

# Actions américaines de croissance Counsel, série A

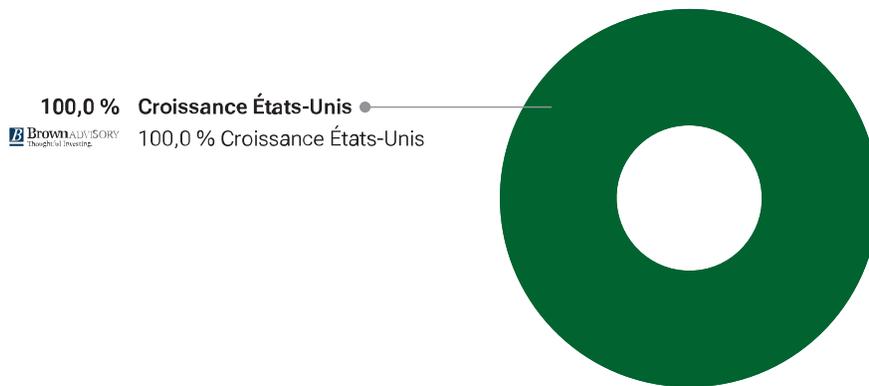
31 juillet 2025

Le fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions américaines. Le portefeuille investira principalement dans des actions ordinaires de sociétés à moyenne et à forte capitalisation qui, de l'avis du sous-conseiller, présentent des valorisations attrayantes, tirent parti d'avantages concurrentiels à long terme et devraient offrir une croissance des bénéfices supérieure à la moyenne au cours d'un cycle du marché. Le fonds peut investir jusqu'à 15 % de ses actifs nets dans des titres non américains et des titres de marchés émergents, généralement par l'intermédiaire de certificats américains d'actions étrangères (CAAE) commandités.

## Est-ce le bon portefeuille pour vous?

- Conçu pour offrir un potentiel de croissance du capital à long terme.
- Exposition à un portefeuille concentré de 30 à 40 titres de sociétés américaines à forte capitalisation, la diversification étant assurée par des placements dans une variété de secteurs.
- Des distributions mensuelles.

## Répartition neutre du portefeuille<sup>1</sup>



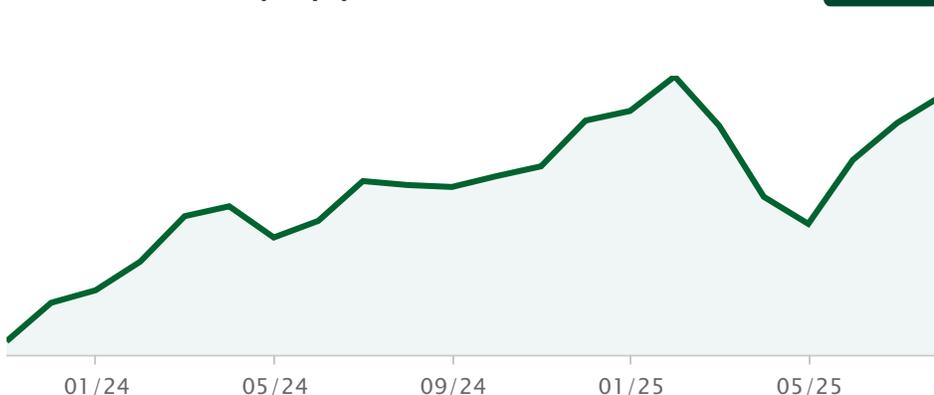
## Rendement annualisé (%)

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Rendement depuis la création
Série A	3,4	18,1	-2,2	12,0	-	-	-	22,2

## Rendement (%) rendements par année civile

Période	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ACJ
Série A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,0	1,9

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



## Données importantes

Type de fonds	Actions américaines
Fund code	CGF478
Date de création	6 novembre 2023
Frais de gestion	1,90 %
Frais d'administration	0,25 %
RFG	2,39 %

## 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

## Caractéristiques du portefeuille

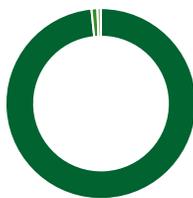
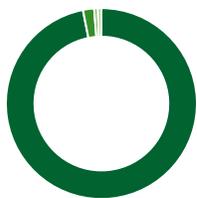
Rendement du dividende 0,5 %

## Placement

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

# Actions américaines de croissance Counsel, série A

Comment le fonds investit<sup>2</sup> en date du 31 mai 2025



Répartition de l'actif	(%)	Répartition géographique	(%)	Répartition sectorielle	(%)
Actions américaines	97,0	États-Unis	98,4	Technologie	51,8
Espèces et équivalents	1,9	Canada	1,0	Services financiers	21,0
Actions canadiennes	0,6	Luxembourg	0,6	Services aux consommateurs	10,4
Actions internationales	0,6			Soins de santé	6,4
				Biens industriels	4,7
				Services publics	2,1
				Espèces et quasi-espèces	1,9
				Matériaux de base	1,8

## Principaux titres

Principales actions	% de la VL
NVIDIA Corp	7,9
Amazon.com Inc	7,8
Microsoft Corp	7,8
Intuit Inc	4,7
Visa Inc catégorie A	4,4
Progressive Corp	3,8
KKR & Co Inc	3,8
ServiceNow Inc	3,6
Arthur J Gallagher & Co	3,3
Alphabet Inc catégorie A	3,2

## 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.

# Actions américaines de croissance Counsel, série A

## Commentaire du fonds T2 2025

### Commentaires sur les marchés

Le rendement des marchés des capitaux a été dicté par l'incertitude macroéconomique et géopolitique au cours du deuxième trimestre de 2025. L'incertitude a été attribuable à l'annonce de droits de douane américains au début d'avril, suivie d'une trêve tarifaire de 90 jours. D'autres facteurs aggravants ont été la contraction de l'économie des États-Unis au premier trimestre, les données contrastées sur l'emploi et l'inflation et un projet de loi sur le budget appelé à alourdir le déficit fédéral. De plus, la cote de crédit du gouvernement américain a été déclassée et les conflits géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient se sont poursuivis.

