

# Actions américaines de croissance Counsel, série I

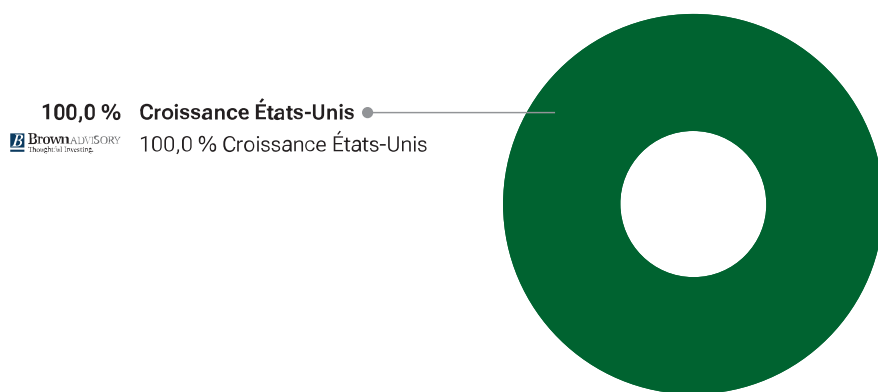
31 mai 2026

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<sup>1</sup>



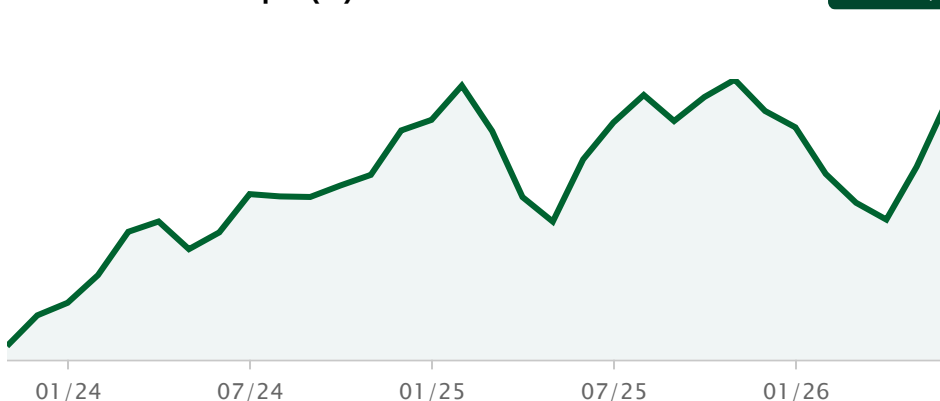
## Rendement annualisé (%)

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Rendement depuis la création
Série I	9,0	14,7	1,2	7,9	-	-	-	15,5

## Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série I	-	-	-	-	-	-	-	-	30,9	-1,0	3,4

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



## 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

## Caractéristiques du portefeuille

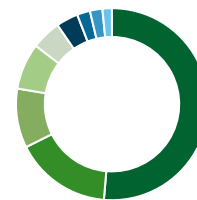
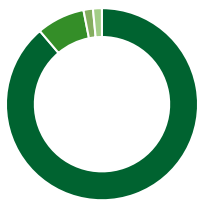
Rendement du dividende 0,6 %

## Placement

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

# Actions américaines de croissance Counsel, série I

Comment le fonds investit<sup>2</sup> en date du 31 mars 2026



Répartition de l'actif	(%)	Répartition géographique	(%)	Répartition sectorielle	(%)
Actions américaines	88,8	États-Unis	89,9	Technologie	51,4
Actions internationales	8,1	Taiwan	5,1	Services financiers	16,3
Actions canadiennes	1,6	Luxembourg	3,1	Services aux consommateurs	10,0
Espèces et équivalents	1,5	Canada	1,9	Soins de santé	7,8
				Biens industriels	5,0
				Services industriels	3,7
				Matériaux de base	2,2
				Services publics	2,1
				Espèces et quasi-espèces	1,6

## Principaux titres

Principales actions	% de la VL
NVIDIA Corp	8,7
Microsoft Corp	7,4
Amazon.com Inc	7,0
Taiwan Semiconductor Manufactrg Co Ltd - CAAE	5,1
Visa Inc catégorie A	4,7
Broadcom Inc	4,6
Monolithic Power Systems Inc	3,1
Spotify Technology SA	3,1
Danaher Corp	2,9
Intuit Inc	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 T1 2026

*Les commentaires et les opinions sont fournis par Brown Advisory*

### Commentaires sur les marchés

Le premier trimestre de 2026 a montré que la confiance à court terme et les données fondamentales des sociétés ne sont pas toujours corrélées. Les actions de croissance américaines à grande capitalisation ont reculé au cours du trimestre, inscrivant leur plus faible rendement trimestriel depuis le milieu de 2022. Même si les prévisions de bénéfices de l'indice de référence ont augmenté, les valorisations se sont resserrées en raison de la détérioration de la confiance. Les principaux facteurs comprennent l'incertitude géopolitique et les prix élevés du pétrole découlant du conflit au Moyen-Orient, ainsi que les préoccupations à l'égard du risque de désintermédiation à long terme lié à l'intelligence artificielle (IA) dans certains secteurs des services à faible intensité capitalistique axés sur l'information, notamment les logiciels.

