

CGS actions de base Investissements Russell

Gestionnaire de portefeuille

Jordan McCall, CFA

Gestionnaire de portefeuille de sous-conseillers (Investissements Russell, É.-U.)

Jordan McCall, CFA

Ryan Parker, CFA

Objectif de placement

Vise à assurer une croissance du capital à long terme avec une exposition aux actions canadiennes, américaines et internationales.

Processus d'investissement

Investissements Russell Canada Limitée (IRCL) sélectionne les sous-conseillers pour identifier les meilleures idées pour la sélection des actions alpha, applique des écrans, puis optimise le portefeuille en utilisant des processus quantitatifs et/ou basés sur des règles. Le processus de construction de portefeuille d'IRCL vise à atteindre le niveau de concentration souhaité, la gestion appropriée des risques et l'exposition à des sources stratégiques et tactiques de rendement excédentaire destinées à atteindre l'objectif d'investissement des comptes gérés séparément sur un cycle complet du marché.

Les sous-conseillers ne sont pas affiliés à IRCL et ont des affectations de gestion d'actifs non discrétionnaires en vertu desquelles ils fournissent un portefeuille modèle à IRCL représentant leurs recommandations d'investissement.

Détails du produit

Date de création	30/09/2022
Indice de référence	30 % Indice composé S&P TSX 45 % Indice S&P 500 25 % MSCI EAO
Taille minimale du compte	100 000 \$
Titres cibles	100

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence ¹
Nombre de titres	100	1415
Rendement en dividendes ²	2,4 %	2,2 %
Ratio cours-bénéfice (CB)	18,0	22,0
Rapport prix/flux de trésorerie (P/FT)	9,71	11,86
Moyenne pondérée de la capitalisation boursière (USD)	705,7 G \$	644,5 G \$

Données au 30 juin 2025. Veuillez consulter les renseignements importants à la fin de ce document pour connaître les sources et le calcul de ces données. Les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

1. Indice de référence – 30 % de l'indice composé S&P TSX, 45 % de l'indice S&P 500 et 25 % de l'indice MSCI EAO. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'investir directement dans ces derniers.

2. Reflète le taux annuel auquel les dividendes sont versés. Il s'agit de la moyenne pondérée du taux de dividende annuel de chaque action (y compris les dividendes spéciaux uniques) divisée par le prix de l'action au 1er novembre 2021. Les frais de gestion de placement, les charges et les taxes ne sont pas compris dans le calcul; ils auraient réduit le rendement illustré. Les rendements des dividendes peuvent changer en fonction du rendement des actions sous-jacentes.

10 principaux titres

Titre	Secteur	Répartition %
Microsoft Corp	Technologies de l'information	4,38
Apple Inc	Technologies de l'information	4,05
Bae Systems Plc	Produits industriels	2,77
Manulife Financial Corp	Services financiers	2,60
Siemens Ag-Reg	Produits industriels	2,57
Agnico Eagle Mines Ltd	Matériaux	2,56
Amazon.Com Inc	Consommation discrétionnaire	2,50
Alphabet Inc-CI C	Technologies de l'information	2,38
Schneider Electric Se	Produits industriels	2,31
Fairfax Financial Hldgs Ltd	Services financiers	2,26

10 principales pondérations sectorielles (%)

	Répartition %
Services financiers	26,79
Produits industriels	16,13
Technologies de l'information	15,64
Soins de santé	8,76
Matériaux	8,33
Services de communication	7,85
Énergie	6,56
Consommation discrétionnaire	5,41
Biens de consommation courante	3,98
Services publics	0,55

Les autres comprennent les véhicules de placement qui ne font pas partie de l'un des neuf principaux secteurs énumérés ci-dessus.

