

CAN Obligations mondiales multisectorielles 75/100 (P)

31 juillet 2026

Le Fonds cherche à générer un niveau de revenu élevé sur un cycle de marché complet, peu importe la conjoncture du marché, et a comme objectif secondaire de préserver le capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs du monde entier.

Ce fonds vous convient-il?

- Vous désirez mettre votre argent à l'abri de l'inflation tout en le protégeant des répercussions des fortes fluctuations dans les marchés.
- Vous voulez investir dans des titres à revenu fixe de partout dans le monde.
- Vous pouvez assumer un niveau de risque de faible à moyen.

COTE DE RISQUE



Catégorie de fonds

Revenu fixe multisectoriel

Date de création

17 juin 2019

Ratio des frais de gestion (RFG)*

1,96 %
(31 décembre 2024)

Gestion du fonds

Brandywine Global Investment Management, LLC

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



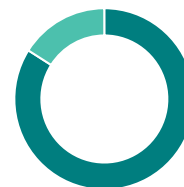
Répartition de l'actif (%)

Obligations Étrangères	68,4
Espèces et équivalents	16,0
Obligations Domestiques	0,3
Autres	15,3



Répartition géographique (%)

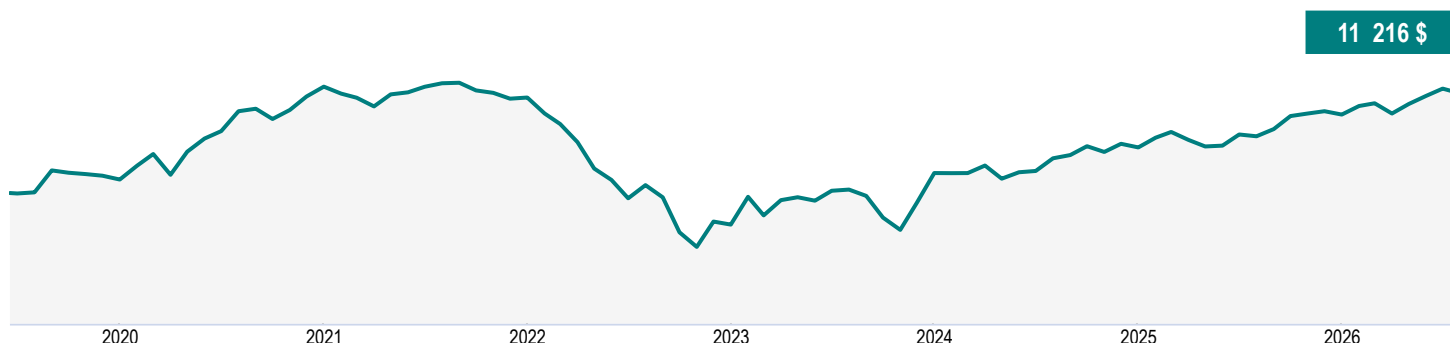
États-Unis	73,2
Mexique	6,5
Canada	6,2
Argentine	5,1
Brésil	4,7
Colombie	3,2
Égypte	0,4
Pérou	0,3
Royaume-Uni	0,2
Autres	0,2



Répartition sectorielle (%)

Revenu fixe	84,0
Espèces et quasi-espèces	16,0

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



CAN Obligations mondiales multisectorielles 75/100 (P)

31 juillet 2026

Renseignements sur le fonds (au 31 mai 2026)

Principaux titres	%	Caractéristiques du portefeuille	
United States Treasury F/R 30-Apr-2027	9,1	Écart-type	4,29 %
Espèces et quasi-espèces	6,3	Rendement du dividende	-
United States Treasury F/R 31-Jan-2028	5,8	Rendement à l'échéance	7,71 %
Gouvernement du Mexique 8,00 % 31-jul-2053	4,5	Durée (années)	3,23
Gouvernement du Brazil 10,00 % 01-jan-2033	2,8	Coupon	7,62 %
Gouvernement de l'Argentine 4,13 % 09-jul-2035	2,3	Cote de crédit moyenne	BB+
Gouvernement de la Colombie 11,50 % 25-jul-2046	2,3	Capitalisation boursière moyenne (millions)	-
Freddie Mac Stacr Remic Trust 7,67 % 25-nov-2043	2,0		
Gouvernement du Brazil 10,00 % 01-jan-2035	2,0		
Connecticut Avenue Securities 7,32 % 25-jan-2042	1,5		
Répartition totale des principaux titres	38,6		

