

CAN Valeur américaine 75/75 (PS2)

31 décembre 2025

À l'heure actuelle, ce fonds distinct investit surtout dans des actions américaines, par l'intermédiaire du Fonds d'actions américaines Beutel Goodman.

Ce fonds vous convient-il?

- Toute personne qui investit à plus long terme, qui est à la recherche du potentiel de croissance des actions américaines, et qui est prête à assumer un niveau de risque modéré.
- Comme le fonds investit dans des actions, les cours boursiers, qui peuvent grimper et dégringoler du jour au lendemain, ont une incidence sur sa valeur.

COTE DE RISQUE



Catégorie de fonds
Actions américaines

Date de création
04 novembre 2019

Ratio des frais de gestion (RFG)*
-

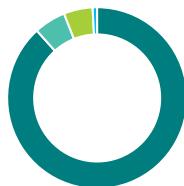
Gestion du fonds
Beutel, Goodman & Compagnie Ltée

Dans quoi le fonds investit-il? (au 30 novembre 2025)



Répartition de l'actif (%)

| | |
|-------------------------|------|
| Actions américaines | 84,6 |
| Actions internationales | 10,9 |
| Espèces et équivalents | 4,5 |



Répartition géographique (%)

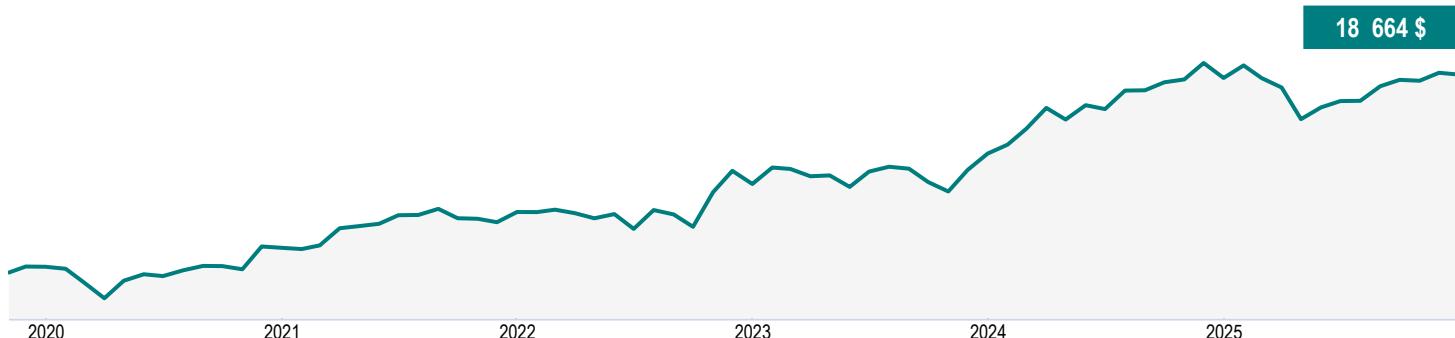
| | |
|------------|------|
| États-Unis | 88,4 |
| Irlande | 5,7 |
| Suisse | 5,2 |
| Canada | 0,8 |
| Autres | -0,1 |



Répartition sectorielle (%)

| | |
|----------------------------|------|
| Soins de santé | 19,6 |
| Technologie | 19,4 |
| Services financiers | 18,5 |
| Biens de consommation | 11,4 |
| Biens industriels | 8,1 |
| Télécommunications | 6,9 |
| Services aux consommateurs | 5,2 |
| Espèces et quasi-espèces | 4,5 |
| Matériaux de base | 4,5 |
| Autres | 1,9 |

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



CAN Valeur américaine 75/75 (PS2)

31 décembre 2025

Renseignements sur le fonds (au 30 novembre 2025)

| Principaux titres | % | Caractéristiques du portefeuille | Actifs nets (millions de \$) |
|--|------|---|------------------------------|
| Medtronic PLC | 5,7 | Écart-type | 11,54 % |
| Merck & Co Inc | 5,5 | Rendement du dividende | 2,39 % |
| Chubb Ltd | 5,2 | Rendement à l'échéance | - |
| Omnicom Group Inc | 5,2 | Durée (années) | - |
| Westinghouse Air Brake Techs Corp | 5,0 | Coupon | - |
| Amgen Inc | 4,9 | Cote de crédit moyenne | - |
| NetApp Inc | 4,6 | Capitalisation boursière moyenne (millions) | 115 822,7 \$ |
| PPG Industries Inc | 4,5 | | |
| NortonLifeLock Inc | 4,5 | | |
| Kimberly-Clark Corp | 4,4 | | |
| Répartition totale des principaux titres | 49,5 | | |

Comprendre les rendements

Rendements annuels composés (%)

| 1 MO | 3 MO | ACJ | 1 AN | 3 ANS | 5 ANS | 10 ANS | DEPUIS CRÉATION |
|-------|------|------|------|-------|-------|--------|-----------------|
| -0,42 | 1,25 | 0,80 | 0,80 | 10,38 | 10,99 | - | 10,67 |

Rendements par année civile (%)

| 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|------|-------|------|------|-------|------|------|------|
| 0,80 | 21,76 | 9,59 | 9,70 | 14,15 | 8,09 | - | - |

Fourchette de rendements sur cinq ans (01 décembre 2019 - 31 décembre 2025)

| 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 |
|--------------------|-------------------------------------|----------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 15,32 % | mars 2025 | 10,97 % | nov. 2025 | 12,49 % | 100,00 % | 14 | 0 |

Actifs nets (millions de \$)
100,8 \$

Cours
18,66 \$

Nombre de titres
30

Placement initial minimal
100 000 \$
Un minimum de 500 000 \$ en actifs admissibles est requis pour l'application des taux privilégiés.

