

Valeur canadienne Counsel, série F

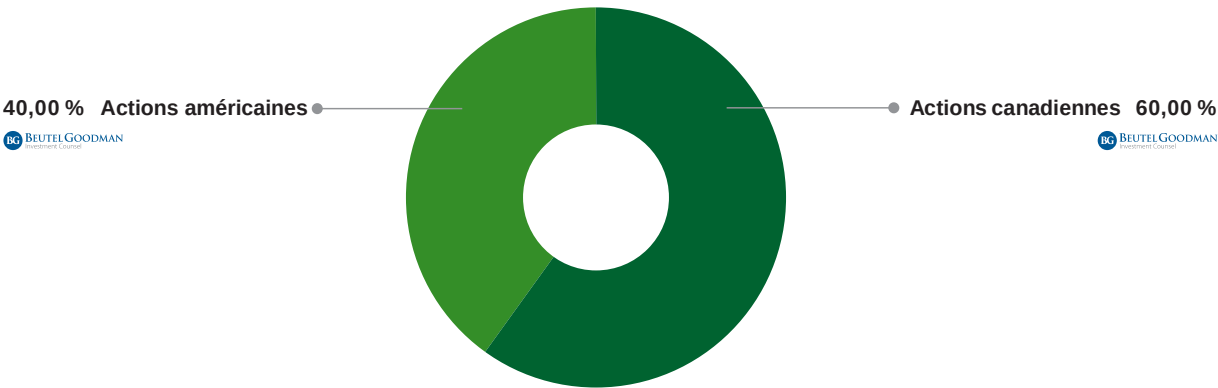
31 décembre 2025

Le fonds vise une croissance du capital à long terme, tout en s'engageant à protéger son capital en investissant principalement dans des actions canadiennes. L'approche du fonds en matière de choix de placements est axée sur la valeur. Selon la conjoncture du marché, le fonds peut également investir dans des titres à revenu fixe canadiens, ainsi que dans des actions et 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.
- Offre une exposition à de grands émetteurs canadiens considérés comme financièrement solides, mais dont la valeur est inférieure à leur valeur estimée.
- Des distributions mensuelles.

Répartition neutre du portefeuille¹



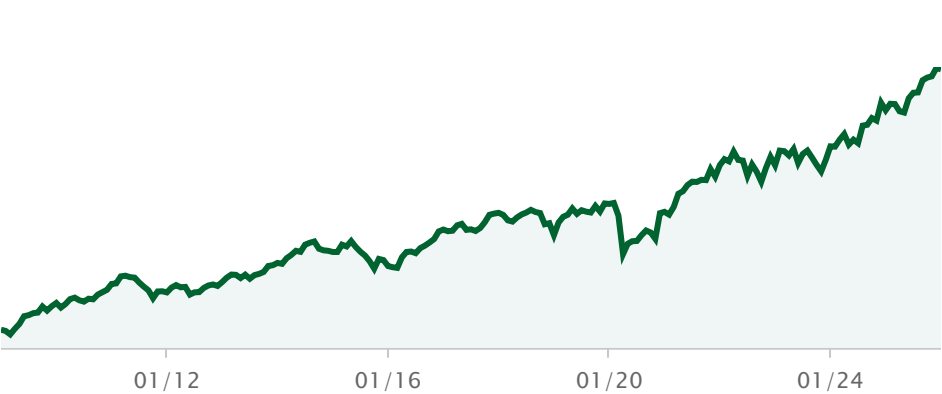
Rendement annualisé (%)

| Période | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Rendement depuis la création |
|---------|--------|--------|--------|------|-------|-------|--------|------------------------------|
| Série F | -0,4 | 2,4 | 7,2 | 13,2 | 11,2 | 11,0 | 8,6 | 8,3 |

Rendement (%) rendements par année civile

| Période | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | ACJ |
|---------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Série F | 23,6 | 8,8 | -10,7 | 16,8 | -3,7 | 22,4 | -0,1 | 7,4 | 13,2 | 13,2 | 13,2 |

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



Données importantes

| | |
|------------------------|------------------------------------|
| Type de fonds | Actions principalement canadiennes |
| Fund code | CGF701 |
| Date de création | 7 janvier 2009 |
| Frais de gestion | 0,75 % |
| Frais d'administration | 0,15 % |
| RFG | 0,98 % |

Fréquence des distributions

| | |
|------------------|-----------|
| Revenu | Mensuelle |
| Gains en capital | Annuelle |
| Distributions | 0,04 \$ |

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

Tolérance au risque Moyenne

Caractéristiques du portefeuille

| | |
|------------------------|-------|
| Rendement du dividende | 2,2 % |
|------------------------|-------|

Placement

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

Valeur canadienne Counsel, série F

Comment le fonds investit² en date du 31 oct. 2025



| Répartition de l'actif | (%) |
|-------------------------|------|
| Actions canadiennes | 56,3 |
| Actions américaines | 31,6 |
| Actions internationales | 9,0 |
| Espèces et équivalents | 3,1 |



| Répartition géographique | (%) |
|--------------------------|------|
| Canada | 59,4 |
| États-Unis | 31,6 |
| Irlande | 4,6 |
| Suisse | 4,4 |



| Répartition sectorielle | (%) |
|----------------------------|------|
| Services financiers | 20,8 |
| Services aux consommateurs | 16,6 |
| Télécommunications | 11,4 |
| Soins de santé | 11,3 |
| Matériaux de base | 9,2 |
| Technologie | 8,7 |
| Immobilier | 7,2 |
| Services industriels | 7,0 |
| Biens de consommation | 4,8 |
| Autres | 3,1 |

