Mandat revenu équilibré Visio Counsel, série I

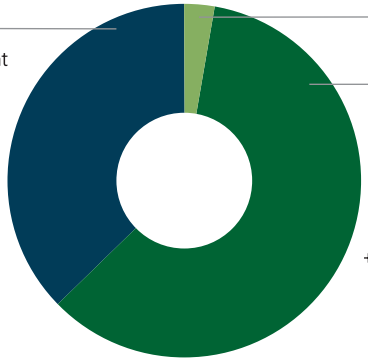
30 septembre 2026

Le mandat vise à fournir aux investisseurs un équilibre entre un revenu régulier et une plus-value du capital à long terme en investissant soit directement, soit par l'intermédiaire de titres d'autres fonds d'investissement, dans des actions et des titres à revenu fixe d'une variété d'émetteurs nord-américains et internationaux. Le mandat vise à profiter d'une répartition dans un fonds sous-jacent concentré actions nord-américaines à rendement élevé.

Est-ce le bon portefeuille pour vous?

- Conçu pour fournir un équilibre entre un revenu régulier et un potentiel de croissance du capital.
- Permet l'accès à une sélection concentrée d'actions et de titres à revenu fixe combinés à des FNB.
- Des distributions mensuelles.

Répartition neutre du portefeuille[1]



38,00 % Revenu fixe

30,00 % Stratégie d'échelonnement d'obligations canadiennes+

4,00 % FNB à rendement élevé

4,00 % FNB de titres à revenu fixe canadiens

Alternatifs 2,00 %

Crédit privé+ 2,00 % Sagard

Actions 60,00%

Actions nord-américaines à rendement élevé+ 30,00 % ACADIAN

FNB d'actions américaines 15,00 % MACKENZIE

FNB d'actions internationales 9,00 %

FNB d'actions canadiennes 6,00 %

La répartition de l'actif illustrée ci-dessus représente la répartition neutre au 9 septembre 2026.

+ Sous-conseiller ou gestionnaire de fonds sous-jacents. Vous trouverez des renseignements au sujet des placements sous-jacents du Fonds dans le site Web des portefeuilles Counsel. Pour obtenir de plus amples renseignements sur les objectifs et les stratégies de placement des fonds sous-jacents, veuillez consulter le prospectus simplifié ou l'Aperçu du fonds.

Rendement annualisé (%)

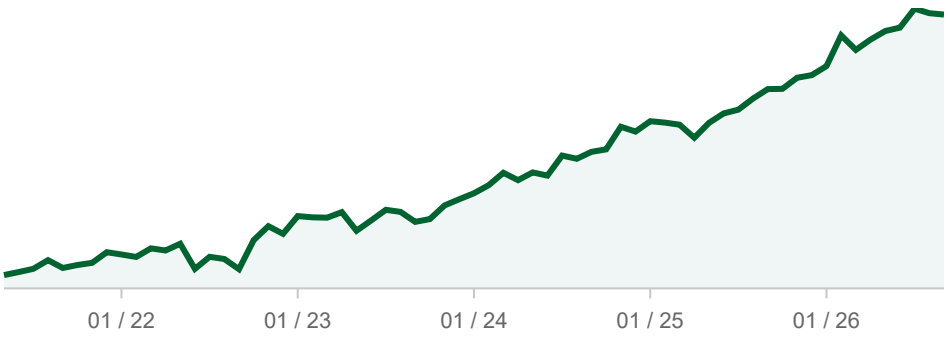
Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Rendement depuis la création
Série I	-0,2	1,9	5,2	11,7	12,2	9,2	-	9,1

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série I	-	-	-	-	-	-	3,9	7,1	12,9	9,5	9,3

Rendement historique (%) Valeur actuelle de 10 000 $

15 794 $



Données importantes

Type de fonds	Équilibrés mondiaux neutres
Fund code	CGF535
Date de création	23 juin 2021
Frais de gestion	0,80 %
Frais d'administration	0,00 %
RFG (31 mars 2026)	0,23 %
Actifs nets (millions de $)	214,4 $
Nombre de titres	3 246

