

CAN Équilibré de valeur canadienne 75/100 (P)

31 mars 2026

Ce fonds distinct investit principalement dans des titres à revenu fixe canadiens et dans des actions canadiennes, et consacre une tranche de son actif à des actions étrangères.

Ce fonds vous convient-il?

- Toute personne qui investit à moyen ou à plus long terme et qui tient à bénéficier des obligations, des actions canadiennes et des actions étrangères, et qui est prête à assumer un niveau de risque allant de faible à modéré.
- Comme le fonds investit dans des actions et des obligations, l'évolution des taux d'intérêt et les cours boursiers, qui peuvent grimper et dégringoler du jour au lendemain, ont une incidence sur sa valeur.

COTE DE RISQUE



Catégorie de fonds

Équilibrés canadiens d'actions

Date de création

04 novembre 2019

Ratio des frais de gestion (RFG)*

1,82 %
(31 décembre 2024)

Gestion du fonds

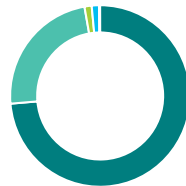
Beutel, Goodman & Compagnie Ltée

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



Répartition de l'actif (%)

Actions canadiennes	37,7
Obligations Domestiques	31,3
Actions américaines	23,6
Espèces et équivalents	3,7
Actions internationales	2,6
Unités de fiducies de revenu	1,1
Obligations Étrangères	0,2
Autres	-0,2



Répartition géographique (%)

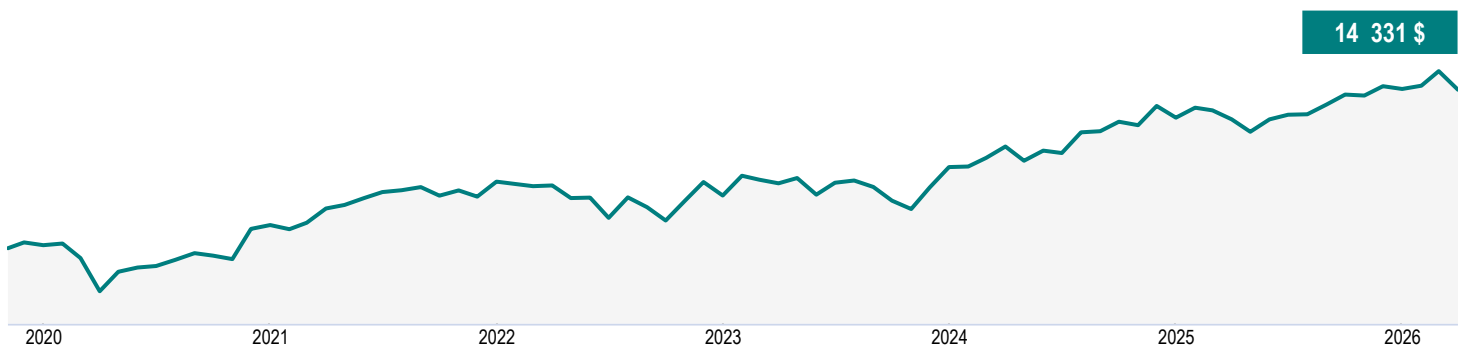
Canada	73,8
États-Unis	23,6
Suisse	1,3
Irlande	1,3
France	0,2
Autres	-0,2



Répartition sectorielle (%)

Revenu fixe	31,5
Services financiers	16,9
Services aux consommateurs	8,3
Technologie	6,9
Services industriels	6,0
Soins de santé	5,1
Télécommunications	4,1
Matériaux de base	4,1
Énergie	3,9
Autres	13,2

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



CAN Équilibré de valeur canadienne 75/100 (P)

31 mars 2026

Renseignements sur le fonds (au 31 mars 2026)

