

Revenu fixe Counsel, série A

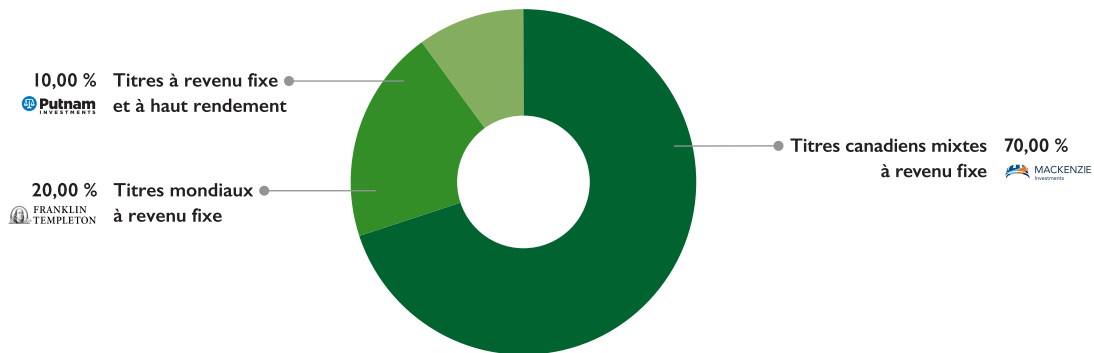
30 avril 2026

Le fonds vise à fournir un niveau élevé de revenu en investissant dans instruments du marché monétaire, principalement d'excellentes obligations d'État et de sociétés canadiennes, des titres convertibles, des fiducies de revenu, des titres hypothécaires, ainsi que des actions ordinaires et privilégiées donnant droit à des dividendes.

Est-ce le bon portefeuille pour vous?

- Offre la possibilité d'un revenu fiable en investissant principalement dans d'excellentes obligations d'État et de sociétés canadiennes, des obligations nord-américaines à haut rendement et une sélection d'obligations et de devises mondiales.
- 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	0,1	-0,4	-0,9	2,6	3,4	0,9	1,2	3,5

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série A	2,3	0,9	0,6	3,6	5,3	-3,0	-9,9	5,8	5,0	2,8	0,1

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



Données importantes

Type de fonds	Revenu fixe mondial de base plus
Fund code	CGF010
Date de création	31 mai 2001
Frais de gestion	1,10 %
Frais d'administration	0,20 %
RFG	1,41 %

Fréquence des distributions

Revenu	Mensuelle
Gains en capital	Annuelle
Distributions	0,05 \$

Les distributions représentent les distributions annuelles versées au cours de l'année 2025

Tolérance au risque Faible

Caractéristiques du portefeuille

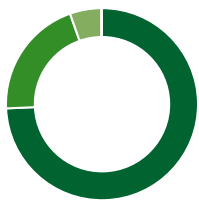
Rendement du dividende	4,3 %
Rendement à l'échéance	4,2 %
Durée moyenne (années)	6,8
Cote de crédit moyenne	A-

Placement

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

Revenu fixe Counsel, série A

Comment le fonds investit² en date du 28 févr. 2026



Répartition de l'actif (%)	Répartition géographique (%)	Répartition sectorielle (%)
Obligations Domestiques 74,3	Canada 77,5	Revenu fixe 94,5
Obligations Étrangères 20,3	États-Unis 10,8	Espèces et quasi-espèces 5,3
Espèces et équivalents 5,3	Malaysia 1,2	Services financiers 0,1
Actions américaines 0,1	Afrique du Sud 1,1	
	Brésil 1,1	
	Corée (République de) 1,1	
	Australie 1,0	
	Inde 0,9	
	Mexique 0,7	
	Autres 4,6	

Principaux titres

Titres en vigueur	% de la VL
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-jun-2035	6,7
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-sep-2030	4,2
Ontario Province 3.95% 02-Dec-2035	3,3
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-déc-2055	2,9
Province de Québec 4,40 % 01-déc-2055	2,6
Province of Ontario 3.90% 02-Jun-2036	2,4
CPPIB Capital Inc 4,30 % 02-jun-2034	1,6
Province de l'Ontario 4,60 % 02-déc-2055	1,4
British Clmbia Invst Mgmt Corp 4.00% 02-Jun-2035	1,4

Qualité de crédit moyenne

AAA	AA	A	BBB	BB	B et moins
3,1	50,1	15,8	21,3	7,1	2,6

Durée: Obligations seulement (%) en années

< 1	1 - 5	5 - 10	10 - 20	> 20
5,3	26,8	42,9	5,8	19,1

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.

Revenu fixe Counsel, série A

Commentaire du fonds T4 2025

Les commentaires et les opinions sont fournis par Franklin Advisers, Inc., Putnam Investments Canada et Mackenzie Financial Corporation

Commentaires sur les marchés

Au Canada, l'économie a fait preuve de résilience. La Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 2,25 % en décembre. Cette décision a été soutenue par des données positives. Au troisième trimestre de 2025, le produit intérieur brut a augmenté à 2,6 %, tandis que le marché de l'emploi s'est amélioré. Le taux de chômage a chuté à 6,5 % en novembre, son plus bas niveau en 16 mois, l'économie ayant créé plus de 50 000 emplois par mois pendant trois mois consécutifs.