Les secteurs de valeur traditionnels, comme l'énergie et les matériaux, ainsi que les services d'intérêt public et les produits industriels, ont été plus résilients, tandis que les secteurs à forte croissance, comme les technologies de l'information et les services de communication, ont subi des pressions.

Les ventes massives de sociétés de grande qualité à faible intensité capitalistique ont eu une incidence sur le fonds, étant donné qu'il met l'accent sur les sociétés profondément intégrées dans les flux de travail de ses clients au moyen de modèles de revenus récurrents, souvent fondés sur des données exclusives et des exigences limitées de capital. Le lancement de grands modèles de langage d'IA de prochaine génération optimisés pour le raisonnement et les flux de travail agentiques a le potentiel d'automatiser certaines tâches cognitives. Les titres des gestionnaires d'actifs alternatifs ont subi des pressions semblables en raison de leur exposition sous-jacente aux actifs liés aux logiciels et au crédit privé.

### Rendement

La sous-pondération de la consommation discrétionnaire, la surpondération des matériaux et la sélection des titres dans les deux secteurs ont alimenté le rendement du fonds.

Monolithic Power Systems Inc. a contribué au rendement grâce à de solides résultats trimestriels et à des perspectives favorables. Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. a alimenté le rendement après avoir publié des résultats records, grâce à la vigueur de la demande liée à l'IA, à la vigueur des prix et au rendement des nœuds haut de gamme. Marvell Technology Inc. a contribué au rendement à la suite de solides perspectives et de solides bénéfices. À la fin du trimestre, NVIDIA Corp. a annoncé un investissement de 2 milliards de dollars américains dans Marvell Technology, ainsi qu'un partenariat stratégique axé sur les infrastructures d'IA.

La sélection des titres des produits industriels, des soins de santé et des produits financiers a miné le rendement.

Microsoft Corp. a entravé le rendement, malgré la publication de solides bénéfices. En tant que baromètre des sociétés de logiciels, le titre de la société a chuté parallèlement à d'autres placements en raison des préoccupations des investisseurs à l'égard de la désintermédiation de l'IA. La société devrait également accroître considérablement ses dépenses en immobilisations dans l'IA et la construction de centres de données, ce qui limitera la croissance à court terme des flux de trésorerie disponibles.

## Actions américaines de croissance Counsel, série I

Intuit Inc. a nuí au rendement, car l'action de la société a fait l'objet de ventes massives en raison des craintes que l'IA perturbe sa position concurrentielle. De l'avis du sous-conseiller, la marque reconnue de la société et ses antécédents éprouvés dans l'intégration de nouvelles technologies pourraient lui permettre d'émerger en tant que bénéficiaire de l'IA.

KKR & Co. Inc. a freiné le rendement, comme le secteur de la gestion d'actifs alternatifs en raison des préoccupations des investisseurs concernant l'exposition aux sociétés de logiciels dans les portefeuilles de capital-investissement et de crédit. De l'avis du sous-conseiller, ces préoccupations pourraient être exagérées, car les bénéfices liés aux honoraires demeurent solides.

### Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté au fonds un placement dans Palo Alto Networks Inc., un chef de file en cybersécurité. De l'avis du sous-conseiller, la société est bien placée pour accroître sa part de marché à mesure que les organisations se tournent vers l'utilisation d'une seule plateforme intégrée pour la cybersécurité. Malgré des données fondamentales intéressantes, y compris une forte croissance interne de son chiffre d'affaires et un modèle de revenus par abonnement, la valorisation de la société a diminué au cours du trimestre, créant une occasion d'achat.

Une position a été ouverte dans Cintas Corp., l'un des plus importants fournisseurs nord-américains d'uniformes, de services pour les installations et de produits de sécurité, détenant moyen d'un modèle de revenus semblable à celui des abonnements. Cintas a annoncé l'acquisition d'UniFirst Corp. au cours du trimestre, ce qui pourrait créer de la valeur pour les actionnaires au moyen de synergies entre les coûts et les revenus selon le sous-conseiller.

Le sous-conseiller a liquidé les placements du fonds dans Dynatrace Inc. et Verisk Analytics Inc. parce qu'il est plus optimiste à l'égard des placements existants.

### Perspectives

Le sous-conseiller est optimiste et enthousiaste à l'égard de l'ensemble du portefeuille et de nos placements, malgré les turbulences du marché au premier trimestre. Les placements affichent toujours de solides résultats financiers et le processus du sous-conseiller continue de s'améliorer dans un contexte d'intensification du débat sur les placements. Le sous-conseiller est enthousiaste à l'égard de l'ajout de deux nouveaux titres au cours du trimestre, soit Cintas et Palo Alto. Fait important, le portefeuille se négocie exceptionnellement à escompte par rapport au marché aujourd'hui, tandis que le taux de croissance médian prévu du BPA des placements au cours des prochaines années est nettement supérieur à celui du marché. Compte tenu de l'horizon de placement pluriannuel, il est emballé par les perspectives des placements en portefeuille.

### 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 31 mars 2026.

## Actions américaines de croissance Counsel, série I

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 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 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 I

<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 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.