

Valeur canadienne Counsel, série F

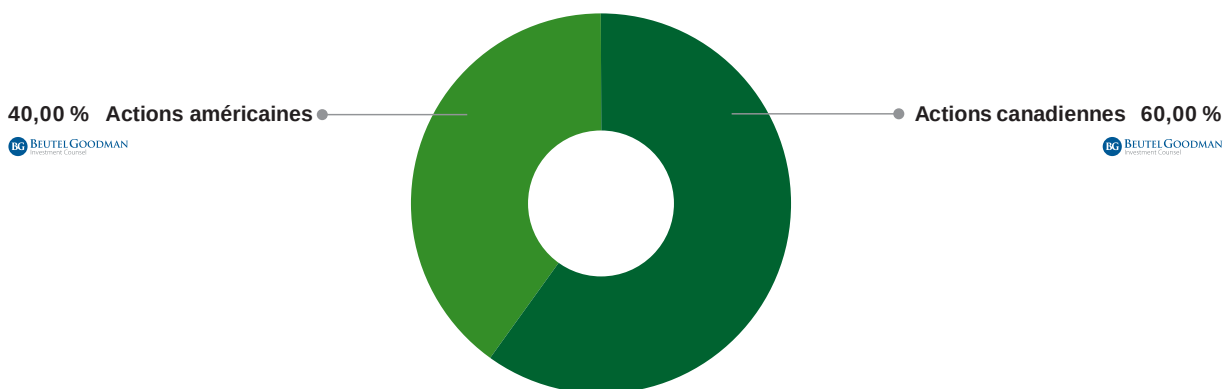
31 mars 2026

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	-5,4	-4,3	-2,0	8,6	8,2	8,2	7,5	7,9

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	-4,3

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

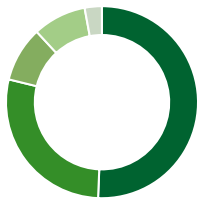
Rendement du dividende 2,1 %

Placement

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

Valeur canadienne Counsel, série F

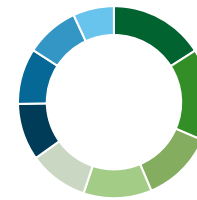
Comment le fonds investit² en date du 31 janv. 2026



Répartition de l'actif	(%)
Actions canadiennes	50,7
Actions américaines	28,2
Actions internationales	9,3
Espèces et équivalents	9,0
Unités de fiducies de revenu	2,9



Répartition géographique	(%)
Canada	62,5
États-Unis	28,2
Irlande	4,8
Suisse	4,5



Répartition sectorielle	(%)
Services financiers	16,0
Services aux consommateurs	15,5
Soins de santé	12,2
Technologie	11,5
Télécommunications	10,0
Matériaux de base	9,6
Immobilier	9,4
Espèces et quasi-espèces	9,0
Services industriels	6,9

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
PPG Industries Inc	4,9
Merck & Co Inc	4,8
Medtronic PLC	4,8
CCL Industries Inc classe B	4,6
Rogers Communications Inc catégorie B	4,6
Chubb Ltd	4,5
Banque Toronto-Dominion	4,5
CGI Inc catégorie A	4,4
Boyd Group Services Inc	4,3
Alimentation Couche-Tard Inc	4,3

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.

Valeur canadienne Counsel, série F

Commentaire du fonds T4 2025

Les commentaires et les opinions sont fournis par Beutel, Goodman & Company Ltd.

Commentaires sur les marchés

Les actions canadiennes ont progressé au quatrième trimestre de 2025, l'indice composé S&P/TSX inscrivant un rendement de 6,25 % pour le trimestre. Les actions américaines ont également progressé au cours du trimestre, mais à un rythme plus lent, l'indice S&P 500 inscrivant un rendement de 2,7 %.

