# Petites capitalisations mondiales Counsel, série A

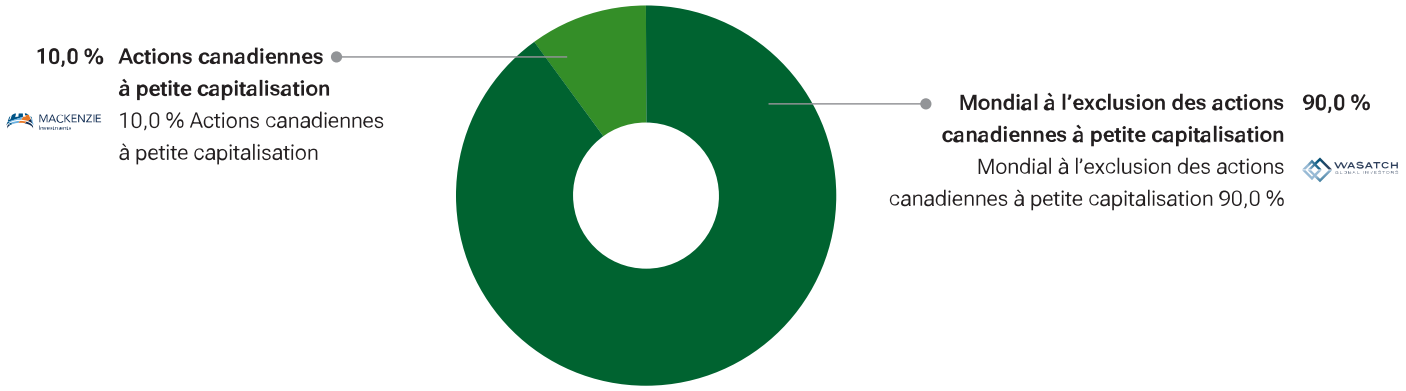
31 juillet 2025

Le fonds vise à assurer la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans d'excellentes actions mondiales dont la capitalisation boursière est inférieure à la moyenne. Selon la conjoncture du marché, le fonds peut également investir dans des fonds de placement, des actions et des 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.
- Exposition aux marchés boursiers mondiaux à petite capitalisation.
- Des distributions mensuelles.

## Répartition neutre du portefeuille[1]




## Rendement annualisé (%)

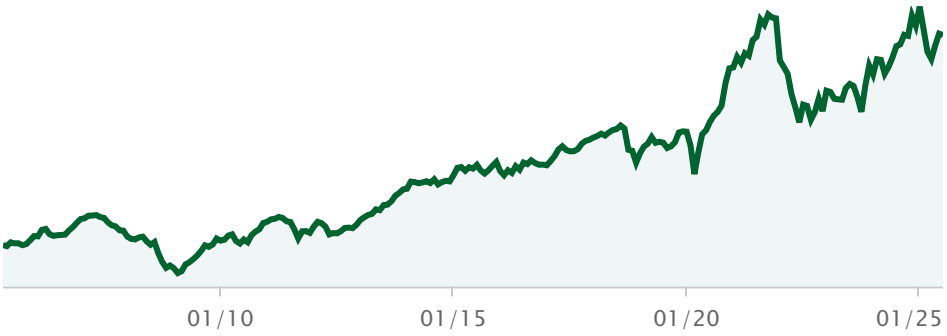
| Période | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Rendement depuis la création |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Série A | -0,4 | 8,9 | -8,8 | 4,0 | 9,5 | 7,3 | 6,0 | 6,4 |

## Rendement (%) rendements par année civile

| Période | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | ACJ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Série A | 13,2 | -1,6 | 15,2 | -12,2 | 18,9 | 32,0 | 19,2 | -29,9 | 21,0 | 15,1 | -3,1 |

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

**35 194 $**




## Données importantes

| | |
|---|---|
| Type de fonds | Actions de PME mondiales |
| Fund code | CGF470 |
| Date de création | 27 mai 2005 |
| Frais de gestion | 2,00 % |
| Frais d'administration | 0,25 % |
| RFG | 2,43 % |

## Fréquence des distributions

| | |
|---|---|
| Revenu | Mensuelle |
| Gains en capital | Annuelle |
| Distributions | - |