Les données sur la croissance ont été contrastées au quatrième trimestre de 2025, les résultats de croissance étant solides aux États-Unis, modestes, mais stables dans la zone euro, et le Japon devrait faire état d'une expansion. La fermeture du gouvernement fédéral à l'automne 2025 a eu une incidence sur la collecte de données, ce qui a créé de l'incertitude quant à la croissance économique aux États-Unis. Le dollar américain a progressé. L'inflation a également été contrastée, les tendances dans les marchés développés ayant quelque peu augmenté, tandis que l'inflation dans les marchés émergents a fait du surplace ou a diminué. La tendance à l'assouplissement en fin de cycle a continué de caractériser une grande partie de la politique monétaire mondiale, les pauses et le ralentissement des réductions de taux d'intérêt étant de plus en plus courants. La Réserve fédérale américaine (Fed) a réduit le taux des fonds fédéraux dans une fourchette de 3,50 % à 3,75 % à la fin du trimestre.

Les obligations de sociétés à rendement élevé ont augmenté dans un contexte de resserrement des différentiels de taux. À la fin du trimestre, le taux de défaillance des obligations américaines à rendement élevé s'est établi à 1,88%, ce qui demeure inférieur aux moyennes à long terme. Le total des nouvelles émissions d'obligations à rendement élevé s'est établi à 65,4 milliards de dollars américains, tandis que les fonds à rendement élevé ont déclaré des rentrées de fonds de 3,3 milliards de dollars américains.

Rendement

La surpondération du crédit souverain libellé en dollars américains a contribué au rendement. Les placements relatifs dans Rocket Companies Inc., Saks Global Holdings LLC et Seagate Technology Holdings PLC ont contribué au rendement.

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres des produits financiers et des titres notés BB a contribué au rendement. La sélection des titres dans le secteur de la câblodistribution et des satellites a nui au rendement, tout comme l'exposition du fonds aux liquidités.

Sur le plan régional, la sélection des titres aux États-Unis a favorisé le rendement.

Sur le plan des devises, la surpondération du tenge kazakhstanaïse, du ringgit malaisien, du cedi ghanéen, du rand sud-africain et du peso colombien a contribué au rendement.

En ce qui a trait à la durée (sensibilité aux taux d'intérêt), la surpondération de la durée en Afrique du Sud a contribué au rendement. La sous-pondération de la durée au Japon a aussi stimulé le rendement. La sous-pondération de la durée aux États-Unis a nui au rendement.

La sous-pondération de Nationstar Mortgage LLC a nui au rendement à la suite de l'annonce de la vente de la société à Rocket Companies. La surpondération de Vibrantz Technologies Inc. et de Venture Global LNG Inc. a également nui au rendement.

Revenu fixe Counsel, série A

L'exposition à Enbridge Inc. (5,375 %, 27 septembre 2077) a contribué au rendement. L'obligation a profité du resserrement des différentiels de taux des obligations de sociétés. L'exposition aux obligations de la province de Québec (4,4 %, 1er décembre 2055) a nuí au rendement, car les taux à long terme ont augmenté, ce qui a créé des difficultés pour les obligations à moyen et à long terme.

Sur le plan sectoriel, l'exposition aux obligations de sociétés a alimenté le rendement, tandis que l'exposition aux obligations provinciales lui a nuí.

Activité du portefeuille

CPPIB Capitaux Inc. (4,3 %, 2 juin 2034) a été ajoutée. L'achat reflète le déploiement des liquidités disponibles dans le cadre d'un effort élargi de réduction du risque, qui a accru l'exposition au crédit de grande qualité de la catégorie investissement.

L'obligation de British Columbia Investment Management Corp. (4 %, 2 juin 2035) a été augmentée pour la gestion de la duration (sensibilité aux taux d'intérêt) dans un contexte de volatilité des marchés. De l'avis du sous-conseiller, l'obligation offre une exposition défensive à long terme ainsi que de solides données fondamentales sur le crédit.

Banque Nationale du Canada (5,296 %, 3 novembre 2025) a été vendue à l'échéance. La position dans Cenovus Energy Inc. (3,5 %, 7 février 2028) a été réduite pour faciliter le rééquilibrage du fonds.

Le sous-conseiller a accru les placements dans les obligations sud-coréennes et égyptiennes. Les placements au Ghana et au Brésil ont été réduits.

Genmab AS a été ajoutée, et la position dans CrossCountry Intermediate HoldCo LLC a été augmentée. Allied Universal HoldCo LLC a été vendue et la position dans Spirit AeroSystems Holdings Inc. a été réduite.

Perspectives

Comme l'incertitude entourant les droits de douane semble avoir quelque peu diminué, l'incertitude entourant la politique monétaire des États-Unis a augmenté. Les points de vue divergent au sein de la Fed et à la perspective d'un nouveau président de la Fed. Sur le plan géopolitique, les récents événements au Venezuela ont fait craindre de nouvelles mesures unilatérales. En ce qui concerne la politique intérieure, il y aura des élections dans plusieurs pays en 2026, dont le Brésil, la Colombie et la Hongrie.

Le sous-conseiller est optimiste à l'égard de certains marchés émergents, malgré les risques posés par les droits de douane. Des politiques et des réformes plus rigoureuses dans de nombreux pays ont renforcé les données fondamentales. En général, le sous-conseiller estime que les droits de douane devraient sous-tendre la tendance mondiale actuelle de régionalisation et de relocalisation, une tendance qui devrait avantager certains pays.

De l'avis du sous-conseiller, le dollar américain est largement surévalué et il s'attend à une nouvelle dépréciation à moyen terme. Par conséquent, il estime qu'il existe des occasions dans les actifs non libellés en dollars américains sur les marchés émergents. Le sous-conseiller est également optimiste à l'égard de certaines monnaies des marchés développés.

Revenu fixe Counsel, série A

Sur le plan régional, le fonds est principalement axé sur la région de l'Asie-Pacifique et l'Amérique latine. En Asie, le fonds est axé sur les pays présentant des paramètres fondamentaux positifs et des monnaies sous-évaluées de même que sur les pays que le sous-conseiller s'attend à être peu sensibles aux effets des droits de douane. Au Japon, il y a des signes d'un changement vers une reflation structurelle. En Amérique latine, le sous-conseiller préfère les pays présentant des politiques macroéconomiques prudentes, des rendements obligataires élevés et des monnaies sous-évaluées.

Dans les positions en monnaies locales, le fonds détient les monnaies de certains pays des marchés développés et émergents. Les positions de change mettent l'accent sur le potentiel en fonction de l'évaluation par le sous-conseiller de la sous-valorisation par rapport au dollar américain. Ces pays ont tendance à afficher de solides balances des paiements et fondamentaux de croissance.

En ce qui concerne les obligations, le fonds détient des placements dans des pays qui, selon le sous-conseiller, pourraient profiter des progrès budgétaires, des réformes économiques ou de la relocalisation. Le sous-conseiller vise un rendement global élevé du portefeuille en détenant des placements en monnaies locales à rendement plus élevé dans certains marchés émergents et frontières. Les principales expositions du fonds aux obligations en monnaies locales comprennent le Japon, la Malaisie, la Corée du Sud, l'Inde et le Brésil.

Au sein du crédit, le sous-conseiller se concentre sur les émetteurs de grande qualité et les secteurs défensifs, comme les services d'intérêt public et les pipelines, dont les flux de trésorerie sont plus prévisibles. Le fonds sous-pondère les secteurs de l'automobile et de l'expédition/de la logistique, sur lesquels l'incidence de la dynamique des échanges commerciaux pourrait être plus prononcée. Le sous-conseiller estime que les fusions et acquisitions pourraient constituer un thème en 2026 et oriente le fonds vers des sociétés bien capitalisées susceptibles d'effectuer des consolidations.

Les données fondamentales des sociétés ont été résilientes et les facteurs techniques ont été favorables. Le sous-conseiller croit que ces tendances persisteront probablement avec des épisodes de volatilité entourant la mise en œuvre des politiques de l'administration américaine. Les différentiels de taux sont élevés, mais, de l'avis du sous-conseiller, ils sont appropriés compte tenu du contexte de faibles défaillances soutenu par la grande ouverture des marchés financiers. La Fed a réduit les taux d'intérêt au deuxième semestre de 2025, en raison du ralentissement du marché de l'emploi aux États-Unis et de la croissance économique, qui est toutefois demeurée positive.

Le sous-conseiller se concentre sur les fondamentaux des secteurs et des sociétés, la vigueur des bilans, la production et l'utilisation de flux de trésorerie disponibles et la résilience du crédit face au ralentissement de la croissance économique. Les émetteurs en proie à de graves difficultés ont incité le sous-conseiller à la prudence. Le taux de défaut des obligations américaines à rendement élevé a augmenté en décembre, mais reste sous les moyennes à long terme. Les facteurs techniques sont solides, la demande est forte, les rentrées de fonds et les nouvelles émissions sont constantes. Selon le sous-conseiller, les rendements et les cours inférieurs à la valeur nominale sont quelque peu intéressants, tandis que les différentiels de taux demeurent à des niveaux qui sont justes, mais qui ne sont pas intéressants.

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

Revenu fixe Counsel, série A

escent, 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 décembre 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 induite aux renseignements prospectifs. L'information prospective contenue dans le présent document n'est à jour qu'au 31 décembre 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.

Revenu fixe Conseil, 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 Conseil 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 Conseil 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.