

Croissance américaine Counsel, série I

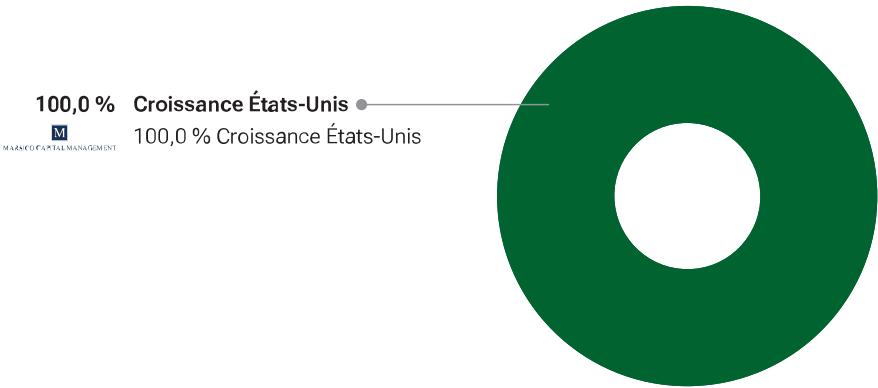
31 décembre 2025

Le fonds vise à assurer une croissance du capital à long terme et un taux de rendement raisonnable en investissant principalement dans des actions américaines. L'approche du fonds en matière de choix de placements est axée sur la croissance. Selon la conjoncture du marché, le fonds peut également investir dans des titres à revenu fixe américains, 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 aux marchés américains principalement par l'intermédiaire d'un portefeuille concentré composé de 20 à 30 actions américaines à forte capitalisation.
- 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	-1,1	-1,3	4,9	7,7	34,3	15,9	16,9	17,8

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série I	-7,9	27,9	3,8	28,4	45,9	21,5	-29,0	41,7	58,7	7,7	7,7

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



Données importantes

Type de fonds	Actions américaines
Fund code	CGF507
Date de création	7 janvier 2009
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 à Élevé

Caractéristiques du portefeuille

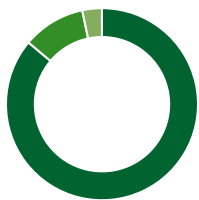
Rendement du dividende	0,6 %
------------------------	-------

Placement

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

Croissance américaine Counsel, série I

Comment le fonds investit² en date du 31 oct. 2025



Répartition de l'actif	(%)
Actions américaines	86,2
Actions internationales	10,6
Espèces et équivalents	3,3



Répartition géographique	(%)
États-Unis	88,8
Taiwan	6,4
Pays-Bas	4,2
Canada	0,6



Répartition sectorielle	(%)
Technologie	52,5
Services aux consommateurs	14,9
Services financiers	13,2
Biens industriels	5,5
Services publics	4,5
Biens de consommation	3,5
Espèces et quasi-espèces	3,3
Télécommunications	2,7

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
NVIDIA Corp	10,1
Microsoft Corp	9,1
Apple Inc	7,2
Meta Platforms Inc catégorie A	7,1
Amazon.com Inc	7,0
Taiwan Semiconductor Manufactrg Co Ltd - CAAE	6,4
General Electric Co	5,5
GE Vernova Inc	4,5
Alphabet Inc catégorie A	4,4
Netflix Inc	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.

Croissance américaine Counsel, série I

Commentaire du fonds T3 2025

Commentaires sur les marchés

L'indice S&P 500 a progressé de 8,1 % au cours de la période, affichant ses meilleurs rendements du troisième trimestre depuis 2020. Les rendements ont été soutenus par la croissance des bénéfices, les placements dans l'intelligence artificielle (IA) et les attentes à l'égard des réductions de taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (Fed). Les sociétés de technologies de l'information à grande capitalisation, en particulier celles qui sont liées à l'IA, ont alimenté une grande partie de l'élan du marché, car l'adoption de l'IA a continué à un rythme rapide.

Au début du trimestre, les mesures liées aux droits de douane de l'administration américaine ont entraîné des liquidations importantes sur le marché. Au fil du trimestre, des signes d'apaisement des tensions sont apparus grâce à des efforts diplomatiques et à certaines réductions des droits de douane, ce qui a entraîné un rebond de la confiance des marchés. La confiance des investisseurs s'est améliorée, en particulier dans les secteurs axés sur la croissance, comme les technologies de l'information, où de nombreuses actions se sont redressées.