Gestionnaire de fonds

Groupe de solutions de portefeuille

Fréquence des distributions

Revenu	Mensuelle
Gains en capital	Annuelle
Distributions	0,05 $

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

Tolérance au risque

Faible à Moyenne

Placement

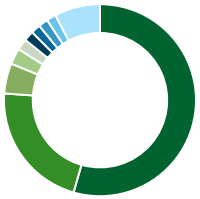
min.*	Subséq.	Admissibilité au REER
25 000 $	100 $	Oui

Mandat revenu équilibré Visio Counsel, série I

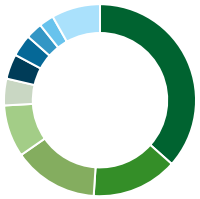
Comment le fonds investit[2] en date du 31 juil. 2026



Répartition de l'actif	(%)
Obligations Domestiques	33,8
Actions internationales	22,7
Actions américaines	19,8
Actions canadiennes	18,8
Obligations Étrangères	2,7
Espèces et équivalents	2,0
Unités de fiducies de revenu	0,2



Répartition géographique	(%)
Canada	54,5
États-Unis	21,7
Japon	5,1
Royaume-Uni	2,7
Monaco	1,9
Suisse	1,7
Israël	1,6
France	1,6
Allemagne	1,6
Autres	7,7



Répartition sectorielle	(%)
Revenu fixe	36,6
Énergie	14,5
Services financiers	14,3
Technologie	8,8
Soins de santé	4,5
Biens de consommation	4,2
Télécommunications	3,7
Matériaux de base	2,8
Immobilier	2,5
Autres	8,2

Principaux titres

Fonds/titres sous-jacents	% de la VL
Actions nord-américrev élev Visio Ptrm prvé IPC	42,2
Revenu fixe de base Counsel	29,3
FINB Actions internationales Mackenzie (QDX)	19,6
FINB Obligations canadiennes tot Mackenzie (QBB)	3,6
FINB Oblig US rendement éle Mackenzie cvt $C (QHY)	2,6
Sagard Private Credit LP - CPVD3	1,9
Totale	**99,2**

Principales actions	% de la VL
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,8
Suncor Energy Inc	2,8
Bristol-Myers Squibb Co	2,6
Quebecor Inc classe B	2,5
National Bank of Canada	2,4
Banque de Nouvelle-Écosse	2,1
Chevron Corp	2,1
Cisco Systems Inc	2,0
Scorpio Tankers Inc	1,9
VICI Properties Inc	1,8
Totale	**23,0**

Principaux titres à revenu fixe	% de la VL
Province de l'Alberta 2,05 % 01-jun-2030	4,2
Province de l'Ontario 2,15 % 02-jun-2031	4,2
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-jun-2030	3,0
Sagard Private Credit LP - CPVD3	1,9
Canadian Imperial Bank of Comm 3.65% 13-Jan-2032	1,6
JPMorgan Chase & Co 1,90 % 05-mar-2027	1,4
Telus Corp 4,80 % 15-déc-2028	1,4
John Deere Finance Inc 4,95 % 14-jun-2027	1,4
Rogers Communications Inc 3,80 % 01-déc-2026	1,4
FPI propriétés de choix 2,85 % 21-mai-2027	1,4
Totale	**21,9**

Caractéristiques du portefeuille	
Rendement du dividende	2,9 %
Rendement à l'échéance	3,6 %
Durée moyenne (années)	3,2
Cote de crédit moyenne	A-
Coupon moyen	3,1 %