Principaux titres	%	Caractéristiques du portefeuille	
Banque Toronto-Dominion	2,7	Écart-type	8,32 %
Banque Royale du Canada	2,3	Rendement du dividende	2,36 %
Banque de Montréal	1,7	Rendement à l'échéance	3,87 %
Alimentation Couche-Tard Inc	1,7	Durée (années)	7,49
Westinghouse Air Brake Techs Corp	1,6	Coupon	3,99 %
Restaurant Brands International Inc	1,6	Cote de crédit moyenne	AA-
Rogers Communications Inc catégorie B	1,5	Capitalisation boursière moyenne (millions)	96 178,0 \$
Manulife Financial Corp	1,5		
Canadian Pacific Kansas City Ltd	1,4		
eBay Inc	1,4		
Répartition totale des principaux titres	17,4		

Comprendre les rendements

Rendements annuels composés (%)

1 MO	3 MO	ACJ	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS CRÉATION
-3,43	-0,15	-0,15	5,98	6,77	5,27	-	5,78

Rendements par année civile (%)

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
5,78	11,05	6,80	-3,21	11,15	5,46	-	-

Fourchette de rendements sur cinq ans (01 décembre 2019 - 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
8,91 %	mars 2025	5,27 %	mars 2026	6,95 %	100,00 %	17	0

Actifs nets (millions de \$)
709,4 \$

Cours
14,33 \$

Nombre de titres
259

Placement initial minimal
500 \$

Codes de fonds
AFA – CLGB037E

Protection du patrimoine –
CLGG037E

Coordonnées

Centre de service à la clientèle

Numéro sans frais:
1 888 252-1847

Site Web de la société:
canadavie.com

CAN Équilibré de valeur canadienne 75/100 (P)

31 mars 2026

Commentaire du fonds T4 2025

Les commentaires et les opinions sont fournis par Beutel, Goodman & Compagnie Ltée.

Commentaires sur les marchés

Au quatrième trimestre de 2025, la Banque du Canada a réduit son taux directeur de 25 points de base lors de sa réunion d'octobre, mais l'a maintenu inchangé en décembre. Au total, elle a abaissé les taux à quatre reprises en 2025, ce qui a soutenu les marchés boursiers. Les prix des marchandises ont été volatils : les cours de l'or et des métaux précieux ont fortement augmenté, tandis que les prix du pétrole ont reculé.

L'indice S&P 500 a été stimulé par la vigueur des secteurs des services de communication et des technologies de l'information, et dans une moindre mesure par celui des produits industriels. Les secteurs des biens de consommation de base et de la consommation discrétionnaire ont été à la traîne en 2025. Quant au secteur de la santé, il a connu un redressement au quatrième trimestre, qui n'a toutefois pas contrebalancé la faiblesse observée au cours des trois premiers trimestres de l'année. Les actions à petite et moyenne capitalisation ont affiché des résultats nettement inférieurs à ceux des titres à grande capitalisation.

Rendement

L'exposition relative du fonds à La Banque Toronto-Dominion (Banque TD), à la Banque Royale du Canada et à Merck & Co. Inc. a contribué au rendement. La Banque TD a publié des résultats supérieurs aux attentes et a annoncé un nouveau programme de rachat d'actions de 6 à 7 milliards de dollars. La Banque Royale du Canada a affiché de solides résultats trimestriels, soutenus par la vigueur des secteurs des marchés financiers et de la gestion de patrimoine. Merck a fait état de résultats du troisième trimestre de 2025 supérieurs aux prévisions, avec une hausse de 3 % de son chiffre d'affaires.

À l'inverse, les expositions relatives à Kimberly-Clark Corp., Harley-Davidson Inc. et NetApp Inc. ont nui au rendement du fonds. L'annonce par Kimberly-Clark de l'acquisition de Kenvue Inc., anciennement la division de produits de santé grand public de Johnson & Johnson, a été mal accueillie par le marché. Cela a entraîné une baisse marquée du cours de l'action au début de novembre. La prévision de bénéfices de Harley-Davidson a été retirée en milieu d'année, laissant les perspectives de l'entreprise incertaines. NetApp a publié des résultats financiers supérieurs aux attentes, mais les investisseurs se sont inquiétés des marges de l'entreprise en 2026 en raison de la hausse des prix de la mémoire.

