

# Mandat mondial équilibré Avantages Visio Patrimoine Privé IPC, série I

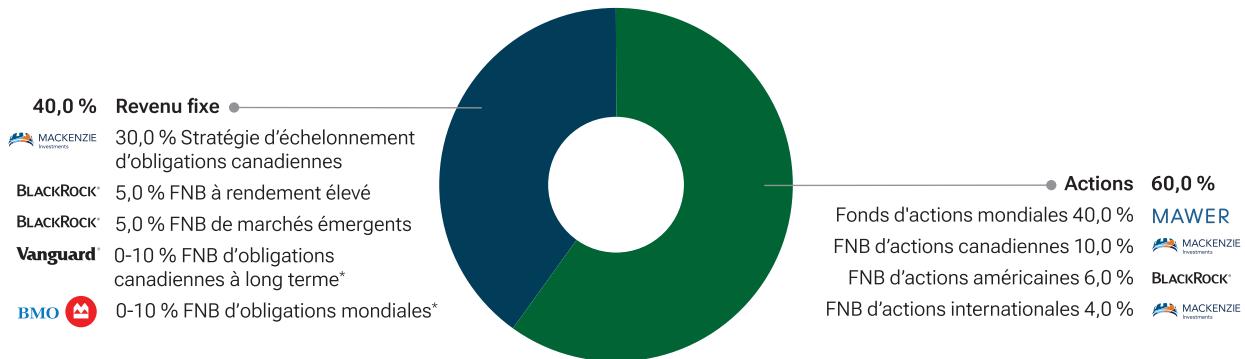
31 décembre 2025

Le mandat vise à fournir aux investisseurs un équilibre entre un revenu 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 mondiaux. Le fonds vise à profiter d'une répartition dans un fonds sous-jacent concentré d'actions mondiales.

## 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<sup>1</sup>



## Rendement annualisé (%)

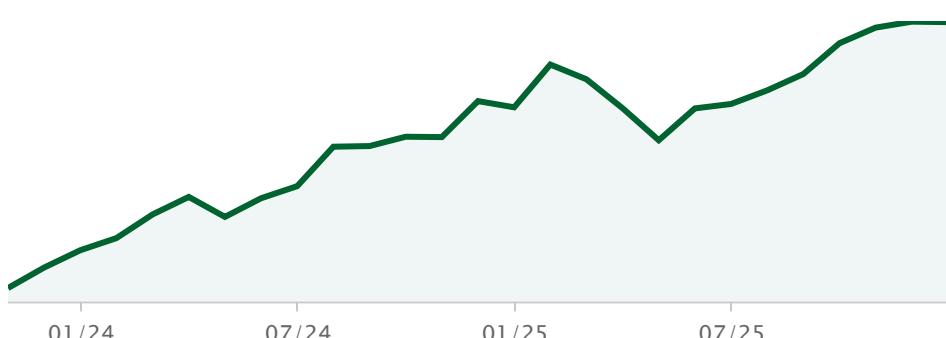
Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Rendement depuis la création
Série I	0,0	1,5	5,9	6,2	-	-	-	9,8

## Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série I	-	-	-	-	-	-	-	-	11,6	6,2	6,2

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

12 222 \$



## Données importantes

Type de fonds	Équilibrés mondiaux neutres
Fund code	CGF537
Date de création	6 novembre 2023
Frais de gestion	0,80 %
Frais d'administration	0,15 %
RFG	0,20 %

## 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 Faible à Moyenne

## Caractéristiques du portefeuille

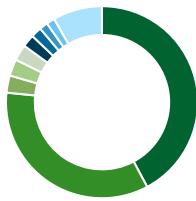
Rendement du dividende	2,6 %
Rendement à l'échéance	3,7 %
Durée moyenne (années)	3,2
Cote de crédit moyenne	A-

## Placement

min.*	Subséq.	Admissibilité au REER
150 000 \$	100 \$	Oui

# Mandat mondial équilibré Avantages Visio Patrimoine Privé IPC, série I

Comment le fonds investit<sup>2</sup> en date du 31 oct. 2025



Répartition de l'actif	(%)	Répartition géographique	(%)	Répartition sectorielle	(%)
Obligations Domestiques	28,1	Canada	42,2	Revenu fixe	38,2
Actions américaines	25,4	États-Unis	34,4	Technologie	15,9
Actions internationales	21,1	Japon	2,9	Services financiers	14,3
Actions canadiennes	12,3	France	2,8	Services aux consommateurs	6,0
Obligations Étrangères	10,1	Royaume-Uni	2,7	Biens de consommation	4,3
Espèces et équivalents	2,9	Taiwan	2,1	Soins de santé	3,9
Unités de fiducies de revenu	0,2	Suisse	1,8	Services industriels	3,6
		Autre	1,4	Biens industriels	3,6
		Pays-Bas	1,4	Espèces et quasi-espèces	2,9
		Autres	8,3	Autres	7,3

