

CAN Concentré d'actions américaines 100/100 (CON)

31 décembre 2025

Le Fonds cherche à maximiser la plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines.

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
13 janvier 2020

Ratio des frais de gestion (RFG)*
2,51 %
(31 décembre 2024)

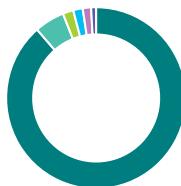
Gestion du fonds
Aristotle Capital Management

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



Répartition de l'actif (%)

Actions américaines	88,6
Actions internationales	10,5
Espèces et équivalents	0,9



Répartition géographique (%)

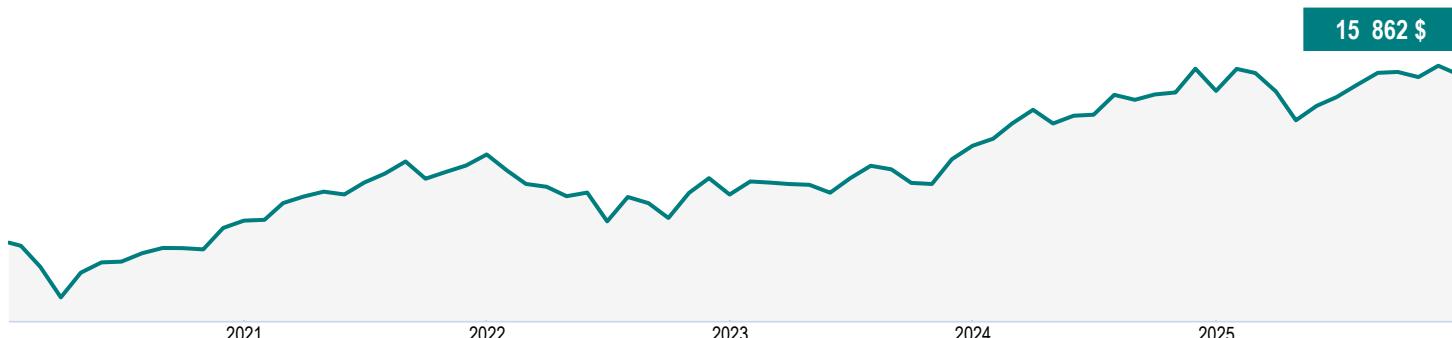
États-Unis	88,6
Japon	5,4
France	1,9
Suisse	1,7
Irlande	1,5
Canada	0,9



Répartition sectorielle (%)

Services financiers	21,1
Technologie	18,7
Biens industriels	11,9
Biens de consommation	10,9
Soins de santé	9,0
Services publics	7,1
Matériaux de base	6,2
Télécommunications	4,7
Immobilier	3,9
Autres	6,5

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



CAN Concentré d'actions américaines 100/100 (CON)

31 décembre 2025

Renseignements sur le fonds (au 31 octobre 2025)

Principaux titres	%	Caractéristiques du portefeuille	Actifs nets (millions de \$)
Parker-Hannifin Corp	5,2	Écart-type	11,04 %
Microsoft Corp	4,4	Rendement du dividende	1,99 %
Capital One Financial Corp	3,8	Rendement à l'échéance	-
Alphabet Inc catégorie C	3,6	Durée (années)	-
Sony Group Corp - CAAE	3,1	Coupon	-
Corteva Inc	3,0	Cote de crédit moyenne	-
Martin Marietta Materials Inc	2,9	Capitalisation boursière moyenne (millions)	549 357,9 \$
Atmos Energy Corp	2,9		
Qualcomm Inc	2,8		
Lennar Corp classe A	2,6		
Répartition totale des principaux titres	34,3		

Comprendre les rendements

Rendements annuels composés (%)

1 MO	3 MO	ACJ	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS CRÉATION
-1,94	-0,61	3,68	3,68	10,74	8,06	-	8,04

Rendements par année civile (%)

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
3,68	14,32	14,58	-10,70	21,45	-	-	-

Fourchette de rendements sur cinq ans (01 février 2020 - 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
13,56 %	mars 2025	8,06 %	dec. 2025	10,21 %	100,00 %	12	0

Coordonnées

Centre de service à la clientèle

Numéro sans frais:
1 888 252-1847

Site Web de la société:
canadavie.com

CAN Concentré d'actions américaines 100/100 (CON)

31 décembre 2025

Commentaire du fonds T3 2025

Commentaires sur les marchés

Malgré la volatilité au deuxième trimestre de 2025, le marché boursier américain a progressé, l'indice S&P 500 ayant inscrit un gain de 10,3 % (en dollars canadiens). Les actions de valeur, mesurées par l'indice de valeur Russell 1000, ont été devancées de 5,3 % par leurs homologues de croissance (en dollars canadiens). Sur le plan sectoriel, dix des onze secteurs de l'indice de valeur Russell 1000 ont inscrit des rendements positifs. Les secteurs les plus performants ont été les services de communication, les services publics et la consommation discrétionnaire, tandis que les biens de consommation de base, l'immobilier et les produits financiers ont tiré de l'arrière.

