Croissance américaine Counsel, série I

31 juillet 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 portefeuille[1]

Rendement annualisé (%)

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Rendement depuis la création
Série I	3,5	20,0	0,4	25,6	29,4	18,0	16,9	18,2

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ACJ
Série I	21,5	-7,9	27,9	3,8	28,4	45,9	21,5	-29,0	41,7	58,7	6,2

Rendement historique (%) Valeur actuelle de 10 000 $

159 162 $

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	0,00 $

Les distributions représentent les distributions annuelles versées au cours de l'année 2024

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 investit[2] en date du 31 mai 2025

Répartition de l'actif	(%)
Actions américaines	89,6
Actions internationales	7,8
Espèces et équivalents	2,7

Répartition géographique	(%)
États-Unis	91,4
Taiwan	4,6
Pays-Bas	3,2
Canada	0,8

Répartition sectorielle	(%)
Technologie	40,8
Services aux consommateurs	25,5
Services financiers	11,2
Biens industriels	5,4
Soins de santé	5,3
Services publics	4,0
Télécommunications	3,0
Espèces et quasi-espèces	2,7
Matériaux de base	2,3

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
Microsoft Corp	9,0
Meta Platforms Inc catégorie A	7,9
NVIDIA Corp	6,7
Amazon.com Inc	6,5
General Electric Co	5,4
Netflix Inc	5,3
Costco Wholesale Corp	4,8
Taiwan Semiconductor Manufactrg Co Ltd - CAAE	4,6
JPMorgan Chase & Co	4,3
GE Vernova Inc	4,0

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.

Croissance américaine Counsel, série I

Commentaire du fonds T2 2025

Commentaires sur les marchés

Les actions américaines ont progressé au deuxième trimestre de 2025, malgré leur dégringolade après les annonces de droits de douane par l'administration des États-Unis au début d'avril. Les actions se sont redressées en raison d'une trêve tarifaire de 90 jours, de la solidité des bénéfices des sociétés, de l'atténuation de l'inflation et de l'optimisme grandissant suscité par d'éventuelles baisses des taux d'intérêt.

De nombreuses sociétés américaines cotées en bourse ont déclaré des résultats supérieurs aux attentes, renforçant la confiance des investisseurs à l'égard de la rentabilité des sociétés. De grandes sociétés de technologie telles que NVIDIA Corp. et Meta Platforms Inc. ont inscrit des bénéfices élevés et ont publié des perspectives optimistes.

Les données portant sur l'humeur des consommateurs et l'emploi ont été contrastées. L'indice de confiance du Conference Board, fondé sur les perspectives à court terme des consommateurs sur le revenu, les affaires et les conditions de travail, a fléchi en juin. Le taux de chômage aux États-Unis s'est maintenu à 4,2 % en avril et mai, mais les entreprises ont reporté l'embauche et les investissements en raison de l'incertitude liée aux droits de douane. Par conséquent, le marché du travail des États-Unis est resté résilient, mais a donné des signes de ralentissement.

Le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (la Fed) a laissé le taux des fonds fédéraux inchangé et suit de près l'incidence des droits de douane. Certains dirigeants de la Fed ont reconnu que les coûts induits par les droits de douane concouraient à la hausse de l'inflation, mais un grand nombre de dirigeants estimaient que cette tendance était plutôt temporaire que durable.

Rendement

L'exposition relative du fonds à Microsoft Corp., NVIDIA et Netflix Inc. a contribué au rendement. Microsoft a publié un bénéfice supérieur aux attentes en raison de l'adoption rapide de ses outils propulsés par l'intelligence artificielle (IA). NVIDIA a fait état d'un bénéfice élevé, inscrivant des revenus sans précédent au titre de ses centres de données, en raison de la demande d'infrastructures pour l'IA. Netflix a tiré profit de l'enthousiasme des investisseurs à l'égard de son éventail de contenus et de la diminution des pressions exercées par la concurrence.

