

Obligations à court terme Counsel, série F

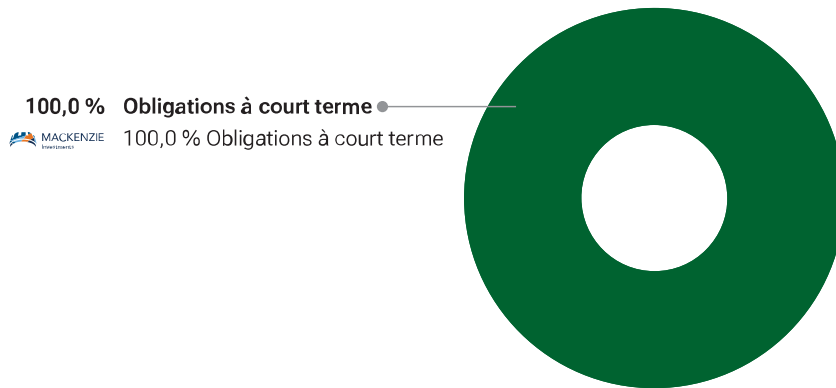
31 mars 2026

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	-1,0	0,1	0,4	2,3	4,5	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	0,1

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

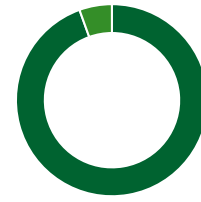
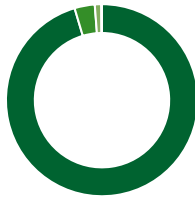
Rendement du dividende	3,4 %
Rendement à l'échéance	3,1 %
Durée moyenne (années)	2,8
Cote de crédit moyenne	A

Placement

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

Obligations à court terme Counsel, série F

Comment le fonds investit² en date du 31 janv. 2026



Répartition de l'actif (%)	Répartition géographique (%)	Répartition sectorielle (%)
Obligations Domestiques 89,9	Canada 95,4	Revenu fixe 94,5
Espèces et équivalents 5,5	Allemagne 3,4	Espèces et quasi-espèces 5,5
Obligations Étrangères 4,6	États-Unis 1,1	
	Australie 0,1	

Principaux titres

Titres en vigueur	% de la VL
Province de Québec 2,30 % 01-sep-2029	7,4
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-sep-2028	5,3
Province de l'Alberta 2,05 % 01-jun-2030	4,4
Province de l'Ontario 1,35 % 02-déc-2030	3,4
CAD Term Deposit #2529	3,3
Toronto-Dominion Bank 3.61% 10-Sep-2030	2,9
Financière Sun Life inc 2,80 % 21-nov-2028	2,8
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

Qualité de crédit moyenne

AAA	AA	A	BBB	BB	B et moins
2,0	53,5	17,4	26,0	1,1	0,0

Durée: Obligations seulement (%) en années

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

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.

Obligations à court terme Counsel, série F

Commentaire du fonds T4 2025

Les commentaires et les opinions sont fournis par Mackenzie Financial Corporation

Commentaires sur les marchés

Au quatrième trimestre de 2025, la fermeture du gouvernement américain a privé la Réserve fédérale américaine de données économiques fiables. L'absence de données économiques à jour a créé une incertitude importante, qui n'a été que partiellement dissipée à la fin de la fermeture en novembre. Pour les marchés en général, l'assouplissement monétaire qui avait stimulé les actifs plus risqués a commencé à s'estomper.

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.

Rendement

L'exposition relative à Enbridge Inc. (5,375 %, 27 septembre 2077) a contribué au rendement du fonds. L'obligation a profité du resserrement des différentiels de taux des obligations de sociétés. L'exposition aux obligations de la province de Québec (2,3 %, 1er septembre 2029) a nui au rendement, car les taux à long terme ont augmenté.

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

Activité du portefeuille

Un placement dans la Banque Royale du Canada (3,985 %, 22 juillet 2031) a été ajouté au fonds, le sous-conseiller participant à la nouvelle émission. La banque est la plus importante institution financière au Canada et dispose d'une base de bénéficiaires diversifiée, d'une solide capitalisation et d'une gestion prudente du risque. Le placement dans la banque a été ajouté afin d'accroître l'exposition aux obligations de sociétés de grande qualité tout en maintenant la durée (sensibilité aux taux d'intérêt).

La position du fonds dans La Banque Toronto-Dominion (3,842 %, 29 mai 2031) a été accrue, car le sous-conseiller préfère le crédit de grande qualité de la catégorie investissement du secteur des produits financiers et a confiance dans les fondamentaux de la banque.

Un placement dans AltaLink LP (2,747 %, 29 mai 2026) a été vendu afin de réduire l'exposition du fonds aux obligations de sociétés à court terme et de participer à de nouvelles émissions. Une position dans Cenovus Energy Inc. (3,5 %, 7 févr. 2028) a été réduite pour faciliter le rééquilibrage du fonds.

Obligations à court terme Counsel, série F

Perspectives

En ce qui concerne 2026, le fonds a une duration neutre, selon les perspectives régionales du sous-conseiller. Le fonds surpondère le Canada et sous-pondère les États-Unis. Aux États-Unis, le sous-conseiller estime que les attentes de réduction de taux d'intérêt pourraient être trop optimistes compte tenu de la vigueur sous-jacente de l'économie. Au Canada, le potentiel de ralentissement de la croissance, principalement en raison de la baisse de l'immigration et de la faiblesse du marché de l'habitation, laisse entrevoir une détente monétaire prolongée. Le sous-conseiller est prudent à l'égard des obligations à long terme en raison des préoccupations liées au déficit budgétaire. Par conséquent, l'exposition du Fonds au marché canadien est concentrée dans des obligations à cinq ans ou moins.

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.

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 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

Obligations à court terme Counsel, série F

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.

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.