

Actions américaines de croissance Counsel, série I

31 mars 2026

Le fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions américaines. Le portefeuille investira principalement dans des actions ordinaires de sociétés à moyenne et à forte capitalisation qui, de l'avis du sous-conseiller, présentent des valorisations attrayantes, tirent parti d'avantages concurrentiels à long terme et devraient offrir une croissance des bénéfices supérieure à la moyenne au cours d'un cycle du marché. Le fonds peut investir jusqu'à 15 % de ses actifs nets dans des titres non américains et des titres de marchés émergents, généralement par l'intermédiaire de certificats américains d'actions étrangères (CAAE) commandités.

Est-ce le bon portefeuille pour vous?

- Conçu pour offrir un potentiel de croissance du capital à long terme.
- Exposition à un portefeuille concentré de 30 à 40 titres de sociétés américaines à forte capitalisation, la diversification étant assurée par des placements dans une variété de secteurs.
- Des distributions mensuelles.

Répartition neutre du portefeuille¹



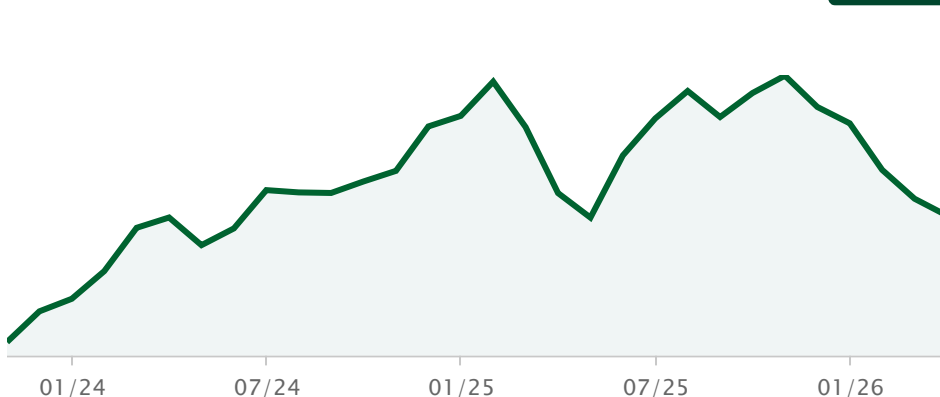
Rendement annualisé (%)

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Rendement depuis la création
Série I	-2,4	-12,0	-15,4	-3,2	-	-	-	9,0

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série I	-	-	-	-	-	-	-	-	30,9	-1,0	-12,0

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



Données importantes

Type de fonds	Actions américaines
Fund code	CGF515
Date de création	6 novembre 2023
Frais de gestion	0,90 %
Frais d'administration	0,15 %
RFG	0,17 %

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

Caractéristiques du portefeuille

Rendement du dividende 0,6 %

Placement

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

Actions américaines de croissance Counsel, série I

Comment le fonds investit² en date du 31 janv. 2026



Répartition de l'actif	(%)	Répartition géographique	(%)	Répartition sectorielle	(%)
Actions américaines	88,9	États-Unis	118,9	Technologie	51,4
Actions internationales	7,3	Taiwan	4,7	Services financiers	17,5
Espèces et équivalents	2,3	Luxembourg	2,6	Services aux consommateurs	10,3
Actions canadiennes	1,6	Canada	-26,2	Soins de santé	7,3
				Biens industriels	5,0
				Espèces et quasi-espèces	2,3
				Matériaux de base	2,3
				Services industriels	2,1
				Services publics	1,8

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
NVIDIA Corp	9,2
Microsoft Corp	7,9
Amazon.com Inc	7,7
Taiwan Semiconductor Manufactrg Co Ltd - CAAE	4,7
Visa Inc catégorie A	4,6
Broadcom Inc	4,0
Charles Schwab Corp	3,6
Monolithic Power Systems Inc	3,1
Danaher Corp	3,1
KKR & Co Inc	3,0

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.

Actions américaines de croissance Counsel, série I

Commentaire du fonds T4 2025

Les commentaires et les opinions sont fournis par Brown Advisory

Commentaires sur les marchés

Au cours de l'année, les marchés boursiers américains ont été volatils. Les annonces de l'administration américaine concernant les droits de douane et les échanges commerciaux à l'échelle mondiale ont fait chuter les actions considérablement, malgré la résilience de l'économie et des bénéfices des sociétés américaines. Malgré l'affaiblissement du marché américain de l'emploi, la vigueur des dépenses de consommation aux États-Unis a contribué au rendement.

