

CAN Revenu fixe nord-américain à rendement élevé 75/100 (P)

31 mars 2026

Un fonds à revenu fixe visant à procurer un revenu tout en limitant le risque de baisse au moyen de placements principalement américains.

Ce fonds vous convient-il?

- Souhaitent détenir dans leur portefeuille un fonds de titres à revenu fixe nord-américains à rendement élevé.
- Désirent un placement à moyen terme.
- Peuvent tolérer la volatilité des marchés obligataires.

COTE DE RISQUE



Catégorie de fonds

Revenu fixe à rendement élevé

Date de création

09 juillet 2018

Ratio des frais de gestion (RFG)*

2,03 %
(31 décembre 2024)

Gestion du fonds

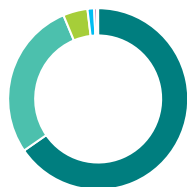
Placements Mackenzie

Dans quoi le fonds investit-il? (au 31 janvier 2026)



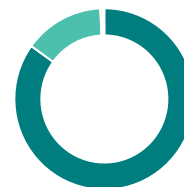
Répartition de l'actif (%)

| | |
|-------------------------|------|
| Obligations Étrangères | 68,1 |
| Obligations Domestiques | 16,9 |
| Espèces et équivalents | 14,4 |
| Actions canadiennes | 0,5 |
| Autres | 0,1 |



Répartition géographique (%)

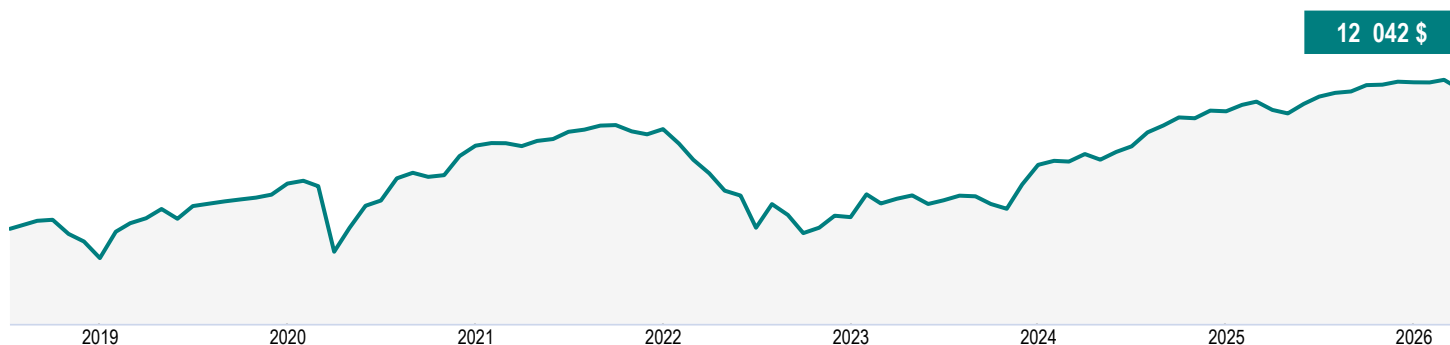
| | |
|----------------|------|
| États-Unis | 65,4 |
| Canada | 28,3 |
| Multi-National | 4,4 |
| Autre | 1,2 |
| Europe | 0,5 |
| France | 0,1 |
| Autres | 0,1 |



Répartition sectorielle (%)

| | |
|--------------------------|------|
| Revenu fixe | 85,0 |
| Espèces et quasi-espèces | 14,4 |
| Services publics | 0,4 |
| Télécommunications | 0,1 |
| Énergie | 0,1 |
| Services financiers | 0,1 |
| Autres | -0,1 |

Croissance d'une somme de 10 000 \$ (depuis la création du fonds)



CAN Revenu fixe nord-américain à rendement élevé 75/100 (P)