Pondérations par pays (%)

	Répartition %
	37,93
Canada	31,77
Royaume-Uni	7,75
France	5,03
Japon	3,87
Singapour	3,83
Allemagne	3,75
Pays-Bas	2,17
Suisse	1,76
Irlande	1,23
Hong Kong	0,63

CGS actions de base Investissements Russell

Évaluation du rendement (%) au 30 juin 2025 (CAD)

	Dernier mois	Trimestriel	Depuis le début de l'année	Annualisé				Depuis la création*
				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
CGS actions de base	3,06	5,86	6,32	13,61	—	—	—	18,72
Indice de référence	3,15	6,28	6,56	18,89	—	—	—	21,40

* Date de création : 30 septembre 2022. Veuillez consulter les renseignements importants à la fin de ce document pour connaître les sources et le calcul de ces données.

Les sous-conseillers et leurs stratégies d'investissement

Sous-conseiller	Rôle	Année attribuée
Galibier Capital Management Ltd.	Croissance canadienne à prix raisonnable	2022
Scheer, Rowlett & Associates Investment Management Ltd.	Valeur canadienne	2022
Intermede Investment Partners Limited et Intermede Global Partners Inc.	Croissance mondiale	2022
Sanders Capital, LLC	Valeur mondiale	2022

- Galibier Capital Management Ltd utilise une approche de « croissance à un prix raisonnable ». Les sociétés canadiennes détenues dans son portefeuille à forte conviction ont généralement un avantage concurrentiel durable, un flux de trésorerie disponible élevé, une direction ayant fait ses preuves en matière de bonne gouvernance, maximisant la valeur pour les actionnaires, des perspectives de croissance à long terme supérieures à la moyenne et un effet de levier financier approprié.
- Scheer, Rowlett & Associates Investment Management Ltd. (qui fait partie du groupe financier CC&L) utilise une approche fondamentale ascendante et a bâti une solide feuille de route en matière d'investissement dans les actions canadiennes avec une approche de valeur disciplinée. La construction réfléchie du portefeuille et la sensibilisation au risque rendent la stratégie adaptée au format CGS.
- Intermede Investment Partners Limited et Intermede Global Partners Inc. se concentrent sur les actions qui sont des producteurs séculaires avec certains aspects de l'innovation que le marché n'a pas encore pris en compte. Ils recherchent également une bonne croissance du chiffre d'affaires et des bénéfices, idéalement avec un rendement attrayant des actions, un potentiel d'expansion supplémentaire de la marge et de solides flux de trésorerie disponibles.
- Sanders Capital, LLC utilise un processus ascendant axé sur la recherche fondamentale pour identifier les actions à grande capitalisation qui se négocient à ce qu'elle croit être un escompte par rapport à leur valeur intrinsèque.

Les sous-conseillers énumérés sont à jour en date du 30 juin 2025. Investissements Russell se réserve le droit de faire appel à un sous-conseiller ou de mettre fin à sa relation d'affaires avec lui en tout temps et sans préavis.

Canadien, É.-U. et commentaires et perspectives sur les actions internationales

Le deuxième trimestre a été marqué par des fluctuations marquées du marché, entraînées par l'incertitude de la politique tarifaire et les tensions géopolitiques accrues au Moyen-Orient. Malgré les craintes initiales, les préoccupations des investisseurs n'ont pas pu se matérialiser et avec des données économiques résilientes, les actions mondiales ont enregistré de solides rendements trimestriels. Une résurgence de la confiance des investisseurs, ainsi qu'une forte saison des bénéfices, ont propulsé les actions technologiques à très forte capitalisation à la hausse. À la fin du trimestre, les marchés étaient fermement risqués, soutenus par les négociations commerciales entre les États-Unis. et ses partenaires commerciaux.