Principaux titres

| Principales actions | % de la VL |
|---------------------------------------|------------|
| Banque Toronto-Dominion | 6,4 |
| Rogers Communications Inc catégorie B | 5,2 |
| CGI Inc catégorie A | 4,8 |
| Kimberly-Clark Corp | 4,8 |
| CCL Industries Inc classe B | 4,7 |
| Medtronic PLC | 4,6 |
| PPG Industries Inc | 4,6 |
| Boyd Group Services Inc | 4,5 |
| Alimentation Couche-Tard Inc | 4,5 |
| Chubb Ltd | 4,4 |

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.

Valeur canadienne Counsel, série F

Commentaire du fonds T3 2025

Commentaires sur les marchés

Après les perturbations liées aux droits de douane au début d'avril, les marchés boursiers canadiens et américains ont atteint des sommets au troisième trimestre. Les actions canadiennes ont progressé, l'indice composé S&P/TSX ayant enregistré un rendement de 12,5 %, surpassant les actions américaines, selon l'indice S&P 500, qui a affiché un rendement de 10,3 %.

L'économie canadienne a connu une baisse des exportations en raison du différend commercial. Compte tenu de la hausse du chômage dans les deux pays, la Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine ont réduit leurs taux directeurs en septembre.

Au Canada, le secteur des matériaux a inscrit un rendement supérieur, en raison du prix de l'or, qui a augmenté de plus de 40 % en 2025. L'incertitude économique croissante et la faiblesse du dollar américain ont fait grimper le prix de l'or et le marché boursier canadien dans son ensemble.

Aux États-Unis, les actions de croissance ont inscrit des rendements supérieurs, stimulés par le secteur de l'intelligence artificielle (IA). NVIDIA Corp. est devenue la plus grande société de l'histoire sur le plan de la capitalisation boursière après avoir dépassé les 4 000 G\$ US en valorisation.

Rendement

L'exposition relative du fonds à la Banque Royale du Canada, à La Banque Toronto-Dominion (Banque TD) et à Colliers International Group a contribué au rendement. La Banque Royale a publié des bénéfices plus élevés que prévu, grâce à la vigueur des marchés financiers et à l'amélioration du crédit. Le rendement de La Banque TD est attribuable à la baisse des provisions pour pertes sur crédit et aux solides résultats des services bancaires canadiens et de gros. Colliers a surpassé les attentes de bénéfices et revu à la hausse ses perspectives pour la deuxième moitié de 2025.

L'exposition relative à CGI Inc., Metro Inc. et Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada a nui au rendement. Les bénéfices de CGI ont surpassé les attentes, mais des préoccupations concernant sa croissance interne anémique et les perturbations potentielles de l'IA ont fait chuter son titre. Metro a enregistré un chiffre d'affaires des magasins comparables inférieur aux attentes du marché. La Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada a revu à la baisse ses prévisions de croissance du bénéfice par action pour 2025 en raison de la faiblesse des volumes découlant des préoccupations concernant les droits de douane et de la faiblesse de l'économie.

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres des produits financiers, de l'immobilier et de la consommation discrétionnaire a soutenu le rendement. La sélection des titres et la sous-pondération des matériaux ont nui au rendement, car le prix de l'or a augmenté. La sélection des titres et la surpondération des biens de consommation de base, ainsi que la surpondération des technologies de l'information ont aussi entravé le rendement.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté NetApp Inc. et réduit la pondération de CAE Inc. et de la Banque Royale.

Perspectives

Dans un contexte d'incertitude commerciale, la croissance du produit intérieur brut devrait ralentir à 3,2 % en 2025 et à 2,9 % en 2026, contre 3,3 % en 2024. Ces projections comprennent des baisses économiques aux États-Unis et en Chine, et dans une moindre mesure dans l'Union européenne. Toutefois, les marchés boursiers et l'économie ne fonctionnent pas toujours en parallèle, car de nombreux indices boursiers ont atteint des sommets en 2025.

Les marchés boursiers internationaux surpassent ceux des États-Unis en 2025, ce qui n'a pas été le cas pendant la majeure partie de la période suivant la crise financière mondiale. C'est impressionnant lorsque l'on considère que l'année a également été bonne pour les actions américaines, en particulier celles qui ont profité de l'enthousiasme à l'égard de l'IA. La croissance de l'indice S&P 500 en 2025 est en grande partie attribuable à l'IA, ce qui entraîne un risque de concentration, ce problème étant moins présent avec les indices internationaux.

Selon le sous-conseiller, le fonds détient des sociétés fondamentalement solides dont les marchés finaux sont en croissance, et qui se caractérisent par des marges et des profils de rendement robustes.

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 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

Valeur canadienne Counsel, série F

confiance induite aux renseignements prospectifs. L'information prospective contenue dans le présent document n'est à jour qu'au 31 mars 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.

Valeur canadienne 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.