31 mars 2026

Renseignements sur le fonds (au 31 janvier 2026)

| Principaux titres | % | Caractéristiques du portefeuille | |
|--|-------------|---|-------------|
| Espèces et quasi-espèces | 7,9 | Écart-type | 3,39 % |
| Mackenzie Global Sustainable High Yield Bond Fund Series R | 3,0 | Rendement du dividende | 4,87 % |
| Mackenzie High Quality Floating Rate Fund Series R | 1,4 | Rendement à l'échéance | 5,72 % |
| Trésor des États-Unis 4,25 % 15-août-2035 | 1,3 | Durée (années) | 3,42 |
| Sagard Credit Partners II LP | 1,1 | Coupon | 5,62 % |
| Devise à terme CAD | 1,1 | Cote de crédit moyenne | BB+ |
| TELUS Corp. F/R 15-Oct-2055 | 0,8 | Capitalisation boursière moyenne (millions) | 39 089,1 \$ |
| Go Daddy Operating Co LLC 3,50 % 01-mar-2029 | 0,8 | | |
| TransCanada Trust 4,65 % 18-mai-2027 | 0,8 | | |
| Rogers Communications Inc 5,25 % 15-mar-2082 | 0,7 | | |
| Répartition totale des principaux titres | 18,9 | | |

Actifs nets (millions de \$)

51,6 \$

Cours

12,04 \$

Nombre de titres

1567

Placement initial minimal

500 \$

Codes de fonds

AFA – CLGB020E

Coordonnées

**Centre de service
à la clientèle**

Numéro sans frais:

1 888 252-1847

Site Web de la société:

canadavie.com

Comprendre les rendements

Rendements annuels composés (%)

| 1 MO | 3 MO | ACJ | 1 AN | 3 ANS | 5 ANS | 10 ANS | DEPUIS CRÉATION |
|-------|-------|-------|------|-------|-------|--------|-----------------|
| -1,13 | -0,83 | -0,83 | 2,58 | 4,87 | 1,44 | - | 2,43 |

Rendements par année civile (%)

| 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|------|------|------|--------|------|------|-------|------|
| 3,62 | 7,17 | 7,52 | -11,24 | 2,16 | 5,20 | 11,39 | - |

Fourchette de rendements sur cinq ans (01 août 2018 - 31 mars 2026)

| Meilleur rendement | Date de fin de la meilleure période | Pire rendement | Date de fin de la pire période | Rendement moyen | % des périodes de rendement positif | Nombre de périodes positives | Nombre de périodes négatives |
|--------------------|-------------------------------------|----------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 3,97 % | mars 2025 | 0,45 % | sept. 2023 | 1,94 % | 100,00 % | 33 | 0 |

CAN Revenu fixe nord-américain à rendement élevé 75/100 (P)

31 mars 2026

Commentaire du fonds T4 2025

Les commentaires et les opinions sont fournis par Placements Mackenzie.

Commentaires sur les marchés

Les économies nord-américaines ont affiché des signes contrastés au quatrième trimestre. Le Canada a continué de subir des pressions en raison des droits de douane américains, et le ralentissement du marché du travail est devenu plus visible à la fin de 2025. Aux États-Unis, l'activité est demeurée résiliente malgré la fermeture du gouvernement, la plus longue de l'histoire. La demande des consommateurs et les dépenses liées à l'IA ont continué de soutenir la croissance, même si le rythme d'embauche a ralenti.

La politique monétaire est devenue plus accommodante en 2025 et cette tendance s'est poursuivie au quatrième trimestre. La Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 2,25 % en décembre, après avoir réduit son taux directeur de 25 points de base en octobre. La Réserve fédérale américaine a procédé à deux autres réductions de 25 points de base des taux d'intérêt au quatrième trimestre, ramenant la fourchette cible des fonds fédéraux entre 3,50 % et 3,75 %. Le taux de chômage au Canada a augmenté pour s'établir à 6,8 % en décembre, tandis que celui des États-Unis était de 4,4 %.

Les marchés du crédit se sont raffermis et les investisseurs se sont positionnés en vue d'une politique plus accommodante en 2026. Les obligations de sociétés de la catégorie investissement ont surpassé les obligations d'État, soutenues par le resserrement des différentiels de taux et la stabilité de la demande. Les obligations à rendement élevé ont également progressé, profitant du raffermissement de l'appétence pour le risque et de la demande soutenue de revenu, car les actions se sont redressées à la fin de l'année. Les différentiels de taux sont demeurés serrés dans l'ensemble des secteurs en raison des faibles prévisions de défaillance.