Malgré l'incertitude exacerbée, qui a causé des conditions de volatilité à court terme sur les marchés boursiers américains, les titres de croissance des États-Unis avaient culminé à la fin de juin. Ce redressement tient partiellement à la publication de bénéfices des sociétés supérieurs aux attentes. La confiance des investisseurs a augmenté, tout comme leur appétit pour les actifs risqués, notamment les actions à forte croissance.

### Rendement

L'exposition relative du fonds à NVIDIA Corp., Microsoft Corp. et Broadcom Inc. a contribué au rendement. NVIDIA a déclaré un bénéfice élevé en raison de la demande d'infrastructures pour l'intelligence artificielle (IA). Microsoft a inscrit un bénéfice et des mises à jour de ses prévisions supérieurs aux attentes en raison de la bonne tenue de ses trois segments d'affaires, en particulier les activités d'Azure liées à l'IA. Intuit a déclaré un bénéfice supérieur aux attentes au troisième trimestre.

L'exposition relative à Thermo Fisher Scientific Inc., Arthur J. Gallagher & Co. et The Progressive Co. a nuí au rendement. Thermo Fisher s'est ressentie de ses résultats contrastés relatifs au bénéfice, la direction ayant attribué ses perspectives moroses aux droits de douane chinois et aux changements intervenus dans la politique américaine.

Après avoir augmenté de plus de 20 % au premier trimestre, le titre d'Arthur J. Gallagher a plongé, les investisseurs ayant délaissé les actions défensives. (Les actions défensives sont généralement moins sensibles aux fluctuations de l'économie.) Tout comme Arthur J. Gallagher, Progressive Co. a déclaré des résultats positifs, mais a été touchée par la désaffection des investisseurs envers les titres défensifs.

À l'échelle sectorielle, la sélection des actions dans les produits industriels et les technologies de l'information a été favorable au rendement du fonds. Dans les technologies de l'information, la vigueur des bénéficiaires et l'amélioration de l'humeur des investisseurs à l'égard de l'IA ont contribué au redressement prononcé des placements du fonds en logiciels et en semi-conducteurs. L'absence d'exposition aux biens de consommation de base et à l'énergie a aussi été positive pour le rendement.

La sélection des titres dans les soins de santé et les services de communication a été défavorable au rendement. La sous-pondération dans les services de communication et la surpondération dans les technologies de l'information ont également eu un effet négatif.

# Actions américaines de croissance Counsel, série A

## Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a acquis des placements dans Shopify Inc. et Spotify Technology pour le fonds. Le sous-conseiller estime que l'infrastructure, le service omnicanal et le réseau de partenaires de Shopify devraient lui permettre de miser sur l'occasion de placement offerte par les marchés des services aux entreprises et internationaux. Le titre de Spotify a été ajouté en raison de son pouvoir de tarification, de la croissance stable des utilisateurs, du taux de conversion, de la stratégie de diversification du contenu et de la trajectoire expansionniste des marges.

Les participations dans Alphabet Inc., MSCI Inc. et Thermo Fisher ont été vendues en faveur des nouvelles acquisitions susmentionnées. Le titre d'Agilent Technologies Inc. a été vendu au profit de celui de The Charles Schwab Corp.

## Perspectives

À la fin du trimestre, l'inflation aux États-Unis continuait de s'approcher de la cible de 2 % de la Réserve fédérale américaine (la Fed). Cependant, l'incertitude entourant les droits de douane a dissuadé la Fed d'abaisser les taux d'intérêt, selon le sous-conseiller. Néanmoins, les marchés s'attendent à ce que la Fed poursuive son cycle de baisses de taux plus tard en 2025 bien que l'importance et le rythme des réductions restent flous. Le sous-conseiller estime que l'incertitude politique cause des difficultés aux équipes de direction et aux consommateurs et, par extension, aux investisseurs.

De nombreuses entreprises ont indiqué qu'elles différeraient leurs décisions d'embauche et d'investissement jusqu'à ce que la politique monétaire soit plus claire. L'incertitude politique plombe aussi la confiance des consommateurs, pense le sous-conseiller, ce qui a concouru aux révisions à la baisse des estimations de bénéfices.

## 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.

## Actions américaines de croissance Counsel, série A

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.

## Actions américaines de croissance Counsel, série A

<sup>1</sup>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 Itée, le gestionnaire de portefeuille du fonds, peut, à sa discrétion, modifier la répartition sans préavis. <sup>2</sup>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](http://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 fonds communs de placement Counsel sont gérés par Gestion de placements Canada Vie Itée, 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.