

Obligations à court terme Counsel, série F

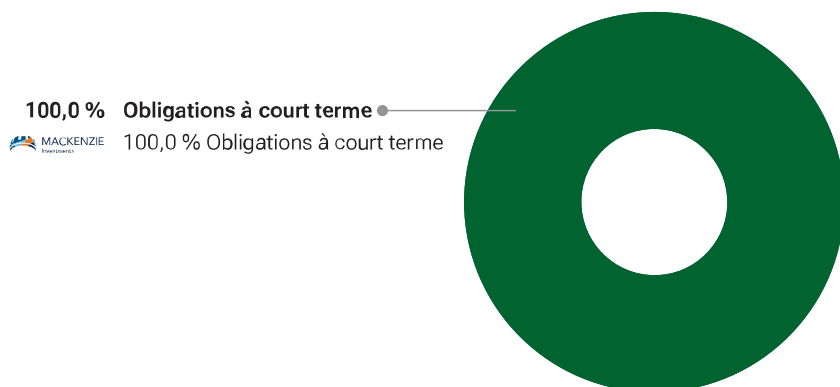
30 avril 2026

Le fonds vise à fournir un niveau modéré de revenu tout en préservant le capital d'investissement et l'accès à des liquidités en investissant dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe principalement canadiens, soit directement, soit par l'intermédiaire de titres d'autres fonds communs de placement.

Est-ce le bon portefeuille pour vous?

- Conçu pour fournir un niveau modéré de revenu tout en préservant le capital d'investissement et l'accès à des liquidités.
- Offre une exposition à un portefeuille diversifié de titres de créance émis par les gouvernements fédéral et provinciaux canadiens, de titres de créance de banques canadiennes de l'annexe 1, de sociétés de fiducie et de prêt, et de sociétés dont les obligations ont une durée de moins de cinq ans.
- 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 F	0,1	-0,2	0,2	2,4	4,4	2,0	1,9	1,9

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série F	0,5	-0,5	0,6	3,1	6,0	-0,9	-4,5	5,6	5,8	3,7	0,3

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



Données importantes

Type de fonds	Revenu fixe canadien à court terme
Fund code	CGF739
Date de création	14 janvier 2010
Frais de gestion	0,45 %
Frais d'administration	0,15 %
RFG	0,65 %

Fréquence des distributions

Revenu	Mensuelle
Gains en capital	Annuelle
Distributions	0,03 \$

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

Tolérance au risque Faible

Caractéristiques du portefeuille

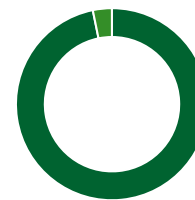
Rendement du dividende	3,4 %
Rendement à l'échéance	3,1 %
Durée moyenne (années)	2,8
Cote de crédit moyenne	A

Placement

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

Obligations à court terme Counsel, série F

Comment le fonds investit² en date du 28 févr. 2026



Répartition de l'actif	(%)	Répartition géographique	(%)	Répartition sectorielle	(%)
Obligations Domestiques	92,1	Canada	95,2	Revenu fixe	96,8
Obligations Étrangères	4,8	Allemagne	3,4	Espèces et quasi-espèces	3,2
Espèces et équivalents	3,2	États-Unis	1,3		
		Australie	0,1		

Principaux titres

Titres en vigueur	% de la VL
Province de Québec 2,30 % 01-sep-2029	7,5
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-sep-2028	5,4
Province de l'Alberta 2,05 % 01-jun-2030	4,5
Province de l'Ontario 1,35 % 02-déc-2030	3,4
Financière Sun Life inc 2,80 % 21-nov-2028	2,9
Toronto-Dominion Bank 3.61% 10-Sep-2030	2,9
FPI propriétés de choix 2,85 % 21-mai-2027	2,3
Province de l'Ontario 2,05 % 02-jun-2030	2,2
Société Financière Manuvie 5,41 % 10-mar-2028	2,1
Enbridge Inc 5,38 % 27-sep-2027	1,7

Qualité de crédit moyenne

AAA	AA	A	BBB	BB	B et moins
2,0	44,8	24,4	27,8	1,0	0,0

Durée: Obligations seulement (%) en années

< 1	1 - 5	5 - 10	10 - 20	> 20
4,2	69,9	22,2	-	3,7

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.

Obligations à court terme Counsel, série F

Commentaire du fonds T1 2026

Les commentaires et les opinions sont fournis par Mackenzie Financial Corporation

Commentaires sur les marchés

Le premier trimestre de 2026 a été marqué par une combinaison volatile de frictions géopolitiques au Moyen-Orient et un narratif de croissance axée sur la technologie aux États-Unis. La période a commencé avec optimisme après la résolution de la paralysie du gouvernement fédéral américain, mais la confiance a évolué à mesure que les tensions entre les États-Unis et l'Iran se sont intensifiées. La volatilité des prix de l'énergie a introduit des forces concurrentes sur les marchés des titres à revenu fixe – les pressions inflationnistes exercées par la hausse des prix du pétrole ont pesé sur le risque déflationniste d'un choc de croissance plus large.