Communiquer avec nous

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

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

Mandat revenu équilibré Visio Counsel, série I

Comment le fonds investit en date du 31 juil. 2026

Titres du placement

Obligations Domestiques	% de la VL
Province de l'Alberta 2,05 % 01-jun-2030	4,2
Province de l'Ontario 2,15 % 02-jun-2031	4,2
FINB Obligations canadiennes tot Mackenzie (QBB)	3,6
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-jun-2030	3,0
Revenu fixe de base Counsel	3,0
Sagard Private Credit LP - CPVD3	1,9
JPMorgan Chase & Co 1,90 % 05-mar-2027	1,4
Telus Corp 4,80 % 15-déc-2028	1,4
John Deere Finance Inc 4,95 % 14-jun-2027	1,4
Rogers Communications Inc 3,80 % 01-déc-2026	1,4
FPI propriétés de choix 2,85 % 21-mai-2027	1,4
Hydro One Inc 3,02 % 05-jan-2029	1,4
Dollarama Inc 2,44 % 09-jul-2029	1,4
Inter Pipeline Ltd 5,76 % 17-fév-2028	1,4
Banque de Nouvelle-Écosse 3,73 % 27-jun-2031	1,4
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-fév-2029	1,3
Totale	33,8

Actions internationales	% de la VL
FINB Actions internationales Mackenzie (QDX)	19,6
Scorpio Tankers Inc	1,9
Playtika Holding Corp	1,3
Totale	22,8

Actions américaines	% de la VL
Bristol-Myers Squibb Co	2,6
Chevron Corp	2,1
Cisco Systems Inc	2,0
VICI Properties Inc	1,8
PepsiCo Inc	1,8
Reliance Steel & Aluminum Co	1,8
Apple Inc	1,6
Patterson-UTI Energy Inc	1,4
World Fuel Services Corp	1,2
Western Digital Corp	1,1
PBF Energy Inc cat A	0,9
CNO Financial Group Inc	0,8
New York Times Co classe A	0,7
Totale	19,8

Actions canadiennes	% de la VL
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,8
Suncor Energy Inc	2,8
Quebecor Inc classe B	2,5
National Bank of Canada	2,4
Banque de Nouvelle-Écosse	2,1
Canadian Natural Resources Ltd	1,8
Sun Life Financial Inc	0,9
Cardinal Energy Ltd (Alberta)	0,8
Enghouse Systems Ltd	0,7
Empire Co Ltd catégorie A	0,6
Parex Resources Inc	0,6
Cogeco Inc	0,5
Actions nord-américrev élev Visio Ptrm prvé IPC	0,1
Totale	18,6

Obligations Étrangères	% de la VL
FINB Oblig US rendement éle Mackenzie cvt $C (QHY)	2,6
Totale	2,6

Espèces et équivalents	% de la VL
Espèces et équivalents	1,9
Totale	1,9

TOTALE	100 %

Mandat revenu équilibré Visio 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 T2 2026

Les commentaires et les opinions sont fournis par Acadian Asset Management Corporation, Mackenzie Financial Corporation et Portfolio Solutions Group

Commentaires sur les marchés

Au cours du deuxième trimestre de 2026, les actions mondiales on enregistré des gains. L'indice MSCI Monde a progressé de 15,6 %, surpassant nettement les obligations mondiales (tous les rendements sont des rendements globaux en dollars canadiens). Les actions mondiales ont bénéficié de l'apaisement des préoccupations entourant les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, ce qui a amené les investisseurs à se recentrer sur les bénéfices des sociétés et les données économiques fondamentales. Au début du trimestre, le conflit dans la région a soulevé des préoccupations à l'égard de l'offre mondiale d'énergie et d'une possible hausse de l'inflation. Toutefois, à mesure que le risque d'une perturbation prolongée du transport maritime du pétrole par le détroit d'Ormuz a diminué, la confiance des investisseurs s'est améliorée. Les investissements continus dans les infrastructures d'intelligence artificielle sont demeurés un important moteur de rendement des marchés boursiers et ont soutenu les sociétés dans les secteurs des semi-conducteurs, des logiciels et des centres de traitement informatique.