Les actions canadiennes ont connu une forte progression au deuxième trimestre de 2025, l'indice S&P/TSX ayant progressé de 8,5 %. Le trimestre a commencé avec une volatilité accrue, suivie d'un rebond solide alors que les craintes concernant la politique commerciale s'affaiblissent. Une incertitude accrue a stimulé les métaux précieux, et la surpondération d'Agnico Eagle Mines a contribué positivement à la performance. Les gains ont été stimulés par la vigueur des secteurs des technologies de l'information, de la consommation discrétionnaire et des services financiers, les positions surpondérées dans la Financière Manuvie Corp. et Fairfax Financial Holdings LTD ajoutant également de la valeur.

É.-U. Les actions ont clôturé le Q2 à des sommets records, sans être découragées par les fortes ventes au début du trimestre qui les ont amenés à se rapprocher d'un marché baissier. Les secteurs des technologies de l'information et des services de communication ont contribué aux gains. Les géants de la technologie « Magnificent Seven » ont enregistré de solides rendements au deuxième trimestre, les actions exposées à l'intelligence artificielle ayant connu une forte reprise après une certaine faiblesse plus tôt dans l'année. Par conséquent, la sous-pondération dans Microsoft, Amazon, Alphabet et Meta a nuí au rendement, les investisseurs ayant repris les actions de croissance. Cependant, la sous-pondération d'Apple a été additive, car l'action a sous-performé par rapport aux pairs technologiques plus larges dans un contexte de bénéfices mitigés et de prévisions plus faibles.

Les actions européennes et britanniques ont terminé le trimestre en territoire positif, rebondissant en mai et juin à la suite du recul des tarifs d'avril. Les secteurs industriels ont émergé comme le secteur le plus performant dans les deux régions, en particulier les actions de défense en Europe ont poursuivi leur élan à la hausse après le sommet de l'OTAN pour augmenter les dépenses de défense. Compte tenu de ce contexte, les positions surpondérées dans Bae Systems, Siemens et Schneider Electric sont devenues favorables. Le marché boursier japonais a affiché de solides gains dans un contexte de développements positifs aux États-Unis. négociations commerciales avec la Chine et d'autres partenaires clés, ce qui apaise les craintes de récession.

Bien que les tensions commerciales se soient quelque peu atténuées, l'incertitude continue entourant les tarifs et les chaînes d'approvisionnement mondiales continue de peser sur le sentiment des investisseurs. Les réformes fiscales et la déréglementation sont susceptibles de stimuler la croissance, mais les tarifs et les restrictions d'immigration pourraient déclencher un choc stagflationniste qui pourrait amener la Réserve fédérale à envisager une hausse des taux alors que l'économie s'affaiblit. La hausse du chômage et les pressions inflationnistes renouvelées remettent en question les perspectives de croissance au Canada, ce qui suscite les attentes de la Banque du Canada en matière de baisses de taux plus agressives. À l'extérieur des États-Unis,

CGS actions de base Investissements Russell

la croissance restera probablement sous pression, car l'incertitude de la politique commerciale pose des défis pour l'Europe, tandis que le Royaume-Uni fait face à une productivité lente, à des contraintes de travail et à des impacts inflationnistes causés par des impôts plus élevés sous le nouveau gouvernement du travail.

Renseignements importants

CETTE PUBLICATION EST DESTINÉE AUX CONSEILLERS EN PLACEMENTS UNIQUEMENT. ELLE N'EST PAS DESTINÉE AUX INVESTISSEURS OU INVESTISSEURS POTENTIELS ET ELLE NE DOIT PAS LEUR ÊTRE FOURNIE. IL NE CONSTITUE PAS UNE COMMUNICATION DE VENTE AU SENS DU RÈGLEMENT 81-102 SUR LES « FONDS D'INVESTISSEMENT ».

Le CGS des actions de base d'Investissements Russell est basé sur une stratégie d'actions canadiennes, américaines et internationales, avec des exclusions de placement appliquées.