## Principaux titres

Fonds/titres sous-jacents	% de la VL
Fonds d'actions mondiales Mawer	37,1
Counsel Core Fixed Income	26,3
FINB Actions canadiennes Mackenzie (QCN)	10,9
iShares Core S&P 500 Index ETF (XUS)	7,3
FNB iShares Broad USD High Yield Corp Bond (USHY)	6,2
FINB Actions internationales Mackenzie (QDX)	5,2
FNB iShares JP Morgan EM Corp Bond (CEMB)	4,2
FINB BMO obligations totales (ZAG)	3,1

Principaux titres à revenu fixe	% de la VL
Province de l'Ontario 2,70 % 02-jun-2029	4,4
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-sep-2028	3,9
Province de l'Alberta 2,05 % 01-jun-2030	2,4
JPMorgan Chase & Co 1,90 % 05-mar-2027	1,5
John Deere Finance Inc 4,95 % 14-jun-2027	1,5
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-fév-2029	1,4
Banque de Nouvelle-Écosse 3,73 % 27-jun-2031	1,4
Telus Corp 4,80 % 15-déc-2028	1,4
Canadian Imperial Bank Commrce 3,90% 20-May-2030	1,3
FPI propriétés de choix 2,85 % 21-mai-2027	1,3

Principales actions	% de la VL
Microsoft Corp	2,5
Alphabet Inc catégorie C	2,1
Taiwan Semiconductor Manufactrg Co Ltd	2,0
Amazon.com Inc	1,8
Marsh & McLennan Cos Inc	1,3
Booking Holdings Inc	1,2
Meta Platforms Inc catégorie A	1,2
Visa Inc catégorie A	1,1
Banque Royale du Canada	1,1
Berkshire Hathaway Inc catégorie A	1,0

# Mandat mondial équilibré Avantages Visio Patrimoine Privé IPC, série I

Comment le fonds investit en date du 31 oct. 2025

## Titres du placement

Obligations Domestiques	% de la VL	Actions américaines	% de la VL
Province de l'Ontario 2,70 % 02-jun-2029	4,4	iShares Core S&P 500 Index ETF (XUS)	7,3
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-sep-2028	3,8	Microsoft Corp	2,1
FINB BMO obligations totales (ZAG)	3,1	Alphabet Inc catégorie C	1,9
Province de l'Alberta 2,05 % 01-jun-2030	2,4	Amazon.com Inc	1,5
JPMorgan Chase & Co 1,90 % 05-mar-2027	1,5	Marsh & McLennan Cos Inc	1,3
John Deere Finance Inc 4,95 % 14-jun-2027	1,5	Booking Holdings Inc	1,2
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-fév-2029	1,4	Visa Inc catégorie A	1,1
Telus Corp 4,80 % 15-déc-2028	1,4	Berkshire Hathaway Inc catégorie A	1,0
Banque de Nouvelle-Écosse 3,73 % 27-jun-2031	1,4	Meta Platforms Inc catégorie A	1,0
Counsel Core Fixed Income	1,3	Wells Fargo & Co	0,8
FPI propriétés de choix 2,85 % 21-mai-2027	1,3	Northrop Grumman Corp	0,8
Hydro One Inc 3,02 % 05-jan-2029	1,3	Amphenol Corp catégorie A	0,8
FPI industriel Dream 2,54 % 07-déc-2026	1,2	Waters Corp	0,6
Rogers Communications Inc 3,80 % 01-déc-2026	1,0	FTI Consulting Inc	0,5
Banque Manuvie du Canada 4,55 % 08-mar-2029	0,9	Intercontinental Exchange Inc	0,5
<b>Totale</b>	<b>27,9</b>	CDW Corp	0,5
		JPMorgan Chase & Co	0,5
		Medpace Holdings Inc	0,4
		Uber Technologies Inc	0,4
		Deere & Co	0,4
		Fonds d'actions mondiales Mawer	0,4
		CME Group Inc catégorie A	0,3
		Mastercard Inc catégorie A	0,2
		Aptargroup Inc	0,2
		Airbnb Inc classe A	0,2
		Southern Co	0,1
		NVIDIA Corp	0,1
		S&P Global Inc	0,1
		<b>Totale</b>	<b>26,2</b>

