

28 février 2025

Un fonds d'actions à grande capitalisation de style mixte visant la croissance à long terme.

## Ce fonds vous convient-il?

- Vous voulez faire fructifier votre argent sur une longue période.
- Vous souhaitez investir principalement dans des entreprises canadiennes.
- Vous pouvez assumer un niveau de risque moyen.

COTE DE RISQUE



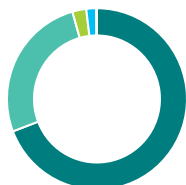
**Catégorie de fonds**  
Actions principalement canadiennes

**Date de création**  
25 mai 2020

**Ratio des frais de gestion (RFG)**  
2,60 %  
(30 septembre 2024)

**Gestion du fonds**  
Beutel, Goodman & Compagnie Ltée

## Dans quoi le fonds investit-il? (au 30 novembre 2024)



Répartition de l'actif (%)

Actions canadiennes	69,2
Actions américaines	26,4
Espèces et équivalents	2,5
Actions internationales	1,8
Autres	0,1



Répartition géographique (%)

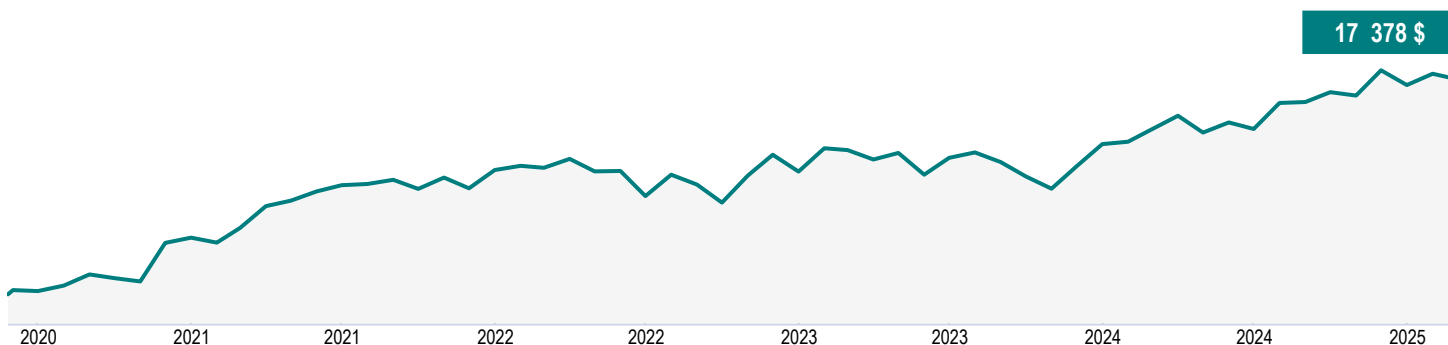
Canada	71,7
États-Unis	26,4
Irlande	1,1
Suisse	0,7
Autres	0,1



Répartition sectorielle (%)

Services financiers	27,6
Services aux consommateurs	12,5
Services industriels	11,4
Biens de consommation	10,7
Technologie	8,8
Matériaux de base	5,7
Télécommunications	5,7
Énergie	5,2
Soins de santé	4,5
Autres	7,9

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



# Fonds de valeur principalement canadienne Canada Vie

28 février 2025

## Renseignements sur le fonds (au 30 novembre 2024)

Principaux titres	%
Banque Royale du Canada	5,8
Banque Toronto-Dominion	4,5
RB Global Inc	3,4
Banque de Montréal	3,2
Metro Inc	2,7
Canadian National Railway Co	2,6
Espèces et quasi-espèces	2,5
Alimentation Couche-Tard Inc	2,5
Rogers Communications Inc catégorie B	2,4
Manulife Financial Corp	2,3
<b>Répartition totale des principaux titres</b>	<b>31,9</b>

Caractéristiques du portefeuille	
Écart-type	12,6 %
Rendement du dividende	2,5 %
Capitalisation boursière moyenne (millions)	78 616,7 \$

### Actifs nets (millions de \$)

173,1 \$

### Cours

15,21 \$

### Nombre de titres

68

### Placement initial minimal

500 \$

### Codes de fonds

AFA – MAX1225

FAD<sup>A</sup> – MAX1325

FADR<sup>A</sup> – MAX1425

## Comprendre les rendements

### Rendements annuels composés (%)

1 MO	3 MO	ACJ	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS CRÉATION
-1,0	-1,7	1,2	11,0	6,6	-	-	12,3

### Rendements par année civile (%)

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
13,4	6,6	-0,4	19,4	-	-	-	-

## Fourchette de rendements sur cinq ans

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
--------------------	-------------------------------------	----------------	--------------------------------	-----------------	-------------------------------------	------------------------------	------------------------------