Codes de fonds
AFA – CLGE077A

Coordonnées
Centre de service à la clientèle

Numéro sans frais:
1 888 252-1847

Site Web de la société:
canadavie.com

CAN Valeur américaine 75/75 (PS2)

31 décembre 2025

Commentaire du fonds T3 2025

Commentaires sur les marchés

Après un recul au début d'avril, dans la foulée de l'annonce des droits de douane par l'administration américaine, les actions se sont redressées au troisième trimestre de 2025. L'indice S&P 500 a atteint de nouveaux sommets, les actions de croissance menant le bal grâce aux investissements dans l'intelligence artificielle (IA). NVIDIA Corp. est devenue la plus grande société de l'histoire sur le plan de la capitalisation boursière après avoir dépassé les 4 000 G\$ US en valorisation. Dans l'ensemble, l'indice S&P 500 a progressé de 10,3 %, grâce surtout aux technologies de l'information, aux services de communication et à la consommation discrétionnaire.

Les données récentes indiquent que l'économie américaine pourrait ralentir, car la vigueur du marché de l'emploi montre des signes de fléchissement. En réaction, la Réserve fédérale américaine a réduit son taux directeur lors de sa réunion de septembre et a prévu d'autres réductions avant la fin de l'année.

Rendement

L'exposition relative du fonds à eBay Inc., Cummins Inc. et NetApp Inc. a contribué au rendement. eBay a publié des résultats positifs, son chiffre d'affaires ayant augmenté de 6 % et son volume de marchandises, de 4 % grâce à ses activités aux États-Unis, qui n'ont pas été touchées par les droits de douane. Cummins a inscrit des résultats positifs, malgré les difficultés du secteur du camionnage en raison de la rentabilité de ses systèmes électriques et de ses segments de distribution. NetApp a publié des résultats conformes aux prévisions de chiffre d'affaires, de marges et de bénéfice par action.

L'exposition relative à Elevance Health Inc., Comcast Corp. et Amdocs Ltd. a entravé les résultats. Elevance a indiqué que les tendances à la hausse des coûts médicaux du régime Medicaid et de l'Affordable Care Act aux États-Unis auront une incidence sur ses marges en 2025. Comcast a été touchée par le contexte très concurrentiel des médias, et a fait état d'une diminution de 1 % des résultats des services à large bande résidentiels et de 31 % pour les studios. Malgré des résultats positifs, les investisseurs d'Amdocs se sont concentrés sur ses capacités d'IA, qui ne sont pas encore un élément clé de ses activités.

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres de la consommation discrétionnaire et des produits industriels a favorisé le rendement. La sélection des titres et la sous-pondération des technologies de l'information ont nui au rendement. La sélection des titres des services de communication, des matériaux, des soins de santé et des produits financiers a nui au rendement, tout comme la surpondération des soins de santé et des produits financiers.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a étoffé les placements dans Chubb Ltd. et PPG Industries Inc. et a réduit ceux dans eBay Inc.

CAN Valeur américaine 75/75 (PS2)

31 décembre 2025

Perspectives

Les actions de croissance, en particulier celles associées à l'IA, ont alimenté les rendements du marché américain, mais le risque de concentration demeure élevé. Les sept principales sociétés de l'indice S&P 500 selon la capitalisation boursière représentent maintenant près du tiers de l'indice. Le sous-conseiller est optimiste à l'égard du potentiel de l'IA, mais il fait preuve de prudence en raison de nombreuses données inconnues quant à la façon dont ces outils stimuleront l'efficacité et la productivité. Le fonds est exposé à l'IA par l'intermédiaire d'Applied Materials Inc. et d'Amdocs Ltd., des sociétés qui exercent leurs activités dans le domaine de l'IA et à l'extérieur de celui-ci.

Après les perturbations extrêmes causées par les droits de douane au deuxième trimestre, les entreprises s'adaptent aux résultats de ces frais. Ce contexte économique et de placement incertain pourrait alimenter la volatilité des marchés, et le sous-conseiller surveillera les placements et cherchera à tirer parti des turbulences sur les marchés.

CAN Valeur américaine 75/75 (PS2)

31 décembre 2025

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 sept. 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 efforçons 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. 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 sept. 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 Valeur américaine 75/75 (PS2)

31 décembre 2025

* 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.