# Mandat mondial équilibré Avantages Visio Patrimoine Privé IPC, série I

Actions internationales	% de la VL
FINB Actions internationales Mackenzie (QDX)	5,2
Taiwan Semiconductor Manufactrg Co Ltd	2,0
Publicis Groupe SA	0,9
Tencent Holdings Ltd	0,9
SK Hynix Inc	0,9
Fonds d'actions mondiales Mawer	0,8
Roche Holding AG - participation	0,7
Orkla ASA	0,6
KDDI Corp	0,6
Admiral Group PLC	0,5
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0,5
Shell PLC - CAAE	0,5
Bunzl PLC	0,5
L'Oreal SA	0,5
Hitachi Ltd	0,4
Aon PLC catégorie A	0,4
JDE Peets NV	0,4
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	0,3
FinecoBank Banca Fineco SpA	0,3
De' Longhi SpA	0,3
DBS Group Holdings Ltd	0,3
AerCap Holdings NV	0,3
Nestle SA catégorie N	0,3
Leonardo SpA	0,3
Recordati Industria Chimica Frimctc SpA	0,3
Wolters Kluwer NV catégorie C	0,2
BAE Systems PLC	0,2

Actions internationales	% de la VL
Softcat PLC	0,2
Sonova Holding AG	0,2
Wise PLC catégorie A	0,2
Schneider Electric SE	0,2
Accenture PLC catégorie A	0,1
Bravida Holding AB	0,1
Compass Group PLC	0,1
Avanza Bank Holding AB	0,1
Deutsche Boerse AG classe N	0,1
London Stock Exchange Group PLC	0,1
Total	20,5

Actions canadiennes	% de la VL
FINB Actions canadiennes Mackenzie (QCN)	10,9
Alimentation Couche-Tard Inc	0,7
CGI Inc catégorie A	0,6
Banque Royale du Canada	0,3
Total	12,5

Obligations Étrangères	% de la VL
FNB iShares Broad USD High Yield Corp Bond (USHY)	6,2
FNB iShares JP Morgan EM Corp Bond (CEMB)	4,2
Total	10,4

Espèces et équivalents	% de la VL
Espèces et équivalents	1,9
Total	1,9
TOTALE	100 %

## 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 2025

### Commentaires sur les marchés

Au cours du troisième trimestre de 2025, les actions mondiales ont enregistré des gains et surclassé les obligations mondiales, qui se sont contentées d'un léger gain (tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens sur la base du rendement total). Les attentes de diminution des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine (Fed), ainsi que les investissements et le développement continus dans l'intelligence artificielle (IA) ont contribué à stimuler les actions au cours du trimestre.

Le marché boursier américain a progressé, inscrivant un rendement supérieur à 10 %. Le secteur des technologies de l'information est celui qui a enregistré le meilleur rendement. Les actions canadiennes ont progressé et surpassé les actions américaines, profitant d'un solide rendement du secteur des matériaux. Les actions EAEO ont progressé, mais tiré de l'arrière sur les actions canadiennes et américaines.

Les actions du Japon et du Royaume-Uni ont contribué au rendement des actions EAEO. Les actions des marchés émergents ont également progressé et ont surclassé celles des marchés développés, les actions chinoises et taïwanaises ayant alimenté le rendement.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada a enregistré un rendement total de 1,5 % pendant le trimestre. À mesure que les taux de rendement des obligations gouvernementales ont augmenté, leurs prix ont diminué. Les obligations d'État ont été à la traîne des obligations de sociétés, qui ont également enregistré un gain.

Les cours des obligations de sociétés ont profité du resserrement des écarts de taux (le différentiel de rendement entre les obligations de sociétés et les obligations d'État). Dans le segment des obligations de sociétés, les titres les plus performants ont été ceux du secteur immobilier. Les cours des obligations à rendement élevé ont augmenté sur la base du rendement total et ont devancé ceux des obligations de sociétés de la catégorie investissement.

Durant le trimestre, les taux de rendement des obligations mondiales sont restés essentiellement inchangés et leurs cours ont légèrement augmenté. La Banque du Canada, la Réserve fédérale et la Banque d'Angleterre ont abaissé leur taux directeur. La Banque centrale européenne et la Banque du Japon ont laissé leur taux directeur inchangé. Le taux des obligations du Canada à 10 ans a reculé, passant de 3,27 % à 3,18 %. Les rendements des obligations gouvernementales aux États-Unis ont également diminué. Les taux des obligations d'État ont progressé au Royaume-Uni, en Allemagne et au Japon.

# Mandat mondial équilibré Avantages Visio Patrimoine Privé IPC, série I

## Rendement

L'exposition relative du fonds à Alphabet Inc., Amphenol Corp., Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (TSMC) et Tencent Holdings Ltd. a contribué au rendement.

L'absence de placement dans de solides sociétés technologiques, comme Apple Inc., Broadcom Inc. et NVIDIA Corp., a nui au rendement, car elles ont inscrit d'excellents rendements. L'exposition relative à Wolters Kluwer NV, RELX PLC, Publicis Groupe SA et CGI Inc. a entravé le rendement. Ces placements ont souffert de la diminution de l'exposition au thème de l'intelligence artificielle (IA).