Actifs nets (millions de \$)

354,3 \$

Cours

11,22 \$

Nombre de titres

175

Placement initial minimal

500 \$

Codes de fonds

AFA – CLGB026E

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
-0,51	1,18	2,37	4,90	3,75	-0,22	-	1,62

Rendements par année civile (%)

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
3,80	3,05	6,54	-13,88	-1,17	11,14	-	-

Fourchette de rendements sur cinq ans (01 juillet 2019 - 31 juillet 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
0,82 %	mars 2025	-0,61 %	dec. 2025	0,12 %	46,15 %	12	14

CAN Obligations mondiales multisectorielles 75/100 (P)

31 juillet 2026

Commentaire du fonds T2 2026

Les commentaires et les opinions sont fournis par Brandywine Global Investment Management, LLC.

Commentaires sur les marchés

Le marché mondial des titres à revenu fixe a été agité au cours du trimestre, mais a enregistré un modeste gain. Aux États-Unis, les taux ont augmenté au cours du trimestre. Au premier trimestre de 2026, le produit intérieur brut annualisé aux États-Unis s'est établi à 2,1 %, comparativement à 0,5 % au trimestre précédent. La Réserve fédérale américaine (Fed) s'est réunie à deux reprises et, comme prévu, a maintenu les taux.

La Banque d'Angleterre a maintenu les taux en juin. La Banque centrale européenne a relevé les taux de 25 points de base, la première hausse depuis 2023, et la Banque du Japon a relevé les taux de 25 points de base, à leur plus haut niveau en 31 ans. Les écarts de taux des obligations américaines de qualité investissement et à haut rendement se sont resserrés, tout en affichant des rendements totaux positifs. Les écarts des titres adossés à des créances hypothécaires américains ont été stables et ont inscrit un rendement négatif au cours du trimestre.

Rendement

Certains titres de créance des marchés émergents ont contribué au rendement, en particulier la surpondération de la duration (sensibilité aux variations des taux d'intérêt) en Colombie, au Mexique, en Égypte, en Argentine et au Brésil. De l'avis du sous-conseiller, ces positions ont profité d'un contexte favorable pour les taux des marchés émergents, y compris des taux de départ élevés, l'amélioration des tendances de désinflation dans plusieurs marchés et la demande accrue de titres de créance libellés en monnaies locales. Les obligations d'État colombiennes ont contribué au rendement, car la volatilité politique intérieure s'est atténuée et le pays est demeuré relativement à l'abri des chocs géopolitiques persistants sur le marché pétrolier. Les obligations d'État mexicaines ont également contribué au rendement, le portage élevé ayant plus que compensé les préoccupations budgétaires et inflationnistes. Le positionnement des obligations de sociétés à rendement élevé a également contribué au rendement, en raison de l'exposition aux États-Unis et des placements étrangers à rendement élevé à court terme en Australie et au Brésil. De l'avis du sous-conseiller, les obligations américaines à rendement élevé ont profité de l'optimisme à l'égard des bénéfices suscité par l'IA et du resserrement des écarts de taux à la suite du cessez-le-feu au Moyen-Orient.

Les opérations de change ont aussi contribué au rendement en raison des négociations sur l'accord de paix qui ont eu lieu pendant le trimestre. De l'avis du sous-conseiller, la perspective d'une réduction des tensions géopolitiques a contribué à améliorer l'humeur à l'égard du risque et à réduire la demande pour les valeurs refuges traditionnelles, ce qui a soutenu certaines monnaies autres que le dollar américain sur les marchés qui devaient profiter de la baisse des prix du pétrole, de l'amélioration des soldes externes ou du raffermissement de la confiance des investisseurs.

