur au fil du temps. En 2026, le sous-conseiller s'attend à ce que les actions canadiennes à petite capitalisation continuent de faire face au risque d'événement, y compris la revue de l'Accord Canada–États-Unis–Mexique. Le marché devra composer avec des questions concernant la durabilité des dépenses en immobilisations liées à l'intelligence artificielle et l'offre excédentaire sur le marché de l'énergie. Après une année 2025 volatile, le sous-conseiller s'attend à ce que la dispersion reste élevée, ce qui devrait créer des occasions de placement.

Les prix des ressources devraient être un facteur clé du rendement de l'indice de référence, compte tenu de la composition de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX. Les sociétés des matériaux et de l'énergie représentent près des deux tiers de l'indice des titres à petite capitalisation canadiens. L'évolution des prix de l'or, de l'argent, du cuivre, du pétrole et du gaz naturel devrait donc avoir une grande incidence sur l'orientation globale du marché.

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 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

Petites capitalisations mondiales Counsel, série F

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.

Petites capitalisations mondiales Counsel, série F

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.