Actions américaines de croissance Counsel, série I

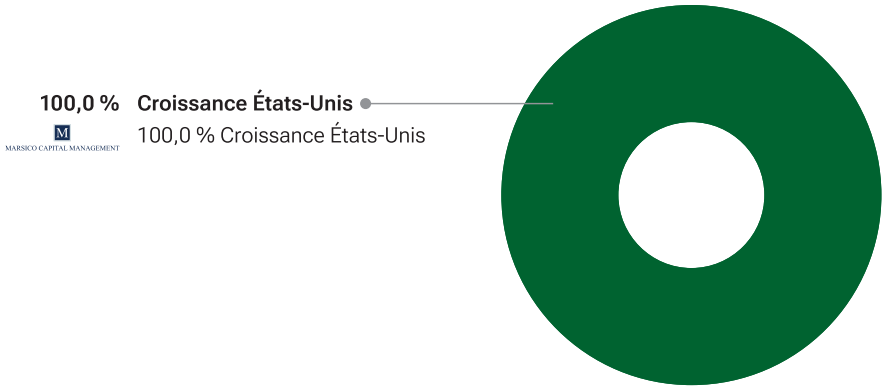
30 septembre 2026

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[1]



Rendement annualisé (%)

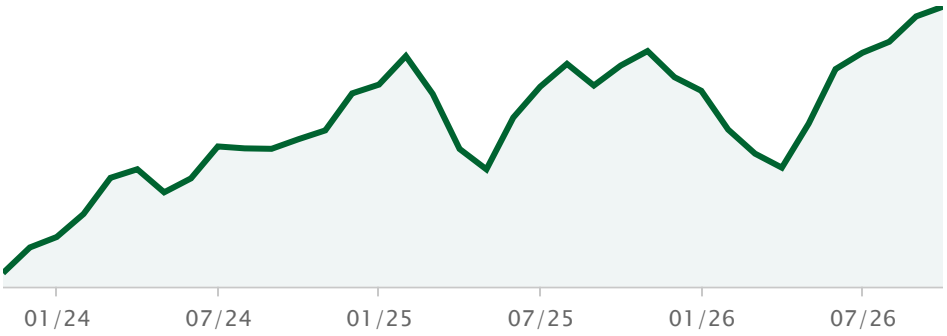
Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Rendement depuis la création
Série I	1,4	6,8	28,6	8,9	-	-	-	17,2

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série I	-	-	-	-	-	-	-	-	30,9	-1,0	13,1

Rendement historique (%) Valeur actuelle de 10 000 $

15 823 $



Données importantes

Type de fonds	Actions américaines
Fund code	CGF515
Date de création	6 novembre 2023
Frais de gestion	0,90 %
Frais d'administration	0,15 %
RFG	0,17 %

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	0,5 %

Placement

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

Actions américaines de croissance Counsel, série I

Comment le fonds investit[2] en date du 31 juil. 2026



Répartition de l’actif	(%)
Actions américaines	87,0
Actions internationales	8,3
Espèces et équivalents	2,5
Actions canadiennes	2,2



Répartition géographique	(%)
États-Unis	88,6
Taiwan	5,2
Luxembourg	3,1
Canada	2,9
Autre	0,3



Répartition sectorielle	(%)
Technologie	53,7
Services financiers	15,4
Services aux consommateurs	10,1
Soins de santé	7,5
Biens industriels	4,5
Services industriels	4,4
Espèces et quasi-espèces	2,5
Matériaux de base	1,9

Principaux titres

Principales actions	% de la VL
NVIDIA Corp	8,6
Amazon.com Inc	7,0
Microsoft Corp	5,9
Taiwan Semiconductor Manufactrg Co Ltd - CAAE	5,2
Broadcom Inc	5,0
Visa Inc catégorie A	5,0
Alphabet Inc catégorie C	3,9
Snowflake Inc catégorie A	3,1
Spotify Technology SA	3,1
Charles Schwab Corp	2,8

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 I

Commentaire du fonds T2 2026

Les commentaires et les opinions sont fournis par Brown Advisory

Commentaires sur les marchés

Aux yeux du sous-conseiller, trois tendances récentes ont ébranlé les gestionnaires actifs axés sur les modèles d'affaires générateurs de flux de trésorerie. De 2023 à 2025, moins du quart des composantes de l'indice de croissance Russell 1000 ont inscrit des rendements supérieurs, comparativement à une moyenne à long terme de plus de 40 %. Environ 70 % du rendement de l'indice au cours de cette période provenait de huit sociétés seulement. Les sociétés à forte intensité de capital ont également nettement surpassé celles qui génèrent les flux de trésorerie les plus élevés par dollar investi.

Au deuxième trimestre de 2026, ces tendances ont été neutralisées. Environ 35 % des sociétés ont surpassé l'indice, et seulement deux des huit sociétés parmi les plus importantes ont inscrit des rendements supérieurs, contribuant un peu moins de 50 % au rendement de l'indice de référence, contre une pondération moyenne de près de 58 %. Les sociétés dont le flux de trésorerie par dollar investi était le plus élevé ont inscrit des rendements comparables à ceux de leurs homologues à plus forte intensité en capital, créant ainsi un environnement plus favorable aux investisseurs d'approche ascendante.