La surpondération des contrats à terme sur obligations d'État britanniques a nui au rendement. De l'avis du sous-conseiller, les rendements ont été inégaux, car le conflit au Moyen-Orient a accru la volatilité des marchés et soulevé des préoccupations à l'égard de l'inflation, en particulier par l'intermédiaire des prix de l'énergie.

CAN Obligations mondiales multisectorielles 75/100 (P)

31 juillet 2026

Activité du portefeuille

Le positionnement est demeuré relativement stable au cours du trimestre, avec des ajustements modérés du positionnement des taux d'intérêt et des taux de change. Le sous-conseiller a augmenté les placements dans les obligations d'État britanniques, car les valorisations semblent de plus en plus intéressantes par rapport aux autres marchés obligataires développés. De l'avis du sous-conseiller, l'incertitude entourant l'inflation et les prix de l'énergie se reflète en grande partie dans les valorisations actuelles, ce qui laisse aux obligations d'État chinoises une marge de manœuvre pour se redresser si ces préoccupations se stabilisent. Le sous-conseiller a également accru la l'exposition à la durée en Colombie, car la demande des investisseurs pour les secteurs à portage élevé demeure résiliente. Le sous-conseiller a réduit la durée des obligations du Trésor américain, car les divisions au sein du Comité fédéral de l'open market sont devenues plus prononcées et les marchés ont commencé à anticiper la possibilité d'une hausse de taux en 2026. L'inflation persistante de l'énergie, alimentée en partie par le conflit au Moyen-Orient, a ajouté aux craintes que l'inflation persiste plus longtemps. Le sous-conseiller a également réduit la surpondération de la livre égyptienne pour prendre des profits à la suite de la solide performance des prix du pétrole, qui ont commencé à se normaliser.

Perspectives

De l'avis du sous-conseiller, le contexte macroéconomique mondial demeure volatil, mais généralement favorable. Les risques géopolitiques se sont atténués par rapport aux récents sommets, et la normalisation des prix de l'énergie a réduit le risque de baisse le plus important pour la croissance mondiale, même si des flambées périodiques pourraient encore créer de la volatilité dans les attentes d'inflation, les taux obligataires et l'humeur à l'égard du risque. Les données économiques à court terme peuvent être inégales à mesure que les fluctuations antérieures des prix de l'énergie se répercutent, mais l'expansion sous-jacente semble résiliente, soutenue par la demande stable des consommateurs, le cycle d'investissement continu axé sur l'IA et les premiers signes indiquant que les dépenses des entreprises s'élargissent au-delà des dépenses en capital liées à la technologie.

Les conditions du marché de l'emploi semblent s'améliorer, ce qui donne à penser que l'expansion pourrait devenir plus autosuffisant. De l'avis du sous-conseiller, la baisse des prix de l'énergie a contribué à apaiser les préoccupations à l'égard de l'inflation et a soutenu la récente baisse des taux, même si la croissance vigoureuse et la prudence des banques centrales pourraient limiter la possibilité d'une remontée plus soutenue. Les taux de départ élevés continuent de procurer une protection de revenu à l'échelle des titres à revenu fixe mondiaux.

Dans les secteurs présentant des écarts de taux, les données fondamentales demeurent généralement solides, mais les valorisations sont moins conciliantes, ce qui rend la sélection des titres et la différenciation sectorielle de plus en plus importantes. Les marchés des changes pourraient également devenir plus équilibrés, car la récente vigueur du dollar américain semble de plus en plus prise en compte, et la baisse des prix de l'énergie pourrait contribuer à réduire l'avantage récent de la croissance aux États-Unis en soutenant l'activité à l'extérieur des États-Unis.

CAN Obligations mondiales multisectorielles 75/100 (P)

31 juillet 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 30 juin 2026.

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 30 juin 2026. 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 Obligations mondiales multisectorielles 75/100 (P)

31 juillet 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.

