

Obligations à court terme Counsel, série F

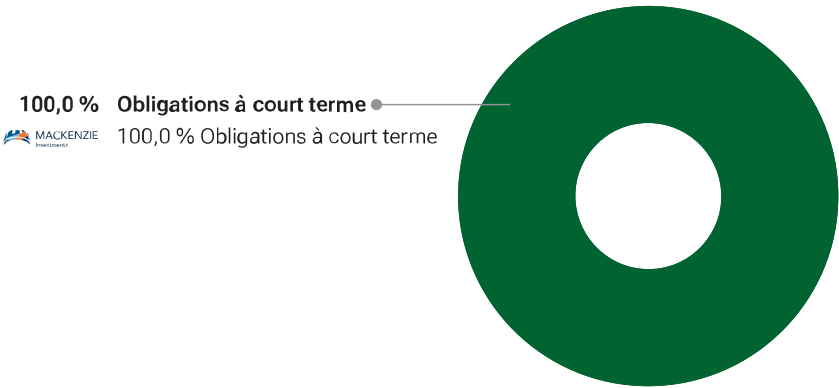
31 décembre 2025

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	-0,2	0,3	1,6	3,7	5,0	1,9	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	3,7

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	0,59 %

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	3,5 %
Rendement à l'échéance	3,1 %
Durée moyenne (années)	2,7
Cote de crédit moyenne	A

Placement

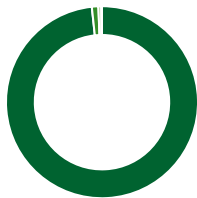
min.	Subséqu.	Admissibilité au REER
500 \$	100 \$	Oui

Obligations à court terme Counsel, série F

Comment le fonds investit² en date du 31 oct. 2025



Répartition de l'actif	(%)
Obligations Domestiques	91,3
Espèces et équivalents	7,0
Obligations Étrangères	1,7



Répartition géographique	(%)
Canada	98,3
États-Unis	1,1
Allemagne	0,5
Australie	0,1



Répartition sectorielle	(%)
Revenu fixe	93,0
Espèces et quasi-espèces	7,0

Principaux titres

Titres en vigueur	% de la VL
Province de Québec 2,30 % 01-sep-2029	8,0
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-sep-2028	5,6
Province de l'Ontario 1,35 % 02-déc-2030	4,1
Province de l'Alberta 2,05 % 01-jun-2030	3,6
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-sep-2029	3,1
Financière Sun Life inc 2,80 % 21-nov-2028	2,7
Toronto-Dominion Bank 3.61% 10-Sep-2030	2,7
FPI propriétés de choix 2,85 % 21-mai-2027	2,2
Province de l'Ontario 2,05 % 02-jun-2030	2,1
Société Financière Manuvie 5,41 % 10-mar-2028	2,0

Qualité de crédit moyenne

AAA	AA	A	BBB	BB	B et moins
2,3	51,1	19,8	25,9	0,9	0,0

Durée: Obligations seulement (%) en années

< 1	1 - 5	5 - 10	10 - 20	> 20
5,0	71,9	18,4	-	4,7

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 T3 2025

Commentaires sur les marchés

Les marchés plus risqués ont commencé le troisième trimestre de 2025 sur une bonne note, mais la situation a changé en raison des révisions à la baisse des données sur le marché de l'emploi, des mesures prises par les banques centrales et des événements géopolitiques.

Au Canada, la Banque du Canada a abaissé les taux d'intérêt en septembre, en raison des signes de ralentissement économique et de hausse du taux de chômage à 7,1 %. Les taux obligataires canadiens ont reculé, l'obligation perdant 12 points de base (pb) à 2 ans, 8 pb à 5 ans et 9 pb à 10 ans. Le taux des obligations à 30 ans a toutefois augmenté de 7 pb, en raison des préoccupations à l'égard de la viabilité budgétaire à long terme.

Rendement

L'exposition relative à Enbridge Inc. (5,375 %, au 27 septembre 2027) a contribué au rendement. L'obligation, un titre hybride à long terme, a profité de la forte demande de titres à rendement élevé et de l'amélioration de la confiance à l'égard du secteur de l'énergie intermédiaire.

Sur le plan sectoriel, la surpondération des obligations de sociétés a alimenté le rendement, tandis que l'exposition aux obligations fédérales lui a nui.

Activité du portefeuille

La position dans Cannabist Company Holdings Inc. (9,25 %, au 31 décembre 2028) a été vendue dans le cadre d'un rééquilibrage du portefeuille afin de réduire le risque. La position dans Allied Properties REIT (4,312 %, au 7 avril 2027) a été réduite pour encaisser des profits.

Perspectives

Les perspectives du sous-conseiller sont prudentes. Les marchés continuent d'anticiper un ralentissement de l'inflation et un assouplissement graduel de la politique monétaire. Toutefois, le sous-conseiller est conscient des fragilités, en particulier en ce qui a trait à la visibilité des données sur le marché de l'emploi et à la possibilité d'erreurs de politique. Au Canada, le sous-conseiller surveille de près la convergence des taux de rendement avec ceux des États-Unis et a positionné le portefeuille en conséquence.

Les titres de créance demeurent chers par rapport aux normes historiques, mais les taux de rendement globalement élevés et les flux de capitaux positifs continuent de soutenir les écarts de taux étroits. De l'avis du sous-conseiller, les valorisations semblent exagérées, en particulier dans un contexte où les fondamentaux se sont détériorés. Il 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 et qui profitent de la réglementation. 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.

Obligations à court terme Counsel, série F

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 n'est à jour qu'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.

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.