Le rendement des actions américaines, mesuré par les rendements de l'indice S&P 500, a été alimenté par la vigueur des secteurs des services de communication, des technologies de l'information et des produits industriels. Les secteurs des biens de consommation de base et de la consommation discrétionnaire ont tiré de l'arrière en 2025, tandis que celui des soins de santé a progressé. Les actions à petite et moyenne capitalisation ont été devancées par leurs homologues à grande capitalisation. Malgré un solide rendement en 2025, les meneurs du marché ont été peu nombreux, la majorité des gains provenant d'un petit sous-ensemble de titres à mégacapitalisation exposés à l'intelligence artificielle (IA). En particulier, les dix titres qui ont le plus contribué au rendement ont représenté les trois quarts du rendement de l'indice S&P 500, et les sept titres liés à l'IA de ces dix titres ont représenté 65 % du rendement de l'indice.

Rendement

Les placements du fonds dans Merck & Co. Inc., La Banque Toronto-Dominion (Banque TD) et la Banque Royale du Canada ont contribué aux résultats. Merck a fait état d'une augmentation de ses ventes et a fait le point sur son pipeline en signalant 80 essais actifs de phase III, dont 15 ont été amorcés en 2025. La Banque TD a annoncé des rachats d'actions supplémentaires de 6 à 7 milliards de dollars en septembre et a fait état d'une croissance des revenus, d'un levier d'exploitation, de la qualité du crédit et d'un contrôle des charges supérieurs aux attentes. La Banque Royale du Canada a publié des bénéfices supérieurs aux attentes, soutenus par la vigueur des marchés financiers et de la gestion de patrimoine.

Les expositions relatives à Kimberly-Clark Corp., NetApp Inc. et Masco Corp. ont nui au rendement du fonds. L'annonce de Kimberly-Clark d'acquiescer Kenvue Inc. a été mal accueillie par le marché, ce qui a entraîné une baisse du cours de son action. NetApp a publié des résultats supérieurs aux attentes, mais les investisseurs étaient préoccupés par les marges de la société en 2026 et la hausse des prix de la mémoire. Les ventes de Masco ont diminué, tandis que les profits ont souffert de la baisse des volumes et de la hausse des coûts liés aux droits de douane et aux matières premières.

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres des produits financiers et de la consommation discrétionnaire a contribué au rendement, tout comme la sous-pondération des soins de santé. L'absence de placement dans l'énergie a également contribué au rendement du fonds. La sélection des titres des matériaux et des biens de consommation de base et la surpondération des produits industriels ont nui au rendement du fonds.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté au fonds un placement dans Amdocs Ltd. et a étoffé ceux dans PPG Industries Inc., CGI Inc., Kimberly-Clark et Boyd Group Services Inc. Le placement du fonds dans American Express Co. a été liquidé et celui dans Banque TD a été réduit.

Valeur canadienne Conseil, série F

Perspectives

Malgré un environnement macroéconomique incertain et les menaces de droits de douane, le secteur canadien des produits financiers a progressé au quatrième trimestre de 2025. Les provisions pour pertes sur créances se sont atténuées et les valorisations se sont accrues, reflétant des attentes d'amélioration économique en 2026.

Les actions du secteur des matériaux ont suivi la hausse des prix de l'or, mais selon le sous-conseiller, cette évolution reflétait surtout des achats spéculatifs dans les fonds négociés en bourse. Les actions du secteur de l'énergie ont progressé, surpassant celles du secteur des marchandises. Selon le sous-conseiller, cela pourrait s'expliquer par la position plus positive du gouvernement fédéral canadien à l'égard des investissements dans l'énergie et de l'augmentation de la production pétrolière et gazière. Le sous-conseiller voit d'un bon œil les initiatives du gouvernement fédéral pour renforcer la croissance économique du Canada.

La concentration thématique autour de l'IA, qui caractérise les marchés américains, accentue les préoccupations liées à la concentration et aux valorisations. Douze des 20 principaux contributeurs à l'indice S&P 500 en 2025 étaient liés à l'IA, ce qui représente près des trois quarts du rendement de l'indice. La concentration étroite de ces gains accroît les risques pour l'indice.

Le sous-conseiller est optimiste à l'égard des placements du fonds. Le fonds est entièrement investi, et des occasions restent observables dans des segments du marché, notamment l'énergie, les produits industriels et les biens de consommation de base.

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.

Valeur canadienne Counsel, série F

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 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.

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.