Croissance américaine Counsel, série I

31 octobre 2026

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



FUNDGRADE A+®
ATTEINT POUR L'ANNÉE 2025

Rendement annualisé (%)

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Rendement depuis la création
Série I	-6,5	-2,0	0,2	2,8	25,7	13,5	18,3	17,3

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	5,8

Rendement historique (%) Valeur actuelle de 10 000 $

170 746 $



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 (31 mars 2026)	0,16 %
Actifs nets (millions de $)	463,5 $
Nombre de titres	28

Sous-conseiller

Marsico Capital Mgmt, LLC

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

Placement

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

Croissance américaine Counsel, série I

Comment le fonds investit en date du 31 août 2026



Répartition de l'actif	(%)
Actions américaines	89,6
Actions internationales	9,5
Espèces et équivalents	0,9



Répartition géographique	(%)
États-Unis	89,7
Taiwan	5,4
Pays-Bas	4,1
Autre	0,5
Canada	0,3



Répartition sectorielle	(%)
Technologie	52,7
Services aux consommateurs	15,2
Services financiers	13,2
Biens industriels	10,3
Soins de santé	4,1
Services publics	3,6
Espèces et quasi-espèces	0,9

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
NVIDIA Corp	9,3
Amazon.com Inc	8,7
Apple Inc	7,6
Alphabet Inc catégorie A	7,3
Microsoft Corp	5,4
Taiwan Semiconductor Manufactrg Co Ltd - CAAE	5,4
General Electric Co	5,1
Meta Platforms Inc catégorie A	5,1
Goldman Sachs Group Inc	4,7
Citigroup Inc	4,7
Totale	**63,3**

Caractéristiques du portefeuille	
Rendement du dividende	0,5 %

Communiquer avec nous

Centre de service à la clientèle 1-844-730-1633

Site Web de la société www.counselportfolios.ca/fr-ca

Croissance américaine Counsel, série I

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.

Commentaire du fonds T3 2026

Les commentaires et les opinions sont fournis par Marsico Capital Management

Commentaires sur les marchés

Les actions américaines ont progressé au cours du trimestre, les investisseurs ayant mis en balance la résilience de l'activité économique, l'inflation persistante, la hausse des taux d'intérêt et l'incertitude géopolitique. La solide croissance des bénéfices et les investissements continus dans les technologies de l'information et l'intelligence artificielle (IA) ont soutenu le marché.

L'indice des prix à la consommation a progressé de 3,4 % sur 12 mois en août, tandis que l'IPC de base a augmenté de 2,4 %. L'intensification des tensions au Moyen-Orient a coïncidé avec la hausse des prix du pétrole, ce qui a fait grimper les prix de l'essence et du diesel et ravivé les craintes que l'inflation persiste. La Réserve fédérale américaine a relevé de 25 points de base la fourchette cible du taux des fonds fédéraux en septembre, la portant à 3,75 %–4,00 %, et les rendements des obligations du Trésor à plus long terme ont également augmenté.

Dans l'ensemble, les paramètres fondamentaux des sociétés sont demeurés favorables, en particulier ceux des sociétés qui profitent des dépenses en IA. De l'avis du sous-conseiller, le cycle d'investissement dans l'IA s'est élargi au-delà de la construction d'infrastructures pour s'étendre à un plus large éventail d'applications et de cas d'utilisation.

Rendement

Microsoft Corp. et Meta Platforms Inc. ont contribué au rendement. Microsoft a progressé grâce à la vigueur d'Azure et à l'adoption croissante de ses offres d'IA, y compris Microsoft 365 Copilot, où le nombre de licences payantes a dépassé 30 millions. La forte croissance des revenus de Meta et l'amélioration de ses activités publicitaires de base ont montré les avantages de ses investissements dans l'IA. Meta a également lancé Muse, un assistant grand public alimenté par l'IA qui aide les utilisateurs à planifier et à accomplir leurs tâches quotidiennes.

Lam Research Corp. et General Electric Co. ont nui au rendement. Lam Research a reculé en raison des préoccupations à l'égard du maintien des dépenses en immobilisations et de la concurrence croissante des fabricants d'équipement chinois. Le sous-conseiller a vendu la position au cours du trimestre. General Electric, qui exerce ses activités sous le nom de GE Aerospace, a reculé, car l'intensification du conflit au Moyen-Orient et la hausse des prix du pétrole ont ravivé les

préoccupations à l'égard de la rentabilité des compagnies aériennes, de l'utilisation des avions et de la demande sur le marché de l'après-vente. Le sous-conseiller estime que l'importante base installée de moteurs de la société et ses relations de service de longue date demeurent un fondement intéressant pour la croissance à long terme.

Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans les secteurs des services de communication et de la consommation discrétionnaire a le plus contribué au rendement. La sélection de titres et la sous-pondération des technologies de l'information ont nui au rendement, tout comme la surpondération des produits industriels.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté Advanced Micro Devices Inc., Salesforce Inc., ServiceNow Inc., Space Exploration Technologies Corp. (SpaceX) et Tesla Inc. De l'avis du sous-conseiller, Advanced Micro Devices devient un fournisseur plus important de l'infrastructure informatique qui soutient l'IA, grâce aux récents engagements des grands clients de l'infonuagique. Le sous-conseiller estime que les plateformes d'entreprise profondément intégrées contiennent les données, les autorisations et la logique d'affaires dont les agents d'IA ont besoin, ce que le partenariat de Salesforce avec Anthropic et sa plateforme Slack illustrent. Le titre de Salesforce avait subi des pressions en raison des craintes d'une perturbation par l'IA. SpaceX combine la connectivité, le calcul et l'IA dans une plateforme intégrée qui comprend Starlink. Les progrès de Tesla en matière de conduite autonome, y compris son déploiement de Robotaxi à Austin, ont rehaussé la confiance du sous-conseiller à l'égard de ses occasions de croissance à long terme.