L'information n'est pas disponible étant donné la date de création

### Coordonnées

#### Centre de service à la clientèle

Numéro sans frais:  
1 844 730-1633

Site Web de la société:  
canadavie.com

# Fonds de valeur principalement canadienne Canada Vie

28 février 2025

## Commentaire du fonds T4 2024

### Commentaires sur les marchés

Les actions canadiennes ont progressé au quatrième trimestre de 2024, malgré un recul en décembre. La Banque du Canada (BdC) a continué de réduire les taux d'intérêt pour stimuler l'économie canadienne. Cette situation a principalement profité au secteur des produits financiers, le plus important du marché boursier canadien. La réduction des taux de 50 points de base (pb) par la BdC en décembre a porté le taux directeur à 3,25 %. Au total, la BdC a réduit les taux de 175 pb depuis juin 2024.

Les technologies de l'information se sont bien comportées, stimulées par les gains de Shopify Inc. à la fin de l'année.

### Rendement

"

L'exposition relative du fonds à CAE Inc., à RB Global, Inc. et à la Banque de Montréal est le facteur qui a le plus contribué au rendement. Les marges des segments Aviation civile et Défense de CAE Inc. se sont améliorées. RB Global, Inc. a profité de sa rigueur en matière de coûts et de son excellente exécution. La Banque de Montréal a inscrit un rendement supérieur, ses importantes provisions pour pertes sur prêts et les commentaires de la direction semblant indiquer que le pire était passé pour son portefeuille de prêts.

L'exposition relative du fonds à La Banque Toronto-Dominion, Rogers Communications Inc. et Canadien Pacifique Kansas City Limitée a eu une incidence négative sur le rendement. La Banque Toronto-Dominion a plaidé coupable à des accusations de blanchiment d'argent aux États-Unis et a reçu une amende d'environ 3 milliards de dollars américains. L'imposition inattendue d'un plafond à ses activités de détail aux États-Unis a contribué au recul du titre. Néanmoins, le sous-conseiller estime que le cours sous-évalué de la banque est intéressant, car le titre est soutenu par le pouvoir des bénéficiaires de ses succursales au Canada.

Rogers Communications Inc. a accepté d'acquiescer la participation de BCE Inc. dans Maple Leaf Sports & Entertainment et a annoncé une entente de financement structuré par actions avec Blackstone Inc. Les deux opérations ont été mal reçues par le marché. Canadien Pacifique Kansas City Limitée fait face à des défis à l'échelle du secteur, y compris des problèmes liés aux syndicats et des préoccupations à l'égard de la politique commerciale des États-Unis, qui pourrait avoir des répercussions sur ses activités au Mexique. Toutefois, les occasions de croissance au Mexique sont alimentées par l'acquisition de Kansas City Southern, les gains de parts de marché, les occasions de réévaluation et l'expansion des services.

Du côté des actions canadiennes, la sélection des titres dans les produits industriels et la sous-pondération du secteur des matériaux, qui a inscrit un rendement inférieur, ont eu une incidence positive sur le rendement. La sous-pondération et la sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information ont pour leur part nuí au rendement. La sélection des titres dans les secteurs des produits financiers, des biens de consommation de base et de la consommation discrétionnaire a également été défavorable.

# Fonds de valeur principalement canadienne Canada Vie

28 février 2025

En ce qui concerne les actions américaines, la sélection des titres dans le secteur des produits financiers et la surpondération du secteur ont contribué au rendement. La sélection des titres dans le secteur des produits industriels a également eu un effet positif. La sélection des titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des services de communication et des technologies de l'information a toutefois pesé sur le rendement.

Le sous-conseiller a ajouté les titres d'ATS Corp., Boyd Group Services Inc., Medtronic PLC et Chubb Ltd au fonds. Les positions dans la Banque de Montréal, Canadien Pacifique Kansas City Limitée, La Banque Toronto-Dominion, Merck & Co. Inc., Omnicom Group Inc., Qualcomm Inc. et Amgen Inc. ont été étoffées.