Rendement

Les positions dans le secteur des services d'intérêt public ont contribué au rendement du fonds. Un placement dans Frontera Generation Holdings LLC a favorisé les résultats. La société exploite une installation à cycle combiné alimentée au gaz naturel de 540 MW au Texas, qui vend de l'électricité sur le marché de gros. D'octobre 2016 à juin 2023, l'installation a exporté de l'électricité au Mexique, mais elle vend maintenant 100 % de sa production sur le marché de gros au Texas sur une base marchande. Le sous-conseiller est optimiste à l'égard des actifs de production d'énergie des marchands, qui ont profité de prix de gros élevés en raison de la hausse de la demande d'électricité provenant de l'électrification des centres de données, du minage de cryptomonnaies et des industrielles.

La sélection des obligations des produits industriels a nuí au rendement du fonds. Un placement dans les obligations de Kleopatra Finco SARL (4,25%, 1er mars 2026) a nuí au rendement. Les obligations de Kleopatra Finco, un émetteur du secteur de l'emballage, ont reculé, car la société a continué de composer avec la baisse de la demande sur le marché final, le retrait du soutien prévu aux promoteurs de placements privés et un exercice de gestion du passif.

CAN Revenu fixe nord-américain à rendement élevé 75/100 (P)

31 mars 2026

Activité du portefeuille

Une position dans Sunoco LP (4,375%, 26 mars 2029) a été ajoutée au fonds pour remplacer une position dans Parkland Corp. Sunoco est l'un des plus importants distributeurs indépendants de carburant dans les Amériques et un exploitant majeur d'infrastructures énergétiques. Le sous-conseiller est optimiste à l'égard du titre de la société à la suite de l'annonce de l'acquisition de Parkland dans le cadre d'une transaction évaluée à environ 9,1 milliards de dollars américains. Le sous-conseiller estime que la transaction procure des avantages financiers et stratégiques intéressants pour Sunoco, notamment une plus grande envergure, une diversification géographique accrue et un réseau renforcé d'approvisionnement en carburant.

Le placement du fonds dans Maya SAS (7,0 %, 15 avril 2032) a été augmenté. Maya SAS est une société de portefeuille d'Iliad SA, dont le siège social est à Paris; ses filiales offrent des services Internet, de téléphonie mobile, d'infrastructure infonuagique, d'Internet des objets et des services gérés principalement en France. Selon le sous-conseiller, la société profite d'une offre de services diversifiée et d'une solide croissance de sa part de marché. Le sous-conseiller a une opinion favorable à l'égard de Maya SAS, soutenue par des revenus récurrents stables, l'amélioration des indicateurs de crédit, une excellente position concurrentielle au sein des services européens de télécommunications et de connectivité.

Le placement du fonds dans Parkland Corp. (4,375 %, 26 mars 2029) a été liquidé après l'annonce de l'acquisition de la société.

Le placement du fonds dans CoreWeave Inc. (9,0 %, 1er février 2031) a été réduit. CoreWeave est un émetteur en forte croissance dans l'univers des titres à rendement élevé, qui fournit une infrastructure spécialisée d'infonuagique et de centres de données axée sur les charges de travail liées à l'intelligence artificielle (IA). À la suite de la publication des résultats de la société, la confiance des investisseurs s'est affaiblie, car les résultats ont été inférieurs aux attentes et les préoccupations se sont intensifiées concernant le rythme des investissements, les pressions sur les marges et l'intensité du capital associé à sa construction intense de centres de données d'IA. La réduction de la position reflète les perspectives à court terme plus prudentes du sous-conseiller, car la société s'efforce de trouver un équilibre entre ses ambitions de croissance, puis la rigueur d'exécution et les attentes des investisseurs. Le sous-conseiller demeure optimiste à l'égard des occasions à long terme liées au placement dans CoreWeave, mais il a rajusté l'exposition du fonds pour gérer le risque dans un contexte de volatilité élevée.

CAN Revenu fixe nord-américain à rendement élevé 75/100 (P)

31 mars 2026

Renonciation de responsabilité

Les commentaires portant sur l'information propre à certaines sociétés ainsi que sur les acquisitions et ventes ont été fournis par le gestionnaire de fonds. La Canada Vie ne saurait être tenue responsable 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 le 31 déc. 2025.

Les opinions exprimées dans ce commentaire n'engagent que ce gestionnaire de placements 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 produits de placement précis ni de fournir des conseils juridiques ou fiscaux. Les investisseurs potentiels devraient passer en revue les documents de placement et de déclaration avant de prendre la décision d'investir et devraient s'adresser à leur conseiller en sécurité financière pour obtenir des conseils en fonction de leur situation particulière.