Au Canada, la situation économique s'est écartée de celle des États-Unis à mesure que les fragilités nationales sont devenues plus apparentes. La Banque du Canada a maintenu son taux de référence du financement à un jour à 2,25 % en mars, mais les décideurs ont adopté un ton plus prudent. Les données ont confirmé que l'économie canadienne s'est contractée au dernier trimestre de 2025, et le marché de l'emploi a montré des signes de ralentissement, le taux de chômage ayant augmenté à 6,7 % en février.

Rendement

La répartition des échéances dans l'ensemble de la courbe des rendements canadiens a favorisé les résultats du fonds. La sous-pondération des taux canadiens à court terme a également contribué au rendement trimestriel. Les perspectives économiques du Canada se sont écartées de celles des États-Unis, car la croissance s'est affaiblie et le marché de l'emploi a ralenti, ce qui a incité les marchés à réévaluer la trajectoire de la politique monétaire de la Banque du Canada. Même si les taux de rendement canadiens ont augmenté, le positionnement du fonds sur la courbe a permis de saisir des occasions de valeur relative au cours de la période.

La pondération des obligations des produits financiers a nui au rendement du fonds. Un placement dans la Financière Sun Life inc. (2,80 %, 21 novembre 2033) a nui au rendement au cours du trimestre. Les obligations des produits financiers ont tiré de l'arrière sur l'indice de référence au cours de la période, ce qui a pesé sur le rendement relatif.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté au fonds un placement dans ARC Resources Ltd. (3,349 %, 25 février 2029) au cours du trimestre, participant à la nouvelle émission de la société. ARC Resources est l'un des principaux producteurs de gaz naturel et de liquides au Canada, dispose d'une solide base d'actifs et affecte le capital de façon rigoureuse. Cet ajout cadre avec les perspectives optimistes du sous-conseiller à l'égard de l'énergie au Canada et témoigne de la confiance à l'égard du profil de crédit de l'émetteur.

Le sous-conseiller a augmenté l'exposition du fonds à Canadian Core Real Estate LP (4,482 %, 16 octobre 2029) au cours du trimestre. Canadian Core Real Estate détient un portefeuille diversifié d'immeubles commerciaux et résidentiels partout au Canada, dont les actifs sont concentrés dans les principaux marchés urbains et soutenus par un revenu de location stable. L'augmentation de la pondération témoigne de la confiance du sous-conseiller à l'égard du crédit, compte tenu du profil prudent de l'émetteur en matière d'effet de levier et des flux de trésorerie défensifs.

Obligations à court terme Counsel, série F

Le sous-conseiller a liquidé un placement dans la Banque Canadienne Impériale de Commerce (6,369 %, 28 avril 2085) au cours du trimestre dans le cadre du rajustement continu de l'exposition du fonds aux billets avec remboursement de capital à recours limité. La sortie fait partie des efforts de rééquilibrage du portefeuille plus larges du sous-conseiller pour maintenir une exposition appropriée aux billets avec remboursement de capital à recours limité et gérer le risque de durée, tout en offrant la souplesse nécessaire pour redéployer les capitaux dans des occasions plus intéressantes.

Le sous-conseiller a réduit la position du fonds dans les obligations de la province de l'Ontario (1,35 %, 2 décembre 2030) au cours du trimestre aux fins d'alignement sur les objectifs de durée et de répartition de l'actif du fonds.

Perspectives

Le sous-conseiller continue de privilégier les échéances plus longues au Canada. Selon le sous-conseiller, le Canada pourrait entrer dans une période de repli du marché du logement, où la baisse des loyers et le resserrement du financement pourraient inciter la Banque du Canada à réduire les taux d'intérêt vers le milieu de 2026.

Aux États-Unis, le positionnement du fonds par le sous-conseiller était plus tactique. Le sous-conseiller a commencé l'année avec une sous-pondération de la durée, mais est passé à une pondération neutre à mesure que le conflit au Moyen-Orient s'intensifiait. À la mi-mars, le sous-conseiller a choisi d'étoffer la durée longue du fonds dans les obligations du Trésor américain à 10 ans et à 30 ans comme protection contre le choc de croissance découlant de l'intensification du conflit, bien que la résilience des mesures de l'inflation de base puisse limiter la capacité de la Réserve fédérale américaine à assouplir sa politique monétaire à court terme.

Du côté du crédit, le sous-conseiller continue de surpondérer les obligations de sociétés de la catégorie investissement. En ce qui concerne les obligations à rendement élevé, le sous-conseiller continue de privilégier les secteurs de l'aérospatiale et de la défense en raison de l'augmentation des dépenses budgétaires dans la défense. Le fonds sous-pondère l'automobile et le transport aérien en raison des risques d'exécution et de l'incidence directe de la hausse des coûts du carburéacteur. Dans le secteur de l'énergie, le sous-conseiller estime que la stabilité des infrastructures de l'Ouest canadien pourrait offrir un avantage, car les coûts d'assurance et d'expédition augmentent dans les régions plus volatiles.

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.

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.

Obligations à court terme Counsel, série F

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.

Obligations à court terme Counsel, série F

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.