

Portefeuilles Emblème Empire Vie : Mise à jour sur la répartition de l'actif

Mise à jour de l'équipe de surveillance de la répartition de l'actif

Le 28 avril 2016

Sommaire des décisions de répartition de l'actif

| Catégorie d'actifs | Positionnement actuel de la répartition de l'actif |
|-------------------------|--|
| Titres à revenu fixe | Neutre |
| Actions canadiennes | Neutre |
| Actions américaines | Surpondération |
| Actions internationales | Sous-pondération |

| Portfeuille Emblème | Répartition neutre* | | | | Répartition cible actuelle (changement par rapport à la répartition précédente) | | | |
|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| | Titres à revenu fixe | Actions canadiennes | Actions américaines | Actions internationales | Titres à revenu fixe | Actions canadiennes | Actions américaines | Actions internationales |
| Revenu diversifié | 80,0 % | 10,0 % | 5,0 % | 5,0 % | 78,5 % | 14,5 % (+6,5 %) | 4,0 % (-4,5 %) | 3,0 % (-2,0 %) |
| Conservateur | 65,0 % | 25,0 % | 5,0 % | 5,0 % | 65,5 % (+1,0 %) | 25,0 % (+9,0 %) | 6,5 % (-8,0 %) | 3,0 % (-2,0 %) |
| Équilibré | 50,0 % | 35,0 % | 7,5 % | 7,5 % | 52,0 % (+2,5 %) | 36,0 % (+11,0 %) | 8,5 % (-11,5 %) | 3,5 % (-2,0 %) |
| Croissance modérée | 35,0 % | 45,0 % | 10,0 % | 10,0 % | 36,0 % (+1,5 %) | 46,0 % (+10,0 %) | 14,0 % (-9,5 %) | 4,0 % (-2,0 %) |
| Croissance | 20,0 % | 60,0 % | 10,0 % | 10,0 % | 20,0 % (+1,0 %) | 61,0 % (+12,0 %) | 15,0 % (-10,0 %) | 4,0 % (-3,0 %) |
| Croissance dynamique | - | 75,0 % | 12,5 % | 12,5 % | - | 72,0 % (+12,0 %) | 22,0 % (-9,0 %) | 6,0 % (-3,0 %) |

* La répartition neutre est basée sur la répartition de l'actif stratégique à long terme respective de chaque fonds.

Justification

Principaux points à retenir : augmentation tactique de l'exposition aux actions canadiennes, diminution tactique de l'exposition aux actions mondiales

Point de vue tactique :

Nous avons connu un revirement des conditions du marché par rapport aux conditions qui étaient en vigueur il y a seulement deux mois et demi : les rendements obligataires, les prix du pétrole et le dollar canadien ont tous connu des mouvements de hausse notables. Nous croyons que la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») se trouve au cœur de ce changement. Depuis que la Fed a mis de côté sa position ambitieuse de hausse des taux, les marchés mondiaux se sont ralliés, et le dollar américain a régressé de manière radicale. Le recul du dollar américain a néanmoins eu une incidence favorable sur les prix des produits de base. Les prix du pétrole ont rebondi d'environ soixante-dix pour cent par rapport aux creux de février : ce rebond est attribuable à certaines réductions précoces de l'offre aux États-Unis et aux discussions sur le gel de la production à l'échelle mondiale.

Selon nous, l'évolution du marché dépendra de la prochaine initiative de la Fed. Tous les observateurs s'entendent pour dire qu'elle n'augmentera pas les taux avant décembre 2016. Les marchés boursiers peuvent ainsi augmenter leurs taux à partir de cette base. Malgré la surévaluation du marché boursier américain, les bénéfices ont continué de dépasser les attentes au cours du dernier trimestre. Cela ne signifie pas pour autant qu'il n'y aura pas de volatilité en cours de route. Le vote de la Grande-Bretagne en faveur ou non de quitter l'Union européenne en juin, l'élection présidentielle aux États-Unis en novembre et la trajectoire de croissance de la Chine pourraient peser lourdement sur les marchés. Quels que soient les obstacles sur son chemin, la Fed tentera probablement de déjouer le ralentissement de l'économie afin de favoriser la stabilité des marchés.

Les données économiques des États-Unis et du Canada continuent de s'améliorer : elles ne sont pas solides, mais vont dans la bonne direction. Ce n'est pas encore le calme plat aux États-Unis, mais les secteurs manufacturier et résidentiel ainsi que le secteur de l'emploi et les salaires se portent tous mieux. Nous croyons que le marché canadien a de bonnes chances de continuer à afficher des rendements supérieurs à ceux du reste du monde, si le dollar américain demeure faible et que les prix du pétrole se stabilisent près des niveaux actuels.

Par conséquent, nous avons augmenté la répartition cible de manière tactique dans les actions canadiennes et diminué celle dans les actions mondiales, particulièrement dans les actions américaines. De plus, nous avons augmenté la répartition cible dans les liquidités (une composante des titres à revenu fixe) pour tenir compte de certains risques potentiels à court terme.

Portefeuilles Emblème Empire Vie : Mise à jour sur la répartition de l'actif

Renseignements importants

Placements Empire Vie Inc. est le gestionnaire de portefeuille des fonds distincts de l'Empire Vie. Placements Empire Vie Inc. est une filiale en propriété exclusive de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

Les portefeuilles FPG Emblème Empire Vie investissent actuellement principalement dans des parts de fonds communs de placement Empire Vie.

La brochure documentaire du produit considéré décrit les principales caractéristiques de chaque contrat individuel à capital variable. **Tout montant affecté à un fonds distinct est placé aux risques du titulaire du contrat, et la valeur du placement peut augmenter ou diminuer.**

Les polices sont établies par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

Placements Empire Vie Inc. est le gestionnaire des portefeuilles Emblème Empire Vie et des fonds communs de placement Empire Vie (les « portefeuilles » ou les « fonds »). Les parts des portefeuilles et des fonds ne sont offertes que dans les provinces et les territoires où elles pourraient être légalement mises en vente et seulement par les personnes autorisées à vendre de telles parts.

Ce document comprend de l'information prospective fondée sur les points de vue de Placements Empire Vie Inc. à la date indiquée et peut changer sans préavis. Cette information ne doit pas être considérée comme une recommandation d'acheter ou de vendre, ni comme un avis en matière de placements ou des conseils fiscaux ou juridiques. L'information contenue dans le présent rapport a été obtenue auprès de sources tierces jugées fiables, mais la société ne peut en garantir l'exactitude. Placements Empire Vie Inc. et ses sociétés affiliées ne donnent aucune garantie ni ne font aucune représentation quant à l'usage ou aux résultats de l'usage de l'information contenue dans le présent document en matière de justesse, de précision, d'actualité, de fiabilité ou autres, et décline toute responsabilité en cas de perte ou de dommages découlant de son usage.

Un placement dans un fonds commun de placement peut donner lieu à des frais de courtage, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, et leur valeur fluctue fréquemment. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.

^{MD} Marque déposée de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie – utilisée sous licence.