Les données fondamentales de l'indice ont donné des indications contrastées, la société moyenne ayant enregistré une hausse de 1,1 % de son bénéfice par action (BPA) prévu pour 2026, tandis que les prévisions de flux de trésorerie disponibles cumulatifs ont reculé de 3,0 %. Les placements du Fonds ont affiché un rendement supplémentaire supérieur, les prévisions de BPA et de flux de trésorerie disponibles pour 2026 ayant augmenté d'environ 3,4 % et 2,7 %, respectivement, et la croissance médiane sur 12 mois de 25 % et de 18 %.

Rendement

Marvell Technology Inc., Palo Alto Networks Inc., Datadog Inc. et Snowflake Inc. ont contribué au rendement du Fonds. Marvell Technology Inc. a profité des perspectives favorables découlant du raffermissement de la demande de ses principaux clients à très grande échelle et de son inscription à l'indice S&P 500, ce qui a entraîné des achats obligatoires parmi les fonds indiciels et les fonds négociés en bourse. Datadog Inc. a réalisé d'excellents résultats, la demande ayant été stimulée par les charges de travail liées à l'IA et la complexité de l'infonuagique, les clients générant des revenus annuels récurrents de plus de 100 000 $ US, soit une hausse de plus de 20 % sur 12 mois. Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. a également contribué au rendement, affichant une hausse de 39 % de son inscrivant un chiffre d'affaires et un BPA de 63 % sur 12 mois au premier trimestre de 2026, dans un contexte de forte demande liée à l'IA.

La sous-pondération des secteurs des services de communication et des biens de consommation de base a contribué au rendement. La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a également contribué au rendement.

Intuit Inc., Intuitive Surgical Inc. et Equifax Inc. ont nui au rendement du Fonds. Intuit Inc. a fait l'objet de ventes massives en raison des résultats décevants de sa division TurboTax, en particulier dans le segment des placements autonomes sensibles aux prix, les craintes étant que les outils d'IA ne puissent banaliser certaines parties du flux de travail. Intuitive Surgical Inc. a vu son ratio cours/bénéfice prévisionnel baisser de moitié depuis la fin de janvier, en raison d'un délestage généralisé des technologies médicales et d'une possible concurrence, même si la société a annoncé une croissance de 16 % des interventions au premier trimestre. Equifax Inc. a subi des pressions, car elle n'a pas revu à la hausse ses prévisions de revenus pour l'ensemble de l'année en raison de l'incertitude à court terme entourant l'activité hypothécaire aux États-Unis et des changements possibles à l'Agence fédérale de financement du logement.

Actions américaines de croissance Counsel, série I

La surpondération du secteur des services financiers a nui au rendement tout comme l'ont également fait l'omission des sociétés bénéficiaires des infrastructures de centres de traitement informatique dans le secteur des produits industriels et une sous-pondération d'Alphabet Inc.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté Arista Networks Inc., un fournisseur d'infrastructure de réseautage infonuagique et d'IA dont l'architecture logicielle soutient la connectivité à haute vitesse pour les centres de traitement informatique modernes et les charges de travail liées à l'IA. Le sous-conseiller a également ajouté Alphabet Inc., ayant liquidé la position l'été dernier en raison des préoccupations nées d'une affaire d'antitrust et de l'érosion potentielle de la position dominante de la société de la dans le domaine de la recherche. Le sous-conseiller estime maintenant que les préoccupations liées aux lois antitrust ont été exagérées et que la plateforme infonuagique de la société a accéléré la croissance à 63 % au dernier trimestre. Le sous-conseiller a élu une petite position dans Space Exploration Technologies Corp. dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, sa thèse étant fondée sur la vigueur de ses activités liées à l'espace, à la connectivité et à l'IA, ainsi que sur les synergies entre celles-ci.

Le sous-conseiller a vendu ses positions dans ServiceNow Inc. en raison de la difficulté à souscrire des perspectives favorables à long terme. Le sous-conseiller a également vendu Veralto Corp., dont le profil de croissance et le potentiel de hausse à long terme sont, à ses yeux, limités par rapport aux placements existants.

Perspectives

De l'avis du sous-conseiller, les résultats d'investissement durables sont portés par un positionnement concurrentiel, l'exécution de la gestion, la rigueur en matière de répartition du capital, des avantages commerciaux durables et la capacité à accroître la valeur au fil des ans. Le sous-conseiller demeure optimiste à l'égard du Fonds et de ses placements individuels en raison de la vigueur actuelle des données fondamentales et des perspectives à long terme de création de valeur. À mesure que le contexte du marché évolue vers une situation qui pourrait davantage favoriser la sélection ascendante des titres, le sous-conseiller estime que le Fonds est bien placé pour tirer parti de la solidité fondamentale de ses placements diversifiés dans l'ensemble du paysage économique.

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 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.

Actions américaines de croissance Counsel, série I

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 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.

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 IPC Valeurs mobilières et IPC Gestion de patrimoine inc. Ils peuvent également être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada.

Actions américaines de croissance 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 portefeuilles Counsel sont gérés par Gestion de placements Canada Vie limitée. Ils sont distribués par IPC Valeurs mobilières et IPC Gestion de patrimoine inc. Ils peuvent également être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada.