

Revenu fixe à rendement élevé Counsel, série I

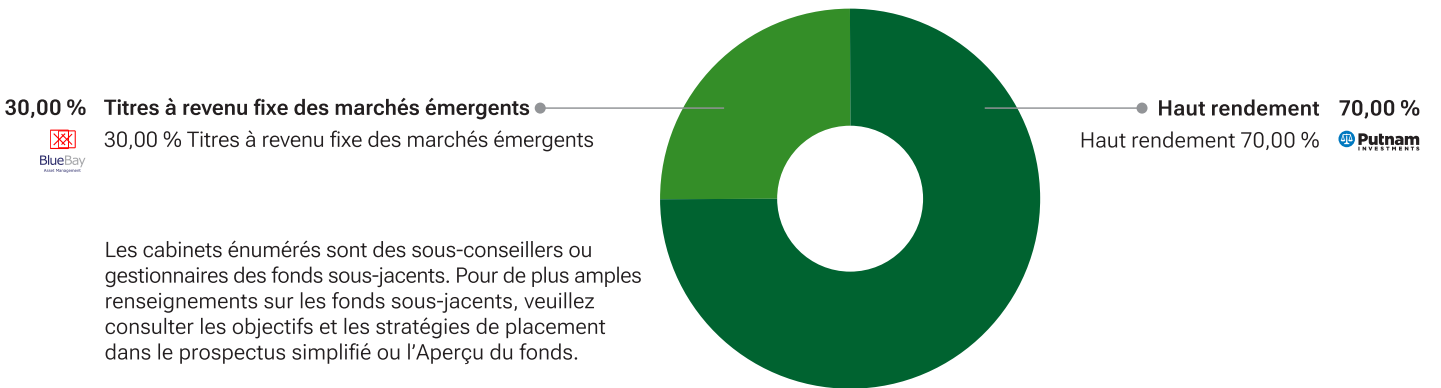
31 décembre 2025

Le fonds vise à fournir un niveau élevé de revenu avec un potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe mondiaux, des titres hypothécaires, des actions et des titres de participation qui sont censés produire un revenu, soit directement, soit par l'intermédiaire de titres d'autres fonds communs de placement.

Est-ce le bon portefeuille pour vous?

- Permet d'accéder à un niveau de revenu potentiellement élevé et à une croissance du capital à long terme.
- Se caractérise par un processus de placement discipliné qui permet de sélectionner les placements en fonction d'une approche descendante du marché.
- 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 I	-1,0	0,3	5,4	4,6	10,5	6,1	5,9	6,8

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série I	10,5	4,3	0,4	10,6	3,1	4,1	-4,3	9,8	17,4	4,6	4,6

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



Données importantes

Type de fonds	Revenu fixe à rendement élevé
Fund code	CGF155
Date de création	20 juillet 2012
Frais de gestion	0,70 %
Frais d'administration	0,15 %
RFG	0,17 %

Fréquence des distributions

Revenu	Mensuelle
Gains en capital	Annuelle
Distributions	0,04 \$

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

Tolérance au risque Faible à Moyenne

Caractéristiques du portefeuille

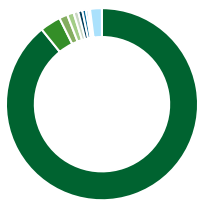
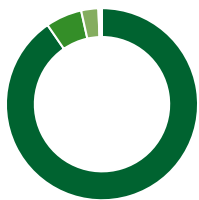
Rendement du dividende	6,6 %
Rendement à l'échéance	6,4 %
Durée moyenne (années)	3,4
Cote de crédit moyenne	B+

Placement

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

Revenu fixe à rendement élevé Counsel, série I

Comment le fonds investit² en date du 31 oct. 2025



Répartition de l'actif	(%)	Répartition géographique	(%)	Répartition sectorielle	(%)
Obligations Étrangères	90,5	États-Unis	89,2	Revenu fixe	93,4
Espèces et équivalents	6,1	Canada	3,5	Espèces et quasi-espèces	6,1
Obligations Domestiques	2,9	Europe	1,4	Services aux consommateurs	0,2
Actions américaines	0,3	Turquie	1,1	Services financiers	0,2
Unités de fiducies de revenu	0,2	Colombie	0,8	Services publics	0,2
Actions canadiennes	0,1	Mexique	0,7	Services industriels	0,1
Autres	-0,1	France	0,6	Autres	-0,1
		Royaume-Uni	0,4		
		Kazakhstan	0,3		
		Autres	2,0		

Principaux titres

Titres en vigueur	% de la VL
Obligations nord-amér à rendement élevé Counsel P	77,8
Fds obligations sociétés march émer BlueBay	22,3

Qualité de crédit moyenne

AAA	AA	A	BBB	BB	B et moins
-	3,3	2,0	12,0	51,4	31,3

Durée: Obligations seulement (%) en années

< 1	1 - 5	5 - 10	10 - 20	> 20
0,6	46,1	45,1	3,7	4,5

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 à rendement élevé Counsel, série I

Commentaire du fonds T3 2025

Commentaires sur les marchés

Les marchés des titres à revenu fixe ont progressé après s'être stabilisés à la suite de l'annonce du « jour de la libération » par l'administration américaine. Les investisseurs ont été encouragés par la baisse du taux directeur de la Réserve fédérale américaine (Fed), l'amélioration des conditions macroéconomiques et la résilience des fondamentaux. Les obligations du Trésor américain ont fait l'objet de ventes massives en raison de la volatilité, mais elles ont rebondi, car les marchés ont maintenu leur élan positif. La Fed a abaissé les taux de 0,25 % en septembre, en raison du fléchissement des données sur le marché de l'emploi.

Le taux des obligations du Trésor américain à 10 ans a augmenté, puis a chuté de façon constante, clôturant le mois de septembre à 4,15 %, soit 8 points de base (pb) de moins qu'au début du trimestre. Les obligations de sociétés à rendement élevé se sont bien comportées, les écarts de taux s'étant resserrés à la fin du trimestre. À la fin du trimestre, le taux de défaillance des obligations américaines à rendement élevé s'est établi à 1,39 % (une baisse de 25 pb sur 12 mois), ce qui demeure inférieur aux moyennes à long terme. L'offre de nouvelles émissions de titres à rendement élevé s'est établie à 122 milliards de dollars américains, tandis que les fonds de titres à rendement élevé ont déclaré des rentrées de fonds de 5 milliards de dollars américains.

Rendement

La surpondération de Seagate Technology Holdings PLC et de Nabors Industries Ltd. a contribué au rendement. Seagate a publié des résultats trimestriels positifs. L'absence d'exposition à Ambipar a également contribué au rendement.

La sélection des obligations convertibles dans les secteurs des technologies de l'information et aux États-Unis a contribué au rendement. La sélection des titres notés BBB et du secteur de la câblodistribution et des satellites a nui au rendement, tout comme le positionnement des liquidités.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté Froneri Ltd. et augmenté la position dans Viasat Inc. Snap Inc. a été vendue et la position dans Hess Midstream LP a été réduite.

Perspectives

Les données fondamentales des sociétés ont été résilientes et les facteurs techniques ont été favorables. Le sous-conseiller s'attend à ce que cette tendance persiste avec des épisodes de volatilité entourant la mise en œuvre des politiques de l'administration américaine. Après les baisses des taux d'intérêt en 2024, la Fed a maintenu les taux jusqu'en septembre et devrait continuer de les réduire, selon le sous-conseiller.

Le sous-conseiller se concentre sur les fondamentaux, les bilans et les flux de trésorerie disponibles des secteurs et des sociétés, mais il est prudent à l'égard des émetteurs en grande difficulté. Le taux de défaut des obligations américaines à rendement élevé a diminué en septembre et reste nettement sous les moyennes à long terme. Les facteurs techniques sont

Revenu fixe à rendement élevé Counsel, série I

solides, la demande est forte, les rentrées de fonds et les nouvelles émissions sont constantes. Les risques pesant sur les perspectives du sous-conseiller comprennent une inflation plus élevée que prévu, des erreurs de politique, un ralentissement économique ou une récession et l'intensification des tensions géopolitiques.

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.

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 avait cours au 31 mars 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.

Revenu fixe à rendement élevé Counsel, série I

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 à rendement élevé Counsel, série I

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 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 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.