Le sous-conseiller a augmenté ses placements dans Amazon.com Inc., Meta Platforms, ASML Holding NV, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. et GE Vernova Inc.

Le sous-conseiller a vendu CBRE Group Inc. et Viking Holdings Ltd. pour contribuer à financer les nouveaux placements dans des sociétés de logiciels. HEICO Corp. a été vendue pour réduire son exposition à l'aérospatiale en raison de l'incertitude persistante au Moyen-Orient, et McDonald's Corp. a été vendue en raison de l'affaiblissement de l'achalandage et des pressions sur l'abordabilité. Le sous-conseiller a réduit ses placements dans Microsoft, Alphabet Inc., Micron Technology Inc., Goldman Sachs Group Inc. et Citigroup Inc.

Perspectives

De l'avis du sous-conseiller, le contexte de placement présente à la fois des occasions et des risques. L'inflation, les taux d'intérêt, les valorisations et les événements géopolitiques pourraient contribuer à la volatilité persistante et à la dispersion accrue entre les sociétés et les secteurs. Les travaux de recherche du sous-conseiller demeurent axés sur les entreprises qui possèdent des avantages concurrentiels durables, des occasions de croissance durable et le potentiel de créer de la valeur à long terme pour les actionnaires.

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 septembre 2026.

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 septembre 2026. 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.

Croissance américaine Counsel, série I

†Plafonné à l'égard des nouveaux investisseurs - Les cotisations ne sont plus acceptées de la part des nouveaux investisseurs.

Dans le cas où une composition de l'actif neutre du portefeuille est présentée, les pondérations indiquées ci-dessus représentent les pondérations neutres du fonds et peuvent différer de la composition actuelle. La composition de l'actif neutre peut comprendre une combinaison de placements en actions, en titres à revenu fixe, en titres conçus pour suivre un indice de marché ou en d'autres titres. Gestion de placements Canada Vie limitée, le gestionnaire du fonds, peut à sa discrétion modifier la combinaison de l'actif sans préavis.

Si des avoirs effectifs du fonds sont indiqués, ils sont détenus soit directement, soit par l'intermédiaire d'un fonds commun de placement sous-jacent. La répartition de l'actif est exprimée en pourcentage de la valeur liquidative du fonds. Les titres individuels détenus par des FNB ne figurent pas dans la liste des principaux avoirs du fonds. En raison de l'arrondissement des valeurs et de l'inclusion possible des positions vendeur dans les liquidités, la valeur totale de l'avoir peut parfois dépasser 100 %. Il peut arriver qu'une valeur négative soit affichée à l'égard des liquidités. Cette valeur reflète la vente de titres et/ou des opérations de rachat qui n'avaient pas encore été réglées à la fin du mois.

Pour obtenir des renseignements sur le fonds ou sur tout fonds Counsel sous-jacent, veuillez consulter l'Aperçu du fonds, le prospectus simplifié et/ou les autres documents d'information avant d'investir. Ces documents sont accessibles au www.counselportfolios.ca.

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 données sur le rendement fournies supposent le réinvestissement des distributions seulement et ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat, de distribution, des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payables par le porteur de titres qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif du rendement dans l'avenir. Les portefeuilles Counsel sont gérés par Gestion de placements Canada Vie limitée. Ils sont distribués par IPC Gestion de patrimoine inc. et IPC Valeurs mobilières. Ils peuvent également être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada. Les autres marques de commerce qui figurent dans le présent document sont des marques de commerce de leurs propriétaires respectifs et elles sont utilisées sous licence ou avec permission.

Le fonds Croissance américaine Counsel, série I a été récompensé pour le rendement exceptionnel du fonds lors de la remise des trophées FundGrade A+ 2025 de Fundata dans la catégorie Actions américaines, sur un total de 256 fonds.

La note FundGrade A+® est utilisée avec la permission de Fundata Canada Inc., tous droits réservés. Les Trophées annuels FundGrade A+® qui distinguent la « crème de la crème » des fonds d'investissement canadiens, sont remis par Fundata Canada Inc. Le calcul de la note FundGrade A+® complémentaire de la notation mensuelle FundGrade, est déterminé à la fin de chaque année civile. Le système de notation FundGrade évalue les fonds en fonction de leur rendement ajusté au risque, mesuré par le ratio de Sharpe, le ratio de Sortino et le ratio d'information. Le résultat pour chaque ratio est calculé individuellement, sur des périodes de 2 à 10 ans. Les résultats sont alors équipondérés en calculant une note mensuelle FundGrade. Les notes FundGrade sont réparties en cinq tranches qui vont de « A » (performance supérieure) à « E » (performance inférieure). Ainsi, 10 % des fonds gagnent la note A, 20 % des fonds obtiennent la note B, 40 % des fonds reçoivent la note C, 20 % des fonds recueillent la note D et 10 % des fonds reçoivent la note E. Tous les fonds éligibles doivent avoir reçu une note mensuelle FundGrade au cours de l'année précédente. La note FundGrade A+® utilise un calcul dans le style de « moyenne pondérée cumulative » (MPC). Les notes mensuelles FundGrade de « A » à « E » reçoivent des notations allant respectivement de 4 à 0. Le résultat moyen d'un fonds détermine son MPC. Tout fonds possédant un MPC supérieur ou égal à 3,5 reçoit la note A+. Pour plus de

renseignements, veuillez consulter le site Web www.FundGradeAwards.com. Même si Fundata fait de son mieux pour s'assurer de la fiabilité et de la précision des données contenues dans la présente, l'exactitude de ces dernières n'est pas garantie par Fundata.