Le sous-conseiller a vendu le titre de South Bow Corp. Parmi les placements qui ont été élagués, mentionnons Brookfield Asset Management Ltd, la Financière Sun Life inc., la Banque Royale du Canada et Saputo Inc. Le sous-conseiller a également réduit les positions dans BlackRock Inc., SEI Investments Co., The Carlyle Group Inc. Kellanova, Flowserve Corp. et Tempur Sealy International Inc.

"

## Perspectives

Malgré plusieurs réductions de taux, le taux directeur de la Banque du Canada demeure beaucoup plus élevé qu'au début des années 2020. Le sous-conseiller s'attend à ce que la hausse des versements hypothécaires entraîne une baisse des dépenses discrétionnaires, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur l'activité économique. Si la BdC continue de réduire son taux directeur, des taux d'intérêt créditeur moins élevés pourraient accroître les prêts, ce qui serait avantageux pour les secteurs des produits financiers et de l'immobilier, sensibles aux taux.

Le nouveau gouvernement américain a l'intention d'adopter des politiques commerciales protectionnistes, comme des tarifs douaniers. Les États-Unis sont le principal partenaire commercial du Canada, ce qui signifie que tarifs douaniers pourraient avoir des répercussions importantes sur les secteurs qui dépendent des exportations vers les États-Unis.

Peu importe la disparité entre l'économie et le marché, le sous-conseiller continue de se concentrer sur le repérage des sociétés de grande qualité qui se négocient en deçà de son estimation de la valeur intrinsèque. Il s'agit de l'approche à long terme du sous-conseiller, car les évaluations et la vigueur des sociétés, plutôt que les événements du marché, demeurent le fondement de la stratégie de placement axée sur la valeur.

# Fonds de valeur principalement canadienne Canada Vie

28 février 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 31 déc. 2024.

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. 2024. 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.

Les Fonds communs de placement de la Canada Vie sont gérés par Gestion de placements Canada Vie limitée et offerts exclusivement par l'entremise des Services d'investissement Quadrus Itée, d'IPC Gestion du patrimoine et d'IPC Valeurs mobilières. Les fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif du rendement dans l'avenir.

Fonds communs de placement de la Canada Vie, Gestion de placements Canada Vie limitée 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.

# Fonds de valeur principalement canadienne Canada Vie

28 février 2025

<sup>^</sup>Les options de souscription avec frais d'acquisition différés (FAD) et avec frais d'acquisition différés réduits (FADR) sont fermées aux nouveaux placements en raison des interdictions mises en place par les organismes de réglementation à l'égard de ces options de souscription; ces interdictions sont entrées en vigueur le 1er juin 2022.

<sup>†</sup>Plafonné à l'égard des nouveaux investisseurs - Les cotisations ne sont plus acceptées de la part des nouveaux investisseurs., <sup>‡</sup>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. Dans le cas des rapports du Fonds du marché monétaire : Le rendement courant représente un rendement historique annualisé pour la période de sept jours terminée à la date indiquée ci-dessus et non un rendement réel sur un an. Les rapports produits par l'entremise du présent site Web visent uniquement à informer. Gestion de placements Canada Vie Itée ainsi que leurs sociétés affiliées, leurs représentants et leurs 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 en matière 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 société de fonds communs de placement est le seul document fiable sur les valeurs de parts. Vous trouverez d'importants renseignements sur Fonds communs de placement de la Canada Vie. Les placements dans des fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Les taux de rendement indiqués sont les rendements totaux annuels composés historiques; ils tiennent compte des variations de la valeur des parts et du réinvestissement de toute distribution, mais non des frais de souscription, des frais de rachat, des frais de distribution, des frais optionnels ni de l'impôt sur le revenu payables par le porteur de parts, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis et leur valeur fluctue fréquemment. Le rendement passé n'est pas indicatif du rendement dans l'avenir. Les parts des fonds du marché monétaire ne sont pas couvertes par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts. Il n'y a aucune garantie que le fonds sera en mesure de maintenir sa valeur liquidative par part à un montant constant ni que le plein montant de votre placement dans le fonds vous sera remis. Les Fonds communs de placement de la Canada Vie sont gérés par Gestion de placements Canada Vie limitée et offerts exclusivement par l'entremise des Services d'investissement Quadrus Itée, d'IPC Gestion du patrimoine et d'IPC Valeurs mobilières.

**Information financière offerte par Fundata Canada Inc.**

©Fundata Canada Inc. Tous droits réservés.