L'exposition relative à Apple Inc. et The Goldman Sachs Grouetnc. a été néfaste pour le rendement. Apple a été aux prises avec des difficultés stratégiques et réglementaires qui ont pesé sur la confiance des investisseurs, notamment le manque de clarté entourant sa stratégie en matière d'IA. Goldman Sachs s'est ressentie des droits de douane des États-Unis, car cette société est exposée aux marchés financiers et aux activités de banque d'investissement..

À l'échelle sectorielle, la sélection des titres dans les produits industriels et les services de communication a contribué au rendement du fonds. La surpondération dans les services de communication et la sous-pondération dans les soins de santé ont aussi été avantageuses. La sélection des titres et la surpondération dans les produits financiers et les matériaux ont nui au rendement, tout comme la sous-pondération dans les technologies de l'information.

Croissance américaine Counsel, série I

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a acquis un placement dans Danaher Corp. pour le fonds en raison de son rôle de leadership dans les sciences de la vie et les diagnostics. De l'avis du sous-conseiller, le portefeuille diversifié d'outils et d'instruments essentiels est garant de la durabilité de cette société à travers les cycles économiques. Une participation dans The Progressive Corp. a été acquise en raison de ses investissements stratégiques dans la technologie et le marketing, qui stimulent les améliorations dans le processus de traitement des demandes d'indemnisation et l'engagement des clients. Le titre de Booking Holdings Inc. a été ajouté parce qu'il offrait une exposition aux tendances en matière de reprise des voyages, soutenue par le virage continu vers la planification de voyages à l'aide d'appareils numériques et mobiles.

Les placements dans TKO Group Holdings Inc., NVIDIA et JPMorgan Chase & Co. ont été étoffés. Le sous-conseiller estime que TKO Group devrait tirer parti de la demande mondiale de sports de combat en direct, alliée aux occasions grandissantes offertes dans les droits des médias et les commandites. NVIDIA devrait bénéficier de la hausse de la demande dont ses produits font l'objet dans le déploiement d'infrastructures pour l'IA à l'échelle mondiale. JPMorgan devrait tirer profit de l'amélioration des perspectives économiques et de la résilience de la consommation aux États-Unis, selon le sous-conseiller.

Le titre d'Alphabet Inc. a été vendu en raison des préoccupations croissantes entourant l'âpreté de la concurrence des moteurs de recherche. La participation dans Goldman Sachs a été liquidée sur fond d'incertitude entourant les récentes annonces de droits de douane sous l'administration américaine. Le placement dans Starbucks Corp. a été vendu en raison des préoccupations suscitées par sa trajectoire de croissance internationale et le risque géopolitique grandissant.

La participation dans Amazon.com Inc. a été réduite parce que le sous-conseiller estime que des investissements plus élevés dans l'infrastructure et la logistique de détail d'Amazon Web Services pourraient exercer des pressions sur la croissance à court terme des bénéfices. Le titre d'Apple a été élagué en raison de la concurrence accrue en Chine et du ralentissement du cycle de mise à niveau d'iPhone.

Perspectives

Le sous-conseiller conserve un optimisme prudent, compte tenu de l'évolution du contexte géopolitique. À la fin de juin, des rapports ont donné à penser que les États-Unis et la Chine avaient convenu d'un cadre en vue d'un accord commercial. Si cette noucelle était confirmée, le sous-conseiller estime que des accords commerciaux plus clairs pourraient renforcer la confiance des investisseurs.

Bien que la résilience du marché du travail américain ne se démente pas, des signes de ralentissement sont perceptibles, de l'avis du sous-conseiller. Le sous-conseiller pense que si le marché du travail continuait de ralentir, la Fed pourrait réduire les taux d'intérêt à court terme.

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 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 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

[1]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. [2]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 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 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 fonds communs de placement Counsel sont gérés par Gestion de placements Canada Vie ltée, une filiale indirecte en propriété exclusive de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »). Canada Vie est une filiale à participation majoritaire de Great-West Lifeco Inc. (TSX : GWO) et membre du groupe de sociétés de la Power Corporation of Canada.