Le marché boursier américain a dominé les marchés développés grâce à la résilience de la croissance des bénéfices et la vigueur des secteurs des technologies de l'information et des produits industriels. Les actions canadiennes ont progressé de 7,0 %, bénéficiant d'un rendement solide dans les secteurs de la finance et des produits industriels, même si la faiblesse des secteurs de l'énergie et des matériaux a limité les gains du marché dans son ensemble. Les actions EAEO ont inscrit de solides gains, portées par un regain de confiance des investisseurs et une croissance économique stable. Les actions des marchés émergents ont inscrit un rendement de 26,1 % et surpassé les marchés développés, Taïwan et la Corée du Sud ayant profité de la demande soutenue pour les semi-conducteurs liés à l'IA et le matériel technologique de pointe.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada a inscrit un rendement total de 2,0 %. Les marchés obligataires ont généré des rendements positifs, la baisse des prix du pétrole ayant apaisé les craintes d'un choc inflationniste soutenu. Toutefois, la résilience des données économiques a atténué les attentes de réductions importantes des taux d'intérêt. Les obligations de sociétés ont surpassé les obligations d'État, car les écarts de taux se sont resserrés et la confiance des investisseurs s'est améliorée. Les obligations d'État ont inscrit des rendements positifs, mais plus modestes, car les taux obligataires sont demeurés relativement stables. Les obligations de sociétés à rendement élevé et de catégorie investissement ont profité de l'amélioration de la confiance des investisseurs et du regain d'appétit pour le risque.

Mandat revenu équilibré Visio Counsel, série I

Les marchés mondiaux ont fait preuve de résilience, se remettant rapidement de l'incertitude géopolitique, les investisseurs se concentrant sur les perspectives à long terme de croissance des bénéfices. Même si les préoccupations immédiates à l'égard des marchés de l'énergie et de l'inflation se sont apaisées, plusieurs difficultés subsistent. L'incertitude commerciale, les valorisations boursières élevées et la nécessité d'une croissance continue des bénéfices resteront probablement des thèmes principaux au deuxième semestre de l'année. Les marchés ont dépassé le choc géopolitique plus rapidement que l'ensemble de l'économie, ce qui donne à penser que les investisseurs devraient rester attentifs à l'évolution des conditions économiques et des marchés.

Rendement

La sélection des titres dans les secteurs des produits financiers et de la consommation discrétionnaire a contribué au rendement. La surpondération des services financiers et la sous-pondération de la consommation discrétionnaire et des services d'intérêt public ont également contribué au rendement.

L'exposition du Fonds à la Banque Canadienne Impériale de Commerce a contribué au rendement. La non-exposition à McDonald's Corp. et à NextEra Energy Inc. a également contribué au rendement.

La sélection des titres du secteur de l'énergie et la surpondération de ce secteur ont pesé sur le rendement. La sélection des titres aux États-Unis et au Japon a entravé le rendement. La sous-pondération des États-Unis et la surpondération du Canada ont également nui au rendement.

Les placements dans Cisco Systems Inc. et Suncor Énergie Inc. ont nui au rendement, tout comme la non-exposition à UnitedHealth Group Inc.

La pondération et la sélection des obligations d'État ont contribué au rendement.

La Banque Canadienne Impériale de Commerce (3,65 %, 2032/12/07) a contribué au rendement. La position a profité du revenu coupon et du rendement favorable des titres de créance, car la solidité des bénéfices, l'amélioration de la rentabilité et la solidité du capital ont renforcé la confiance à l'égard de la capacité de l'émetteur à rembourser sa dette.

Dream Industrial REIT (2,539 %, 2026/12/07) a nui au rendement. Le faible coupon et la courte durée résiduelle de l'obligation ont limité son potentiel de rendement par rapport à l'indice de référence, malgré un taux d'occupation satisfaisant, une progression des loyers et un endettement réduit de l'émetteur.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté au Fonds Cisco Systems Inc., Canadian Natural Resources Ltd., Exxon Mobil Corp. et Apple Inc. Chevron Corp. a été augmentée.

