

CAN Valeur américaine 100/100

31 janvier 2026

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)*
3,52 %
(31 décembre 2024)

Gestion du fonds
Beutel, Goodman & Compagnie Ltée

Dans quoi le fonds investit-il? (au 31 décembre 2025)



Répartition de l'actif (%)

Actions américaines	86,1
Actions internationales	10,5
Espèces et équivalents	3,4



Répartition géographique (%)

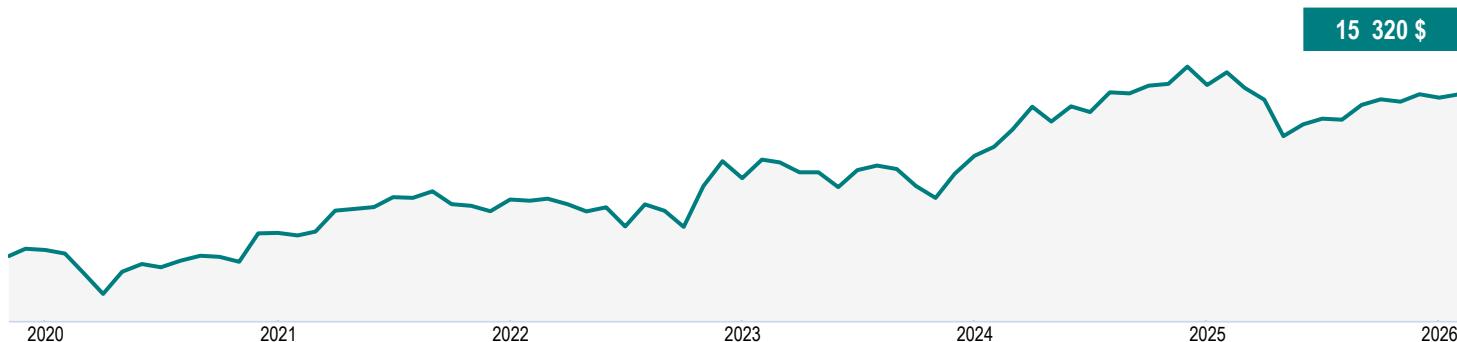
États-Unis	89,2
Suisse	5,4
Irlande	5,1
Canada	0,3



Répartition sectorielle (%)

Technologie	19,9
Services financiers	19,3
Soins de santé	19,2
Biens de consommation	10,4
Biens industriels	7,5
Télécommunications	7,3
Services aux consommateurs	5,7
Matériaux de base	4,6
Espèces et quasi-espèces	3,4
Autres	2,7

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



CAN Valeur américaine 100/100

31 janvier 2026

Renseignements sur le fonds (au 31 décembre 2025)

Principaux titres	%	Caractéristiques du portefeuille	Actifs nets (millions de \$)
Omnicom Group Inc	5,7	Écart-type	11,23 %
Merck & Co Inc	5,4	Rendement du dividende	2,36 %
Chubb Ltd	5,4	Rendement à l'échéance	-
Medtronic PLC	5,1	Durée (années)	-
Westinghouse Air Brake Techs Corp	5,0	Coupon	-
Ameriprise Financial Inc	4,8	Cote de crédit moyenne	-
eBay Inc	4,7	Capitalisation boursière moyenne (millions)	113 089,5 \$
Amgen Inc	4,6		
PPG Industries Inc	4,6		
NortonLifeLock Inc	4,5		
Répartition totale des principaux titres	49,8		

Comprendre les rendements

Rendements annuels composés (%)

1 MO	3 MO	ACJ	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS CRÉATION
0,73	1,61	0,73	-4,50	5,17	7,49	-	7,07

Rendements par année civile (%)

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
-2,67	17,55	5,83	5,92	10,20	5,51	-	-

Fourchette de rendements sur cinq ans (01 décembre 2019 - 31 janvier 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
11,59 %	mars 2025	7,17 %	dec. 2025	8,74 %	100,00 %	15	0