L'économie américaine a rebondi, comme en témoigne la hausse annuelle de 3,8 % du produit intérieur brut réel au deuxième trimestre, dont la contraction observée au trimestre précédent s'est inversée. Bien que la croissance ait été encourageante, les économistes ont indiqué que la situation sous-jacente pourrait être plus faible qu'elle ne le semble. Le rebond est en grande partie attribuable à la baisse des importations, qui avaient grimpé en flèche en raison des droits de douane plus tôt cette année.

La demande intérieure a été stable, soutenue par les dépenses de consommation, mais le marché de l'emploi a montré des signes de ralentissement. La confiance des consommateurs a fléchi, mais la résilience des dépenses a donné à penser que les ménages ont continué de se fier à la croissance des salaires et à l'épargne accumulée. L'indice des prix à la consommation a augmenté, maintenant l'inflation au-dessus de la cible de 2 % de la Réserve fédérale américaine. Compte tenu de l'inflation toujours élevée, de données moins encourageantes sur l'emploi et de l'incertitude macroéconomique croissante, la Fed a réduit le taux des fonds fédéraux de 0,25 %.

Les préoccupations commerciales se sont quelque peu apaisées à mesure que l'administration américaine a annoncé des progrès à l'égard des accords, mais certaines tensions ont persisté. L'administration américaine a annoncé l'imposition de droits de douane supplémentaires de 25 % sur les importations indiennes, puisque le pays continue d'acheter du pétrole russe. D'autres droits de douane de 40 % ont été imposés au Brésil, que l'administration américaine a accusé d'inciter les sociétés américaines à se censurer et à rendre les données sensibles. Par ailleurs, dans une décision divisée, une cour d'appel américaine a soulevé des questions au sujet du fondement juridique de certains droits de douane.

Les sociétés américaines ont fait preuve de résilience, les sociétés du S&P 500 ayant annoncé une croissance de leurs bénéfices de 11,7 % sur 12 mois, soit le troisième trimestre consécutif d'expansion supérieure à 10 %. Fait important, plus de 80 % des sociétés ont dépassé les prévisions de bénéfice par action, même si plus de 340 sociétés ont fait état de difficultés découlant des droits de douane dans leurs commentaires. La vigueur des bénéfices a été généralisée, menée par les services de communication, les technologies de l'information et les produits financiers.

Rendement

L'exposition relative du fonds à Xcel Energy Inc. a contribué au rendement. L'action a progressé après l'annonce de règlements totalisant 640 M\$ US liés à l'incendie de Marshall de 2021 au Colorado, dont 350 M\$ US couverts par une assurance. Le règlement était inférieur aux pires estimations et a éliminé un important obstacle juridique.

CAN Concentré d'actions américaines 100/100 (CON)

31 décembre 2025

L'exposition relative à Corteva Inc. a nui au rendement. Son action a reculé à la suite de l'annonce de la segmentation de ses activités de semences et de protection des cultures, qui n'a pas été bien reçue par le marché. Le sous-conseiller évalue toujours l'équilibre entre les perturbations et les avantages potentiels.

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres des produits industriels et des services de communication a soutenu le rendement. La sélection des titres et la sous-pondération des technologies de l'information ont freiné le rendement, tout comme la surpondération des matériaux.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté Synopsys Inc. et Wells Fargo & Co. Synopsys a été ajoutée en raison de sa base de revenus récurrents élevés et de son portefeuille de propriété intellectuelle de semi-conducteurs, ainsi que des occasions découlant de l'acquisition d'ANSYS Inc. Son titre a récemment chuté en raison des restrictions américaines sur les exportations vers la Chine et de la transition d'Intel Corp. vers les investissements technologiques dans les fonderies.

Wells Fargo a été ajoutée en raison de sa base de financement stable et à faible coût, de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle et de son profil diversifié de revenus. Elle devrait profiter d'une reprise des revenus tirés de la gestion de patrimoine et des services bancaires d'investissement et pourrait reprendre des parts de marché dans les services de prêt et les services-conseils de base. La levée du plafonnement de sa capitalisation fixée par la Fed à 1 950 G\$ US, élimine une contrainte de croissance et permet à Wells Fargo d'accroître son bilan.

Perspectives

Le sous-conseiller se concentre sur les fondamentaux des sociétés plutôt que sur les événements macroéconomiques à court terme. L'approche de placement rigoureuse du sous-conseiller est essentielle en période d'incertitude accrue, lorsque les événements macroéconomiques peuvent dominer les manchettes.

CAN Concentré d'actions américaines 100/100 (CON)

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 Concentré d'actions américaines 100/100 (CON)

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.