En ce qui concerne les actions canadiennes, la sélection de titres dans les secteurs des produits financiers, des services de communication et des services d'intérêt public a stimulé le rendement du fonds. La surpondération des services d'intérêt public a également contribué au rendement.

Aux États-Unis, la surpondération dans le secteur des produits industriels a contribué au rendement. La sélection des titres dans les secteurs des produits industriels et de la consommation discrétionnaire a également favorisé le rendement.

Pour ce qui est des actions canadiennes, la sélection de titres dans les secteurs des matériaux, des technologies de l'information et des biens de consommation de base a nui au rendement du fonds. Une sous-pondération dans les secteurs des matériaux et des technologies de l'information ainsi qu'une surpondération dans celui des biens de consommation de base ont également pesé sur les résultats. Dans le volet des actions américaines, la sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et des matériaux a eu un effet négatif sur le rendement.

CAN Équilibré de valeur canadienne 75/100 (P)

31 mars 2026

Parmi les titres à revenu fixe, la duration (sensibilité aux taux d'intérêt) a contribué au rendement du fonds. La surpondération en obligations de société a eu un effet positif sur le rendement. Le positionnement le long de la courbe des taux a également contribué au rendement, tout comme la sélection de titres parmi les obligations d'État. La sélection des obligations de sociétés a nuí au rendement, en particulier en ce qui concerne les titres présentant un risque de crédit inférieur.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté au fonds une position dans Canadian Natural Resources Ltd. en raison du portefeuille vaste et diversifié d'actifs pétroliers et gaziers à faible coût et à longue durée de vie de l'entreprise. Les positions existantes dans AltaGas Ltd., Boyd Group Services Inc., Canadian Apartment Properties REIT, la Compagnie des chemins de fer canadiens Pacifique et CGI Inc., entre autres, ont été majorées.

La position du fonds dans The Interpublic Group of Cos. Inc. a été vendue après l'acquisition de l'entreprise par Omnicom Group Inc. Les positions dans la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, la Financière Sun Life inc., Amgen Inc. et Merck ont été réduites.

Perspectives

Malgré un environnement macroéconomique incertain, le secteur financier canadien a progressé au quatrième trimestre de 2025. Les provisions pour pertes sur créances constituées au premier trimestre se sont atténuées et les valorisations se sont accrues, reflétant des attentes d'amélioration économique en 2026.

La concentration thématique autour de l'intelligence artificielle (IA), qui caractérise les marchés américains, accentue les préoccupations liées à la concentration et aux valorisations. Douze des 20 principaux contributeurs à l'indice S&P 500 en 2025 étaient liés à l'IA, ce qui représente près des trois quarts du rendement de l'indice. Les gains liés à l'IA se sont étendus bien au-delà de ces 20 entreprises. La concentration étroite de ces gains accroît les risques pour l'indice.

Les perspectives pour 2026 demeurent sensibles à la résilience de la croissance intérieure, aux incertitudes persistantes en matière de commerce et aux dynamiques budgétaires. Le sous-conseiller anticipe un atterrissage en douceur de l'économie, mais l'économie canadienne demeure vulnérable. La croissance de l'emploi a été limitée au cours de la dernière année, particulièrement dans les secteurs exposés au commerce international. Parallèlement, la croissance de l'immigration – qui avait constitué un soutien important à la demande au cours des cinq dernières années – a ralenti jusqu'à atteindre zéro. Le sous-conseiller s'attend à ce que cette dynamique de faible croissance de l'emploi, mais de chômage contenu, se poursuive au cours des 12 prochains mois.

La politique budgétaire devrait être un moteur clé en 2026. Aux États-Unis, le sous-conseiller prévoit que la prolongation des réductions d'impôt et l'amortissement immédiat de certaines dépenses en immobilisations stimuleront l'économie. Il anticipe également un soutien budgétaire additionnel à l'approche des élections de mi-mandat de 2026.

CAN Équilibré de valeur canadienne 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 Équilibré de valeur canadienne 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.