Le contenu de cet commentaire (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'en assurer l'exactitude et l'exhaustivité, nous n'assumons aucune responsabilité quant à son utilisation.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais 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 au chapitre des lois fiscales, les 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 se fier indûment aux renseignements prospectifs. Tous les renseignements prospectifs contenus aux présentes ne sont valables qu'au 31 déc. 2025. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.

Rien ne garantit que les cibles de rendement ou de volatilité du fonds seront atteintes sur un horizon de placement donné. Les rendements ciblés et la volatilité devraient être évalués sur la période indiquée et non sur des périodes plus courtes. Les rendements ciblés ne sont pas des rendements réels et ne doivent pas être considérés comme une indication du rendement réel ou futur.

Ces fonds sont offerts par l'intermédiaire d'une police de fonds distincts établie par la Canada Vie.

Une description des principales caractéristiques de la police de fonds distincts est présentée dans la notice explicative. **Tout montant affecté à un fonds distinct est investi aux risques du propriétaire de la police, et sa valeur peut augmenter ou diminuer.**

Gestion de placements Canada Vie et le symbole social, et Canada Vie et le symbole social sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

CAN Revenu fixe nord-américain à rendement élevé 75/100 (P)

31 mars 2026

* Pour la série Partenaire et la série privilégiée Partenaire, des frais de services-conseils et de gestion (SCG) allant de 0,50 % à 1,25 % sont négociés entre vous et votre conseiller. Le RFG ne comprend pas ces frais.

La Canada Vie renonce actuellement à une partie des frais de gestion de placement du Fonds d'épargne à intérêt élevé afin de cibler un ratio des frais de gestion estimé de 1,00 %. La Canada Vie n'est aucunement tenue de renoncer à ces frais, et elle pourrait cesser de le faire en tout temps sans préavis.

Le rendement annualisé sur sept jours se fonde sur le rendement total annualisé du fonds au cours des sept derniers jours civils et ne représente pas le rendement réel sur un an. Il est important de noter que le rendement annualisé sur sept jours n'est pas un indicateur du rendement futur du fonds.

[^]L'option de souscription avec frais d'acquisition différés (FAD) n'est pas offerte pour les nouvelles cotisations en raison des interdictions mises en place par les organismes de réglementation, lesquelles sont entrées en vigueur le 1er juin 2023. Pour certaines polices, si les FAD constituent la seule option de frais d'acquisition offerte, de nouvelles cotisations peuvent être acceptées. Des renseignements supplémentaires pourraient s'avérer nécessaires.

[†]Plafonné à l'égard des nouveaux investisseurs - Les cotisations ne sont plus acceptées de la part des nouveaux investisseurs., [‡]Plafonné à l'égard des nouveaux investissements - Les cotisations ne sont plus acceptées.

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. Une description des principales caractéristiques du contrat d'assurance individuel à capital variable de la Canada Vie est présentée dans la notice explicative que vous pouvez obtenir auprès de votre conseiller. Tout montant affecté à un fonds distinct est investi aux risques du propriétaire de la police et sa valeur peut augmenter ou diminuer. Une description des principales caractéristiques du contrat d'assurance individuel à capital variable de la Canada Vie est présentée dans la notice explicative que vous pouvez obtenir auprès de votre conseiller. Les rapports produits au moyen du présent site Web visent uniquement à informer. La Canada Vie et ses sociétés affiliées, ses représentants et ses fournisseurs de contenu tiers n'offrent aucune garantie en ce qui a trait à l'exactitude, à l'exhaustivité ou à l'actualité des renseignements fournis dans le présent site Web et ne peuvent être tenus responsables des décisions de placement, des dommages ou d'autres pertes résultant de l'utilisation du site ou de son contenu. Le relevé périodique établi et envoyé par la Canada Vie est le seul rapport fiable sur les valeurs unitaires. Pour obtenir de plus amples renseignements sur la Canada Vie et ses produits, visitez le site canadavie.com ou adressez-vous à votre conseiller. Au Québec, toute référence au terme conseiller correspond à conseiller en sécurité financière au titre des polices d'assurance individuelle et de fonds distincts, et à conseiller en assurance collective/en régimes de rentes collectives au titre des produits collectifs. Les fonds sont offerts par l'intermédiaire d'une police de fonds distincts établie par la Canada Vie. Canada Vie et le symbole social sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

Information financière offerte par Fundata Canada Inc.

©Fundata Canada Inc. Tous droits réservés.