Entre-temps, la Fed a procédé à sa première réduction de taux d'intérêt en neuf mois, ramenant le taux des fonds fédéraux entre 4,00 % et 4,25 %. Cette décision a été motivée par les craintes d'un ralentissement du marché de l'emploi et des indicateurs de croissance économique plus faibles. Les déclarations du président de la Fed, Jerome Powell, ont souligné que les risques liés à l'emploi l'emportaient sur les préoccupations persistantes à l'égard de l'inflation, les effets potentiels des droits de douane étant considérés comme temporaires.

Rendement

L'exposition relative du fonds à NVIDIA Corp., Apple Inc. et Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (TSMC) a alimenté le rendement. NVIDIA a profité de l'enthousiasme à l'égard de l'infrastructure d'IA et de son leadership en matière d'unités de traitement graphique, de mise en réseau et d'architecture système. L'action d'Apple a progressé en raison de la demande pour l'ensemble de ses produits et services, et alors que la société commence à articuler sa stratégie autour de l'IA. TSMC a profité de l'optimisme suscité par la demande mondiale de semi-conducteurs, de son leadership technologique dans les pôles de processus avancés et des dépenses en immobilisations dans l'industrie.

L'exposition relative à Chipotle Mexican Grill Inc., Synopsys Inc. et Netflix Inc. a freiné le rendement. L'action de Chipotle a inscrit un rendement inférieur en raison de la hausse de la sensibilité des consommateurs aux prix et à la valeur, ce qui a entraîné une baisse du trafic dans son segment de restauration rapide. Synopsys a souffert de la confiance modérée des investisseurs à l'égard des fournisseurs de logiciels de conception de semi-conducteurs dans un contexte d'incertitude géopolitique et réglementaire. Netflix a inscrit un rendement inférieur après une forte progression, les investisseurs ayant constaté des niveaux de valorisation élevés.

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres d'entreprises industrielles et de services financiers a contribué au rendement, tout comme la sous-pondération des services de soins de santé. La sélection des titres des services de communication, de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information a freiné le rendement. La sous-pondération des technologies de l'information a également été défavorable.

Croissance américaine Counsel, série I

Activité du portefeuille

Alphabet Inc. a été ajoutée, car le sous-conseiller estime qu'elle pourrait offrir une croissance durable et une expansion des marges. Le titre se négociait également à un cours intéressant. Citigroup Inc. a été ajoutée, car elle a vendu des titres dont le rendement était inférieur à celui des marchés bancaires internationaux de consommation, pour passer à sa division Treasury and Trade Solutions et à ses activités de services bancaires d'investissement.

La position dans Goldman Sachs Group Inc. a été augmentée, car le sous-conseiller estime que l'amélioration des conditions du marché et la hausse de l'activité sur les marchés financiers devraient profiter à la société. La position dans Apple Inc. a été augmentée, car ses actions ont engendré des rendements moindres. Le sous-conseiller a étoffé le placement, car l'entreprise a fait des progrès dans l'exécution de sa feuille de route en matière d'IA.

La position dans The Progressive Corp. a été vendue en raison de la concurrence accrue, de la pression sur les prix et de la hausse de la gravité des sinistres déclarés. Le sous-conseiller a également vendu les titres de ServiceNow Inc. en raison de la crainte croissante que les progrès réalisés à l'égard des grands modèles de langage n'érodent la compétitivité à long terme de la société. La position dans TKO Group Holdings Inc. a été vendue, car le sous-conseiller a déterminé que le titre avait un potentiel limité à sa valorisation actuelle. La position dans UnitedHealth Group Inc. a été vendue en raison de sa récente transition de direction et de ses défis opérationnels.

Perspectives

Les perspectives du sous-conseiller sont prudemment optimistes, soutenues par la résilience des consommateurs, l'assouplissement de la politique monétaire et les progrès réalisés en matière d'adoption et de mise en œuvre de l'IA. Toutefois, les perspectives sont tempérées par les préoccupations entourant les droits de douane, le prix élevé des maisons et le ralentissement prévu des gains en matière d'emploi.

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.

Croissance américaine Counsel, série I

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

Croissance américaine 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.