

Petites capitalisations mondiales Counsel, série A

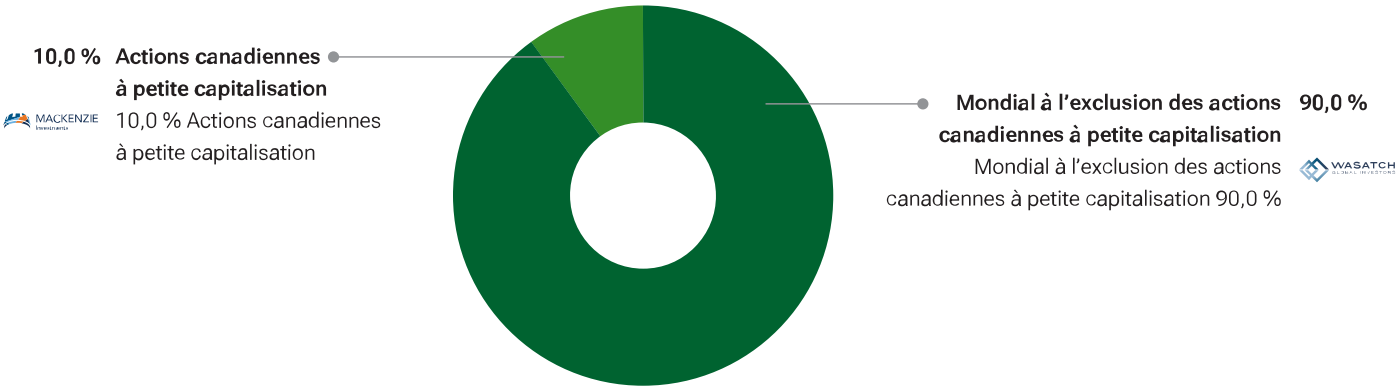
31 décembre 2025

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 portefeuille¹



Rendement annualisé (%)

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Rendement depuis la création
Série A	-4,7	-2,8	-5,8	-8,3	8,5	1,3	5,3	6,0

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série A	-1,6	15,2	-12,2	18,9	32,0	19,2	-29,9	21,0	15,1	-8,3	-8,3

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



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 2025

Tolérance au risque Moyenne à Élevé

Caractéristiques du portefeuille

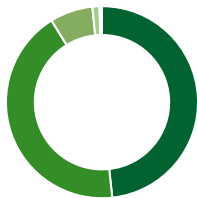
Rendement du dividende	0,7 %
------------------------	-------

Placement

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

Petites capitalisations mondiales Counsel, série A

Comment le fonds investit² en date du 31 oct. 2025



Répartition de l'actif	(%)
Actions américaines	48,3
Actions internationales	42,9
Actions canadiennes	7,2
Espèces et équivalents	1,2
Unités de fiducies de revenu	0,4



Répartition géographique	(%)
États-Unis	48,4
Inde	13,4
Japon	10,0
Canada	8,7
Israël	4,7
Taiwan	4,6
Royaume-Uni	3,7
Australie	1,9
Suède	1,6
Autres	3,0



Répartition sectorielle	(%)
Technologie	26,0
Services financiers	14,8
Biens industriels	11,8
Services industriels	11,2
Soins de santé	10,0
Services aux consommateurs	9,1
Biens de consommation	7,2
Immobilier	4,5
Matériaux de base	3,3
Autres	2,0

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
HealthEquity Inc	3,5
Ensign Group Inc	3,2
Aspeed Technology Inc	3,2
AU Small Finance Bank Ltd	3,1
RBC Bearings Inc	3,0
Nova Ltd	2,9
Shift4 Payments Inc classe A	2,7
MonotaRO Co Ltd	2,2
Trex Co Inc	2,2
Standex International Corp	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 T3 2025

Commentaires sur les marchés

Les actions mondiales à petite capitalisation ont fortement progressé. La réduction des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine en septembre a soutenu le rendement des actions. Les données économiques ont montré que, malgré des poches de préoccupations, l'économie américaine est demeurée stable. À l'extérieur des États-Unis, les actions ont été soutenues par l'assouplissement monétaire de quelques banques centrales clés.