La Banque Toronto-Dominion et AbbVie Inc. ont été vendues en raison de facteurs techniques. La Banque Royale du Canada et Millrose Properties Inc. ont été vendues en raison des signaux de croissance peu intéressants. Le titre de Gaming and Leisure Properties Inc., au vu des contraintes de risque du Fonds, a été vendu.

Mandat revenu équilibré Visio Counsel, série I

Perspectives

Le troisième trimestre de 2026 s'amorce après une transition rapide des marchés, qui sont sortis du mode « crise » pour passer au mode « soulagement », le risque d'un grave choc énergétique immédiat ayant diminué à la suite d'un accord fragile entre les États-Unis et l'Iran et d'une diminution des inquiétudes entourant une perturbation prolongée du trafic dans le détroit d'Ormuz. Ce soulagement est justifié, mais il ne doit pas mener à la complaisance. Les systèmes énergétiques nécessitent du temps pour se normaliser, alors que le repositionnement des pétroliers, les marchés de l'assurance, les stocks, les capacités de production et l'approvisionnement en gaz naturel du Qatar continuent d'absorber les répercussions du choc. La baisse des prix du pétrole devrait aider à faire reculer l'inflation globale et à alléger une partie de la pression exercée sur les banques centrales, mais ses effets sur l'inflation pourraient se manifester avec un décalage dans certains secteurs comme les tarifs aériens, l'électricité, les aliments et les engrais. Par conséquent, les banques centrales demeurent prudentes. La Banque du Canada se trouve probablement contrainte de maintenir son taux directeur étant donné la faiblesse de la croissance, mais aussi les pressions persistantes sur les salaires et la productivité, tandis que l'économie américaine n'a pas encore fourni d'arguments suffisamment convaincants pour justifier des baisses de taux par la Réserve fédérale américaine.

Sur fond de cette conjoncture macroéconomique, les bénéfices demeurent le principal facteur de validation des marchés, et l'IA continue d'occuper une place prépondérante dans le discours sur l'investissement. Le déploiement de l'IA est bien réel et soutient les dépenses en immobilisations, les semi-conducteurs, les centres de données, les infrastructures énergétiques, le matériel informatique, les logiciels et certains segments du commerce mondial, particulièrement en Asie. Toutefois, la qualité des bénéfices déclarés mérite un examen plus approfondi. Une partie de la vigueur récente des bénéfices pourrait refléter des gains non réalisés évalués à la valeur de marché sur des participations en actions liées à l'IA plutôt que des bénéfices d'exploitation récurrents, ce qui crée un risque de boucle de rétroaction entre les valorisations des sociétés ouvertes, les valorisations des sociétés fermées et les bénéfices déclarés. Nous conservons une perspective constructive, mais plus sélective, en privilégiant les actions américaines tout en évitant une concentration excessive dans les chefs de file les plus étroitement associés à l'IA, en maintenant une sous-pondération des actions canadiennes et des actions internationales de pays développés, et en conservant une exposition sélective aux marchés émergents liés à la chaîne d'approvisionnement de l'IA.

La duration des titres à revenu fixe demeure un outil utile de stabilisation. Le crédit exige de la prudence, et les placements alternatifs continuent de jouer un rôle important en matière de diversification, de liquidité et de flexibilité, alors que les marchés évaluent si la vigueur de l'IA, le recul de l'inflation et l'amélioration de la conjoncture énergétique peuvent justifier les attentes déjà élevées.

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 juin 2026.

Mandat revenu équilibré Visio 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 juin 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 IPC Valeurs mobilières et IPC Gestion de patrimoine inc. Ils peuvent également être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada.

Mandat revenu équilibré Visio Counsel, série I

*La souscription minimale pour les mandats Visio Counsel est de 25 000 $. Cela peut s'appliquer à l'ensemble des comptes admissibles. Veuillez lire le prospectus pour plus d'information.

[1]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.

[2]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.