*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 | 0,7 % |

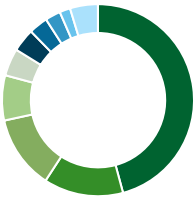
## Placement

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

# Petites capitalisations mondiales Counsel, série A

**Comment le fonds investit**[2] en date du 31 mai 2025

| Répartition de l'actif | (%) |
|---|---|
| Actions internationales | 46,5 |
| Actions américaines | 45,7 |
| Actions canadiennes | 6,3 |
| Espèces et équivalents | 1,1 |
| Unités de fiducies de revenu | 0,6 |



| Répartition géographique | (%) |
|---|---|
| États-Unis | 45,8 |
| Inde | 13,4 |
| Japon | 12,4 |
| Canada | 7,6 |
| Taiwan | 4,6 |
| Royaume-Uni | 3,9 |
| Israël | 3,2 |
| Australie | 2,6 |
| Chine | 1,8 |
| Autres | 4,7 |

| Répartition sectorielle | (%) |
|---|---|
| Technologie | 31,2 |
| Services financiers | 12,8 |
| Soins de santé | 10,8 |
| Services aux consommateurs | 10,0 |
| Biens industriels | 9,0 |
| Services industriels | 8,6 |
| Biens de consommation | 7,9 |
| Immobilier | 4,5 |
| Matériaux de base | 3,1 |
| Autres | 2,2 |

## Principaux titres

| Principales actions | % de la VL |
|---|---|
| HealthEquity Inc | 3,8 |
| BayCurrent Consulting Inc | 3,6 |
| Shift4 Payments Inc classe A | 3,5 |
| MonotaRO Co Ltd | 3,3 |
| Ensign Group Inc | 2,9 |
| RBC Bearings Inc | 2,7 |
| AU Small Finance Bank Ltd | 2,6 |
| Trex Co Inc | 2,3 |
| Aspeed Technology Inc | 2,3 |
| Five-Star Business Finance Ltd | 2,2 |

## 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.

# Petites capitalisations mondiales Counsel, série A

## Commentaire du fonds T2 2025

## Commentaires sur les marchés

Les actions mondiales ont progressé au deuxième trimestre de 2025. Au début d'avril, les actions ont chuté après l'annonce par l'administration américaine de droits de douane nettement plus élevés que ce que les investisseurs avaient prévu. Les actions se sont cependant redressées après l'annonce d'une trêve tarifaire de 90 jours. Aux États-Unis, les actions de sociétés de qualité inférieure ont distancé celles des sociétés de meilleure qualité depuis le milieu de mai.

Les actions canadiennes à petite capitalisation ont rebondi au deuxième trimestre de 2025, à la suite de leur recul initial lié aux droits de douane au début d'avril. La trêve tarifaire de 90 jours a été généralement positive pour les actions canadiennes. Tous les secteurs ont affiché des rendements trimestriels positifs, dominés par la consommation discrétionnaire, les matériaux et les produits industriels de même que tous les titres aurifères. Les rendements les plus faibles ont été enregistrés par les secteurs de la consommation discrétionnaire et des produits industriels.

## Rendement

L'exposition relative du fonds à ASPEED Technology Inc., AU Small Finance Bank Ltd. et Nova Ltd. a contribué au rendement. ASPEED a déclaré un chiffre d'affaires et une croissance des bénéfices supérieurs aux attentes, en raison de l'élargissement des marges et du renforcement des contrôles des coûts. AU Small Finance Bank a enregistré une hausse de 18 % de son bénéfice après impôts sur 12 mois, portée par la croissance du revenu de base et l'augmentation de l'efficacité opérationnelle. Nova a tiré profit de l'utilisation grandissante de l'intelligence artificielle.

L'exposition relative du fonds à Aritzia Inc. et Hammond Power Solutions Inc. a été favorable au rendement. Aritzia a tiré parti d'une croissance plus forte des ventes de ses établissements existants, d'une croissance accélérée aux États-Unis et de l'efficacité de la gestion des pressions exercées sur les coûts en lien avec les droits de douane. Hammond Power Solutions a affiché de solides résultats, tirant profit d'un éventail étendu de déterminants de la demande, dont l'électrification des centres de données.

L'exposition relative à Bellring Brands Inc., Saia Inc. et Globant SA a nui au rendement. Bellring a été touchée par un problème ponctuel de stocks, qui s'est répercuté sur ses prévisions pour le troisième trimestre. Saia a annoncé des résultats trimestriels décevants qu'elle a attribués à des perturbations liées aux conditions météorologiques et aux expéditions moins élevées que prévu en mars. Globant a déclaré un bénéfice inférieur aux attentes et a revu à la baisse ses projections de revenus parce que des entreprises ont retardé d'importants projets technologiques dans un climat d'incertitude causé par la politique tarifaire.

L'exposition relative à Docebo Inc., Tecsys Inc., Adentra Inc. et Richelieu Hardware Ltd. a entravé le rendement. Docebo et Tecsys ont subi des retards liés aux projets de déploiement de clients en raison des incertitudes macroéconomiques. Adentra et Richelieu Hardware se sont ressenties du risque lié aux droits de douane et de la faiblesse du marché de l'habitation.

À l'échelle sectorielle, la sélection des titres dans les soins de santé et les produits industriels a contribué au rendement du fonds. Le choix des actions de sociétés aurifères et argentifères a aussi été positif. La sélection des titres dans les technologies de l'information a été négative pour le rendement, tout comme la sous-pondération dans les produits financiers et l'exposition relative aux fabricants de matériaux de construction.