Les actions canadiennes à petite capitalisation ont progressé au troisième trimestre, grâce à l'excellent rendement des actions aurifères. Les titres de la consommation discrétionnaire ont fait fi de l'incertitude entourant les droits de douane, profitant d'une bonne exécution et de la résilience des marges. Parmi les autres mesures de relance, mentionnons les dépenses canadiennes en infrastructures et en défense, qui ont profité aux sociétés des secteurs de l'ingénierie, de la construction et de la défense.

Rendement

L'exposition relative à Shift4 Payments Inc., Five-Star Business Finance Ltd. et Bellring Brands Inc. a entravé le rendement. Shift4 a souffert des préoccupations des investisseurs quant à l'incidence possible d'un ralentissement de la conjoncture macroéconomique et de l'opinion moins positive à l'égard de son acquisition de Global Blue. Les bénéfices de Five-Star ont été plus faibles que prévu, en raison de la croissance moins vigoureuse des prêts, de la compression des marges et de la hausse des coûts du crédit. Bellring Brands a été touchée par l'augmentation de la superficie destinée à la catégorie des boissons protéinées par ses partenaires des réseaux de clubs-entrepôts en faveur de ses concurrents.

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres de la consommation discrétionnaire et de l'immobilier a alimenté le rendement, tout comme la sélection des sociétés aurifères et de cuivre. Elle a toutefois eu un effet négatif dans les secteurs des technologies de l'information et des produits financiers. La sous-pondération des sociétés aurifères et de cuivre a pesé sur le rendement.

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres de la consommation discrétionnaire a favorisé le rendement, tout comme le manque d'exposition à l'immobilier. La sélection des titres de la consommation discrétionnaire a freiné le rendement.

Sur le plan régional, la sélection des titres en Israël a contribué au rendement. La sélection des titres aux États-Unis et à Taïwan a entravé le rendement.

L'exposition relative à Aritzia Inc. and AutoCanada Inc. a contribué au rendement. Aritzia a été en mesure de gérer la pression sur les coûts découlant des droits de douane et a mis en œuvre ses plans de croissance aux États-Unis. AutoCanada a fait progresser son plan de réduction des coûts. La surpondération de New Gold Inc., d'OceanaGold Corp. et de DPM Metals Inc. a contribué au rendement, car le prix de l'or a augmenté.

L'exposition relative à Modine Manufacturing Co., Standex International Corp. et Nova Ltd. a contribué au rendement. Les activités de centres de données de Modine Manufacturing ont connu une croissance, ce qui a fait grimper le cours de son action. L'action de Standex International a progressé après que la société a publié des résultats d'exploitation qui comprennent une croissance des ventes de 23,2 % sur 12 mois et des marges d'exploitation rajustées records. Nova a profité de l'utilisation croissante de l'intelligence artificielle (IA).

Petites capitalisations mondiales Counsel, série A

L'exposition relative à Kinaxis Inc., Tecsys Inc. and TerraVest Industries Inc. a nui au rendement du fonds. Kinaxis et Tecsys ont été touchées par les craintes des investisseurs selon lesquelles l'intelligence artificielle (IA) pourrait avoir une incidence négative sur les fournisseurs de logiciels. TerraVest a fait état de répercussions causées par l'incertitude engendrée par les droits de douane, qui ont pesé sur son rendement. Les placements liés au gaz ont nui au rendement, car les prix de l'essence ont chuté.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller des placements mondiaux a ajouté Carel Industries SPA pour sa résilience et ses activités génératrices de liquidités, ainsi que pour sa solide base de revenus récurrents. Il estime que l'expansion de la société vers des solutions logicielles spécialisées lui permettra d'améliorer ses marges et de créer de la valeur à long terme.