Actifs nets (millions de \$)
99,3 \$

Cours
15,32 \$

Nombre de titres
30

Placement initial minimal
-

Codes de fonds
AFA – CLGA077I
FAD[^] – CLGA077J
ARC2 – CLGA077S
ARC4 – CLGA077K

Coordinées

Centre de service à la clientèle

Numéro sans frais:
1 888 252-1847

Site Web de la société:
canadavie.com

CAN Valeur américaine 100/100

31 janvier 2026

Commentaire du fonds T4 2025

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

Commentaires sur les marchés

Les actions américaines ont progressé au quatrième trimestre de 2025, l'indice S&P 500 inscrivant un rendement de 1,13 %. Malgré un rendement positif en 2025, les meneurs du marché boursier ont été peu nombreux, la majorité des gains provenant d'un petit ensemble de titres à mégacapitalisation exposés à l'intelligence artificielle (IA). En particulier, les dix titres qui ont le plus contribué au rendement ont représenté les trois quarts du rendement de l'indice S&P 500, et les sept titres liés à l'IA de ces dix titres ont représenté 65 % du rendement de l'indice.

Les titres de valeur ont progressé, mais ont accusé un retard de 267 points de base sur les titres de croissance. Les titres de valeur ont regagné la faveur des marchés plus tôt cette année, à la suite de l'annonce de l'administration américaine concernant les droits de douane en avril 2025. Les actions de croissance ont cependant surpassé les actions de valeur plus tard dans l'année.

En 2025, l'indice S&P 500 a été alimenté par la vigueur des secteurs des services de communication, des technologies de l'information et des produits industriels. Les secteurs des biens de consommation de base et de la consommation discrétionnaire ont été à la traîne. Quant aux soins de santé, ils ont 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

Les placements relatifs du fonds dans Merck & Co. Inc., Amgen Inc. et Flowserv Corp. ont contribué au rendement. Merck a fait état de ventes meilleures que prévu et a fait le point sur son pipeline en signalant 80 essais actifs de phase III, dont 15 ont été amorcés en 2025. Amgen a enregistré une croissance et une rentabilité positives et a connu du succès avec plusieurs actifs à un stade avancé en oncologie et en maladies inflammatoires. Flowserv a enregistré une hausse de ses ventes et de ses bénéfices au quatrième trimestre.

À l'inverse, les expositions relatives à Kimberly-Clark Corp., Harley-Davidson Inc. et NetApp Inc. ont nui au rendement du fonds. Kimberly-Clark a annoncé l'acquisition de Kenvue Inc. auprès de Johnson & Johnson, ce qui n'a pas été bien accueilli par le marché. L'action de Harley-Davidson a chuté en raison de la baisse des dépenses de consommation et de l'annonce d'une entente visant à remodeler la division financière de la société. NetApp a publié de bons résultats, mais les investisseurs s'inquiétaient de ses marges en 2026 en raison de la hausse des prix de la mémoire.

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres des produits industriels, des produits financiers et des soins de santé a stimulé le rendement du fonds. La surpondération des soins de santé a également soutenu la performance. La sélection des titres des biens de consommation de base, de la consommation discrétionnaire et des services de communication a nui au rendement du fonds.

CAN Valeur américaine 100/100

31 janvier 2026

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a étoffé un certain nombre de placements du fonds au cours du trimestre. Il s'agit notamment de Kimberly-Clark, Flowserv, eBay Inc., Wabtec Corp., Medtronic PLC, PPG Industries Inc., Ameriprise Financial Inc., Chubb Ltd., Amdocs Ltd., Masco Corp., Elevance Health Inc. et Omnicom Group Inc.

Le placement du fonds dans The Interpublic Group of Cos Inc. a été vendu après l'acquisition de la société. Les placements dans Amgen, Merck, BlackRock Inc., American Express Co., Applied Materials Inc. et Cencora Inc. ont été réduits.

Perspectives

Selon le sous-conseiller, la concentration thématique autour de l'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&P500 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 de baisse pour l'indice.

Compte tenu de l'incertitude économique et géopolitique, le sous-conseiller a étoffé bon nombre des placements de base du fonds dans des sociétés bien capitalisées et rentables. Il estime que le profil de qualité et de valorisation du fonds est solide par rapport à l'indice S&P 500 et à l'indice de valeur Russell 1000. Le fonds est sur le point d'être entièrement investi, et le sous-conseiller continue de repérer des occasions dans certains segments du marché, notamment dans les produits industriels, les biens de consommation de base et la consommation discrétionnaire.

CAN Valeur américaine 100/100

31 janvier 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 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 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 Valeur américaine 100/100

31 janvier 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.