Au début de l'année, les préoccupations des investisseurs concernant la menace que représente la jeune entreprise chinoise DeepSeek pour le leadership américain de l'intelligence artificielle (IA) se sont rapidement dissipées en raison de la demande croissante pour les puces à semi-conducteurs et les infrastructures des centres de données. Même si les actions ont brièvement reculé de plus de 20 % sur l'année à la suite de l'annonce de l'administration américaine concernant les droits de douane en avril 2025, le marché s'est rapidement redressé, atteignant des sommets records à la fin de l'année. La plupart des gagnants du marché pour les neuf derniers mois de l'année étaient exposés au thème de l'IA.

Rendement

Les placements relatifs du fonds dans Intuitive Surgical Inc., Danaher Corp. et Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (TSMC) ont alimenté le rendement. L'action d'Intuitive Surgical a progressé en raison de la croissance plus élevée que prévu des interventions et de l'augmentation des placements de la plateforme da Vinci 5. Danaher a fait état de l'élan de ses segments de bioprocédés et de diagnostics et a formulé des commentaires positifs au sujet de 2026. TSMC a enregistré un chiffre d'affaires et un bénéfice net records selon son dernier rapport sur les bénéfices, profitant de la demande pour ses puces d'IA.

Les placements relatifs dans Microsoft Corp., Arthur J. Gallagher & Co. et Uber Technologies Inc. ont nui au rendement du fonds. L'action de Microsoft a reculé malgré les bons résultats de la société. Les investisseurs avaient des préoccupations au sujet de la relation de la société avec OpenAI Inc. et de l'augmentation prévue de l'intensité du capital pour 2026. Arthur J. Gallagher a fait état de bénéfices plus faibles que prévu, tout comme bon nombre de ses principaux concurrents. Cette situation a alimenté les préoccupations à l'égard de la faiblesse des prix des propriétés dans l'ensemble du secteur du courtage. L'action d'Uber Technologies a reculé, car les prévisions de bénéfices de la société ont été décevantes par rapport aux attentes élevées des investisseurs.

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres de la consommation discrétionnaire a stimulé le rendement du fonds. La sous-pondération des technologies de l'information a soutenu la performance, tout comme l'absence de placement dans les biens de consommation de base et les services d'intérêt public. La sélection des titres des services de communication, des produits industriels et des technologies de l'information a miné le rendement. La surpondération des produits industriels et la sous-pondération des services de communication ont également nui au rendement.

Activité du portefeuille

Un placement dans Broadcom Inc. a été ajouté au fonds pour son segment des semi-conducteurs, qui représente environ 60 % du chiffre d'affaires de la société. Le sous-conseiller estime que les activités de la société liées aux puces d'IA semi-personnalisées pourraient être beaucoup plus importantes qu'elles ne le sont aujourd'hui et représenter la majorité des revenus de Broadcom à l'avenir.

Actions américaines de croissance Counsel, série I

Le placement du fonds dans Chipotle Mexican Grill Inc. a été liquidé après que la société a revu à la baisse ses prévisions de bénéfices, en raison de la faiblesse de l'achalandage et des ventes de magasins comparables. Un placement dans The Trade Desk Inc. a également été vendu. Le produit de ces ventes a servi à accroître les placements dans Samsara Inc. et Equifax Inc. Un placement dans KLA Corp. a été vendu après le solide rendement du cours de l'action. L'action de la société a plus que doublé durant la période de 18 mois au cours de laquelle elle a été détenue dans le fonds.

Perspectives

Le rendement des actions américaines a été dominé par un marché restreint de très grandes sociétés, fortement dominé par le momentum. En comparaison, l'approche de placement du sous-conseiller axée sur la diversification économique et la qualité est tombée en défaveur lors du récent rebond de ce marché. Selon le sous-conseiller, ce niveau de concentration a soutenu le rendement de l'indice, mais il estime que ce leadership restreint n'est pas viable à long terme.

De l'avis du sous-conseiller, les périodes dominées par une poignée de titres à mégacapitalisation ont historiquement cédé la place à une participation plus large du marché. Selon le sous-conseiller, le contexte actuel ne fait pas exception. C'est la fragilité inhérente d'un leadership aussi restreint qui renforce la conviction du sous-conseiller quant au maintien de la diversification du fonds.

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

Actions américaines de croissance 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.

Actions américaines de croissance 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.