PHX Energy Services Corp., InterRent REIT, Pine Cliff Energy Ltd., Computer Modelling Group Ltd., North American Construction Group Ltd. et Birchcliff Energy Ltd. ont été vendues. Les placements dans AG Growth International Inc., iShares S&P/TSX SmallCap Index ETF, The North West Co. Inc., Winpak Ltd., Well Health Technologies Corp. et Tecsys ont été réduits.

Inspire Medical Systems Inc. a été vendue en raison de préoccupations quant à l'incidence possible des agonistes des récepteurs du peptide-1 de type glucagon sur son marché cible. DiaSorin SPA a été vendue au profit d'autres placements. Globant SA a été vendue en raison des préoccupations concernant la réduction des effectifs et l'incidence possible de l'IA sur ses activités. Gudeng Precision Industrial Co. Ltd. a été vendue après qu'un rappel de produits a amené le sous-conseiller à remettre en question la qualité de la société.

Le sous-conseiller des placements canadiens a ajouté Vitalhub Corp. et Exchange Income Corp. Les placements dans Badger Infrastructure Solutions Ltd., OceanaGold Corp., New Gold Inc., Real Matters Inc., Orla Mining Ltd. et Hammond Power Solutions Inc. ont été étoffés.

Casella Waste Systems Inc. a été ajoutée, puis sa pondération a été augmentée en août, en raison de ses antécédents d'exécution opérationnelle et après que la société a procédé à des acquisitions.

Perspectives

Le sous-conseiller des placements mondiaux est déterminé à respecter sa philosophie et son processus de placement, malgré toute déception à court terme à l'égard du rendement. Le contexte géopolitique et macroéconomique présente de nombreuses incertitudes. Par conséquent, le sous-conseiller se concentre sur la recherche de sociétés de croissance de grande qualité à long terme. La croissance des bénéfices des sociétés détenues dans le fonds demeure positive, le taux de croissance moyen pondéré du portefeuille s'établissant à environ 14 % depuis le début de l'année.

L'or a inscrit un solide rendement au cours de la période, le rendement trimestriel des actions canadiennes dépassant les 10 %. L'optimisme à l'égard de l'or a été soutenu par les achats des banques centrales, la demande des particuliers, la dépréciation du dollar américain et la possibilité de réductions des taux d'intérêt. Les perturbations de l'offre de cuivre ont entraîné un rebond des titres liés au cuivre, et les titres des produits industriels se sont bien comportés.

À mesure que le trimestre progressait, le sous-conseiller des placements canadiens a observé un changement dans la prédilection des marchés, qui est passée des actions à grande capitalisation aux actions à petite et à moyenne capitalisation. Plusieurs thèmes ont pris forme, notamment l'IA et la construction de centres de données connexes, l'augmentation des investissements dans la défense et le plan Maisons Canada. Le sous-conseiller estime que ces thèmes devraient avantager de

Petites capitalisations mondiales Counsel, série A

nombreuses sociétés des secteurs des produits industriels et des ressources. Les sociétés des technologies de l'information, les sociétés d'ingénierie et les fabricants d'équipement, ainsi que les sociétés de l'énergie et des métaux devraient également profiter d'une nouvelle demande.

Le Canada a effectué un peu d'investissements récemment dans la défense et les infrastructures, et la sécurité nationale et les droits de douane ont incité le gouvernement à réinvestir avec une urgence accrue. La croissance économique a ralenti et le sous-conseiller estime que le fonds devrait être repositionné pour tirer parti de ces thèmes émergents. Il a mieux positionné ses placements dans ces secteurs de croissance, et étoffé sa position aurifère ainsi que les titres de la défense et des infrastructures.

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.

Petites capitalisations mondiales Counsel, série A

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.

Petites capitalisations mondiales Counsel, série A

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.