Les exclusions appliquées aux sous-conseillers comprennent les noms étrangers inaccessibles, les titres des marchés émergents et la mise en correspondance des titres locaux avec les American Depositary Receipts (ADR) effectuant des vérifications de liquidités. Le CGS comprend une sélection concentrée de 100 actions avec divers paramètres de contrôle des risques autour du secteur, de l'industrie, du pays, de la région, des actions individuelles et des facteurs de risque de style fondamentaux.

Aucune partie du contenu dans la présente publication ne constitue des conseils juridiques, sur les titres ou de placement. Il ne s'agit pas non plus d'une opinion concernant la pertinence d'un placement ni une sollicitation de quelque type que ce soit. L'information est disponible « telle quelle ». Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de cette information.

Nous vous rappelons que tous les investissements comportent certains niveaux de risque, y compris la perte possible du capital investi. Leurs croissances ne sont généralement pas homogènes et peuvent même être négatives. Pour tout type de portefeuille, les tentatives destinées à réduire les risques et à doper les rendements peuvent parfois limiter involontairement les performances.

Les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

La diversification et la répartition stratégique d'actifs ne garantissent pas un profit et ne protègent pas contre les pertes en cas de repli boursier.

Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'investir directement dans ces derniers.

Indice composé S&P/TSX : L'indice de référence des actions canadiennes, représentant environ 70 % de la capitalisation boursière totale à la Bourse de Toronto.

Indice S&P 500® : Un indice de capitalisation du marché ajusté en fonction des variations flottantes, publié depuis 1957, qui englobe les cours de 500 actions ordinaires à grande capitalisation négociées activement aux États-Unis. Les actions comprises dans le S&P 500® sont celles de grandes entreprises cotées en bourse qui se négocient sur l'un des deux grands marchés boursiers américains : le New York Stock Exchange et le NASDAQ.

Indice MSCI EAO (Europe, Australasie et Extrême-Orient) : Un indice de capitalisation du marché ajusté en fonction des variations flottantes qui vise à donner une idée générale de la tenue des marchés boursiers dans les marchés développés, à l'exception des États-Unis et du Canada.

Ce document peut renfermer des énoncés prospectifs. Il s'agit d'énoncés de nature prévisionnelle qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou qui y font référence, ou qui incluent des termes comme « prévoit », « anticipe », « croit » ou des expressions négatives de ces termes. Tout énoncé portant sur les stratégies, les perspectives ou les rendements futurs ainsi que sur l'avenir possible d'un fonds constitue également un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont basés sur des prévisions et projections actuelles à l'égard d'événements futurs, et sont assujettis,

notamment, à des risques, des incertitudes, des hypothèses et des facteurs économiques qui pourraient amener les résultats ou événements réels à différer considérablement des attentes courantes. Nous vous recommandons d'envisager attentivement tous ces facteurs avant de prendre une décision de placement et d'éviter de trop vous fier aux déclarations prospectives. Investissements Russell n'a aucune intention spécifique de mettre à jour une déclaration prospective à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres raisons.

Investissements Russell est le nom commercial d'un groupe d'entreprises dotées d'une administration commune, incluant Investissements Russell Canada Limitée.

La propriété d'Investissements Russell se compose comme suit : une partie majoritaire de fonds gérés par TA Associates Management, L.P., et une participation minoritaire significative de fonds gérés par Reverence Capital Partners, L.P. Certains des employés d'Investissements Russell et Hamilton Lane Advisors, LLC détiennent également des participations minoritaires, sans contrôle.

Droits d'auteur © Investissements Russell Canada Limitée 2025. Tous droits réservés.

Frank Russell Company est le titulaire des marques de commerce Russell contenues aux présentes et de tous les droits de marque liés aux marques commerciales Russell, et autorise les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell à les utiliser sous licence. Les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell ne sont en aucune façon affiliés à Frank Russell Company ni à aucune autre entité exploitée sous la marque « FTSE RUSSELL ».

Date de la première publication : Avril 2023. Révisé : août 2025

RETAIL-04435 [EXP 5-2026]