À l'échelle régionale, la sélection des titres au Japon et en Australie a été favorable au rendement. La sélection des titres aux États-Unis et à Taïwan a nui au rendement. La surpondération en actions de Taïwan a aussi eu un effet défavorable.

# Petites capitalisations mondiales Counsel, série A

## Activité du portefeuille

Une participation dans Standex International Corp. a été ajoutée dans le fonds en raison d'une récente acquisition qui, selon le sous-conseiller, devrait améliorer la qualité générale de cette société. Le sous-conseiller a acheté un placement dans Cohen & Steers Inc. en raison de son potentiel de croissance, car cette société prend de l'expansion à l'échelle internationale et dans de nouvelles catégories d'actif. Le titre de Goosehead Insurance Inc. a été ajouté dans le fonds en raison de son modèle d'affaires innovateur, qui mise sur la technologie pour gérer diverses fonctions liées au service à la clientèle et à l'administration. Le sous-conseiller a également acquis une participation dans InterRent REIT, The North West Co. Inc. et Pet Valu Holdings Ltd. pour le fonds.

De plus, le sous-conseiller a étoffé les placements dans Bellring, Softcat PLC et Shift4 Payments Inc. Le placement dans Bellring a été augmenté en raison de la faiblesse du cours de son action. La participation dans Softcat a été étoffée en raison de l'échelle de cette société et du cours avantageux de son action qui, de l'avis du sous-conseiller, est sous-évalué par le marché. Le titre de Shift4 Payments a été étoffé parce que le sous-conseiller croit en la stratégie d'acquisition de la société.

Les placements dans Winpak Ltd., goeasy Ltd., TerraVest Industries Inc. et Hammond Power ont aussi été augmentés.

Le sous-conseiller a vendu le titre de CyberArk Software Ltd. en raison de préoccupations concernant son évaluation. Helios Technologies Inc., Dr. Lal PathLabs Ltd. et ELGI Equipment Ltd. ont été vendus en faveur d'autres occasions de placement. Open Lending Corp. a été liquidé parce que le sous-conseiller doutait des capacités de tarification de cette société. Les placements dans Andlauer Healthcare Group Inc., MAG Silver Corp. et Seabridge Gold Inc. ont aussi été vendus.

Le sous-conseiller a élagué la participation dans Baycurrent Inc. et Five Below Inc. pour encaisser les bénéfices après les récentes appréciations de ces actions. Le placement dans HealthEquity Inc. a été élagué en vue de la mobilisation de capitaux pour d'autres occasions. Les participations dans Torex Gold Resources Inc., Kneat.com Inc. et EQB Inc. ont aussi été réduites.

## Perspectives

Le sous-conseiller estime que la volatilité des marchés des capitaux peut subsister en raison de l'incertitude liée aux droits de douane et aux taux d'intérêt de même que des tensions géopolitiques. Dans cette optique, à la fin du trimestre, le fonds a privilégié des sociétés de premier ordre qui présentent des feuilles de route confirmant la croissance de leurs bénéfices et la production de flux de trésorerie disponibles. Des changements ont été apportés aux placements du fonds, notamment la diminution de l'exposition aux États-Unis en faveur d'une exposition internationale.

Hors des États-Unis, le sous-conseiller est optimiste à l'égard de l'Europe et du Japon. Le sous-conseiller est d'avis que l'économie européenne se situe peut-être à un point tournant positif, car l'Allemagne planifie d'augmenter ses dépenses en infrastructures et en défense. Au Japon, de nombreuses sociétés récoltent les fruits de la forte croissance de leurs bénéfices, selon le sous-conseiller, et les cours de leurs actions augmentent en conséquence.

Compte tenu de la conjoncture macroéconomique, le sous-conseiller a acquis des placements dans des sociétés plus sensibles aux conditions économiques, dont les cours des titres avaient été lourdement réduits. Par exemple, les placements dans goeasy et Winpak ont été augmentés et le titre de Pet Valu a été ajouté. Par ailleurs, le sous-conseiller a liquidé des titres vedettes du secteur aurifère pour encaisser des bénéfices.

# Petites capitalisations mondiales Counsel, série A

Malgré la persistance possible de la volatilité, le sous-conseiller observe des catalyseurs positifs et une amélioration de la confiance des investisseurs. Le sous-conseiller estime que la hausse des bénéfices des sociétés, la poursuite des progrès dans le domaine du commerce et des réductions possibles des taux d'intérêt aux États-Unis devraient soutenir les marchés boursiers.

## 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 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.

# Petites capitalisations mondiales Counsel, série A

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.

# Petites capitalisations mondiales Counsel, série A

[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.