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres des biens de consommation de base a favorisé le rendement. La sélection des titres des technologies de l'information, des produits financiers et de la consommation discrétionnaire n'a pas été avantageuse.

L'exposition relative du fonds à Teranet Holdings LP (3,719%, 23-02-2029) a contribué au rendement. L'obligation a profité de facteurs techniques favorables et de la demande des investisseurs pour des titres de créance assortis de flux de trésorerie prévisibles. L'exposition à l'obligation du gouvernement du Canada (3,25 %, 01-09-2028) a nui au rendement, car les obligations fédérales à court terme ont été à la traîne.

Sur le plan sectoriel, l'exposition aux obligations de sociétés a alimenté le rendement, tandis que l'exposition aux obligations du gouvernement fédéral lui a nui.

## Activité du portefeuille

En juillet, Intercontinental Exchange Inc. a été ajoutée en raison de son envergure, de sa liquidité et de la solide exécution de la direction. CME Group Inc. a été ajoutée en raison de son pouvoir de fixation des prix et de la stabilité de sa clientèle. Le sous-conseiller a ajouté Hitachi Ltd. en raison de son portefeuille intéressant et rentable qui devrait profiter de la transition énergétique, de l'électrification, de la mobilité verte et de solutions industrielles numériques. ?Waters Corp. a été ajoutée après la chute du cours de son action, tandis qu'elle tire des revenus récurrents élevés des biens de consommation et des services.

En juillet également, Robert Half Inc. a été vendue en raison de problèmes liés à l'IA, et le sous-conseiller estime que la partie des services-conseils de la société est de qualité inférieure. UnitedHealth Group Inc. a été vendue en raison des enquêtes du département de la Justice des États-Unis et de l'incertitude réglementaire.

En août, l'exposition à TSMC a été ajoutée. TriNet Group Inc. a été vendue en raison des prix de l'assurance et des risques liés aux coûts. Warner Music Group Corp. a été vendue en raison d'un scénario de placement peu probable selon lequel les maisons de disques ont un pouvoir de négociation suffisant par rapport aux diffuseurs numériques et aux artistes. Les positions Novo Nordisk AS et Nestlé SA ont été réduites en raison de la dynamique négative des fondamentaux des entreprises.

La pondération de l'obligation de la province de l'Alberta (2,05 %, 01-06-2030) a été augmentée en raison de sa valorisation par rapport aux autres obligations provinciales. L'Alberta a continué de faire preuve de rigueur budgétaire, soutenue par des revenus tirés des ressources et une gestion prudente du budget.

# Mandat mondial équilibré Avantages Visio Patrimoine Privé IPC, série I

## Perspectives

Selon le sous-conseiller, le troisième trimestre de 2025 a fait ressortir une divergence dans la croissance mondiale. L'économie américaine a fait preuve de résilience, la croissance annualisée du produit intérieur brut de près de 3 % et les gains de productivité attribuables à l'adoption de l'IA ont contrebalancé le ralentissement des tendances du marché de l'emploi. En revanche, le Canada, l'Europe et le Royaume-Uni ont été freinés par la hausse du taux chômage et les difficultés commerciales.

De l'avis du sous-conseiller, les marchés boursiers reflètent l'optimisme des investisseurs, surtout aux États-Unis, où les bénéfices liés à l'IA ont entraîné des valorisations élevées. La concentration du marché dans le secteur des technologies et les fluctuations de la confiance des investisseurs incitent à la prudence.

Dans le volet revenu fixe, nous considérons les solutions alternatives comme les placements privés en titres de créance et les prêts hypothécaires comme des sources intéressantes de revenu et de gestion de la duration, particulièrement dans un contexte de taux élevés prolongés. La liquidité et la flexibilité demeurent essentielles, permettant aux portefeuilles d'absorber les chocs soudains si les risques liés aux investissements dans l'IA, aux marchés de financement ou à la politique budgétaire se concrétisent.

## 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 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 efforçons 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

## **Mandat mondial équilibré Avantages Visio Patrimoine Privé IPC, série I**

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 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 Itée, IPC Gestion du Patrimoine et IPC Valeurs Mobilières; ils peuvent être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada.

# Mandat mondial équilibré Avantages Visio Patrimoine Privé IPC, série I

\*La souscription minimale pour les fonds en gestion commune Visio de Patrimoine privé IPC est de 150 000 \$. Cela peut s'appliquer à l'ensemble des comptes admissibles. Veuillez lire le prospectus pour plus d'information.

<sup>1</sup>Les 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 Ltée, le gestionnaire de portefeuille du fonds, peut, à sa discrétion, modifier la répartition sans préavis. <sup>2</sup>Les 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 fonds. 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](http://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 Ltée, 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 Ltée, IPC Gestion du Patrimoine et IPC Valeurs Mobilières; ils peuvent être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada.