

Points principaux

- Changement tactique vers un positionnement plus défensif
- Augmentation des obligations, diminution des actions (tous les portefeuilles, sauf le Portefeuille de croissance dynamique Emblème qui n'a aucune composante en obligations)
- Portefeuille de croissance dynamique Emblème - augmentation des actions américaines, diminution des actions internationales

Justification :

Nous choisissons d'adopter une position plus prudente et nous voyons une valeur relative de plus en plus attrayante dans les titres à revenu fixe. En conséquence, nous avons réduit nos cibles en actions dans les différents fonds Emblème et y avons augmenté nos cibles en titres à revenu fixe.

Nous avons apporté ce changement pour deux raisons qui sont généralement liées :

1. Tout d'abord, il existe un risque réel de récession au cours de la prochaine année. Il semble que la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») augmentera ses taux pendant un certain temps, mais le taux d'augmentation devrait être modéré. La Fed réitère son intention de maintenir ses taux en territoire restrictif pendant un certain temps, alors même que l'économie montre des signes de ralentissement.

Nous arrivons peut-être au point où la Fed poursuivra sur sa lancée jusqu'à ce que quelque chose se brise, et les marchés, en particulier celui des titres à revenu fixe, l'anticiperont jusqu'au moment où les preuves commenceront à s'accumuler. Nous commençons également l'année 2023 avec les rendements obligataires les plus élevés en plus de dix ans. Cela indique que 2023 sera loin d'être aussi difficile que 2022 pour les obligations, surtout les obligations d'État.
2. Ensuite, les marchés boursiers devront probablement composer avec une pression sur les bénéfices. Étant donné que les entreprises sont moins en mesure de transférer les prix accrus aux clients, mais qu'elles subissent une pression continue sur les salaires (et encore une certaine pression sur les coûts), les marges seront probablement sous pression.

De plus, bien que nous ne soyons pas trop préoccupés par un cycle du crédit profond puisque les entreprises ont échelonné leur dette, l'augmentation des taux d'intérêt continuera à accroître les charges d'intérêt pour les entreprises qui doivent se refinancer ou emprunter dans le cadre normal de leurs activités.

Les consommateurs sont évidemment affectés par les taux d'intérêt croissants, les coûts élevés de l'énergie et la baisse de la valeur des maisons. Ces éléments sont loin d'être une combinaison idéale.

Cela laisse entendre que les bénéfices seront probablement affectés et, toute rhétorique mise à part, les estimations des marchés, le comportement des investisseurs et les valorisations ne semblent pas refléter cette situation, alors que les rendements obligataires relativement élevés offrent une situation de rechange pour une partie croissante des portefeuilles équilibrés.

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

Portefeuille de revenu diversifié

Modification à la composition de l'actif*

Trésorerie					1,0%
Obligations					0,7%
Actions canadiennes					-1,2%
Actions américaines					-0,2%
Actions internationales					-0,3%

	Trésorerie	Obligations	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales
Composition de l'actif	4,5%	75,8%	11,4%	5,0%	3,4%
Répartition neutre	80%		10%	5%	5%

Portefeuille conservateur

Modification à la composition de l'actif*

Trésorerie					-0,4%
Obligations					1,8%
Actions canadiennes					-1,0%
Actions américaines					-0,1%
Actions internationales					-0,3%

	Trésorerie	Obligations	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales
Composition de l'actif	4,8%	61,4%	20,4%	8,2%	5,2%
Répartition neutre	65%		25%	5%	5%

Portefeuille équilibré

Modification à la composition de l'actif*

Trésorerie					-0,4%
Obligations					1,7%
Actions canadiennes					-0,9%
Actions américaines					-0,1%
Actions internationales					-0,4%

	Trésorerie	Obligations	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales
Composition de l'actif	4,9%	46,3%	30,1%	11,4%	7,3%
Répartition neutre	50%		35%	7,5%	7,5%

Portefeuille de croissance modérée

Modification à la composition de l'actif*

Trésorerie					-0,3%
Obligations					1,7%
Actions canadiennes					-1,0%
Actions américaines					-0,1%
Actions internationales					-0,4%

	Trésorerie	Obligations	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales
Composition de l'actif	4,8%	31,3%	41,2%	14,5%	8,2%
Répartition neutre	35%		45%	10%	10%

Portefeuille de croissance

Modification à la composition de l'actif*

Trésorerie					0,1%
Obligations					1,6%
Actions canadiennes					-1,1%
Actions américaines					-0,1%
Actions internationales					-0,5%

	Trésorerie	Obligations	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales
Composition de l'actif	5,0%	17,4%	52,7%	15,4%	9,6%
Répartition neutre	20%		60%	10%	10%

Portefeuille de croissance dynamique

Modification à la composition de l'actif*

Trésorerie					0,5%
Obligations					0,0%
Actions canadiennes					-0,4%
Actions américaines					1,9%
Actions internationales					-2,0%

	Trésorerie	Obligations	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales
Composition de l'actif	5,5%	0%	59,4%	22,5%	12,6%
Répartition neutre	0%		75%	12,5%	12,5%

* Variation dans la composition de l'actif du 15 décembre 2022 au 20 décembre 2022.

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 d'assurance 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.

Ce document comprend de l'information prospective fondée sur le point 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'utilisation ou aux résultats de l'utilisation de l'information contenue dans le présent document en matière de justesse, de précision, d'actualité, de fiabilité ou autres, et déclinent toute responsabilité en cas de perte ou de dommages découlant de son utilisation.

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

L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie

259, rue King Est, Kingston, ON K7L 3A8

Assurance et placements – Avec simplicité, rapidité et facilité^{MD}

empire.ca info@empire.ca 1 877 548-1881



Principaux points à retenir

- Changement tactique vers un positionnement plus défensif
- Augmentation des obligations, diminution des actions (tous les portefeuilles, sauf le Portefeuille de croissance dynamique Emblème qui n'a aucune composante en obligations)
- Portefeuille de croissance dynamique Emblème - augmentation des actions américaines, diminution des actions internationales

Justification :

Nous choisissons d'adopter une position plus prudente et nous voyons une valeur relative de plus en plus attrayante dans les titres à revenu fixe. En conséquence, nous avons réduit nos cibles en actions dans les différents fonds Emblème et y avons augmenté nos cibles en titres à revenu fixe.

Nous avons apporté ce changement pour deux raisons qui sont généralement liées :

1. Tout d'abord, il existe un risque réel de récession au cours de la prochaine année. Il semble que la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») augmentera ses taux pendant un certain temps, mais le taux d'augmentation devrait être modéré. La Fed réitère son intention de maintenir ses taux en territoire restrictif pendant un certain temps, alors même que l'économie montre des signes de ralentissement.

Nous arrivons peut-être au point où la Fed poursuivra sur sa lancée jusqu'à ce que quelque chose se brise, et les marchés, en particulier celui des titres à revenu fixe, l'anticiperont jusqu'au moment où les preuves commenceront à s'accumuler. Nous commençons également l'année 2023 avec les rendements obligataires les plus élevés en plus de dix ans. Cela indique que 2023 sera loin d'être aussi difficile que 2022 pour les obligations, surtout les obligations d'État.

2. Ensuite, les marchés boursiers devront probablement composer avec une pression sur les bénéfices. Étant donné que les entreprises sont moins en mesure de transférer les prix accrus aux clients, mais qu'elles subissent une pression continue sur les salaires (et encore une certaine pression sur les coûts), les marges seront probablement sous pression.

De plus, bien que nous ne soyons pas trop préoccupés par un cycle du crédit profond puisque les entreprises ont échelonné leur dette, l'augmentation des taux d'intérêt continuera à accroître les charges d'intérêt pour les entreprises qui doivent se refinancer ou emprunter dans le cadre normal de leurs activités.

Les consommateurs sont évidemment affectés par les taux d'intérêt croissants, les coûts élevés de l'énergie et la baisse de la valeur des maisons. Ces éléments sont loin d'être une combinaison idéale.

Cela laisse entendre que les bénéfices seront probablement affectés et, toute rhétorique mise à part, les estimations des marchés, le comportement des investisseurs et les valorisations ne semblent pas refléter cette situation, alors que les rendements obligataires relativement élevés offrent une situation de rechange pour une partie croissante des portefeuilles équilibrés.

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

Portefeuille conservateur mondial

Modification à la composition de l'actif*

Trésorerie		0,3 %
Obligations		1,8 %
Actions canadiennes		-0,5 %
Actions américaines		-0,2 %
Actions internationales		-1,3 %

	Trésorerie	Obligations	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales
Composition de l'actif	6,1%	68 %	3,7 %	13,3 %	9,0 %
Répartition neutre	70 %		30 %		

Portefeuille équilibré mondial

Modification à la composition de l'actif*

Trésorerie		0,8 %
Obligations		0,9 %
Actions canadiennes		0,4 %
Actions américaines		0,0 %
Actions internationales		-2,1 %

	Trésorerie	Obligations	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales
Composition de l'actif	6,8%	47 %	6,7 %	22,8 %	16,2 %
Répartition neutre	50 %		50 %		

Portefeuille de croissance modérée mondiale

Modification à la composition de l'actif*

Trésorerie		0,4 %
Obligations		0,7 %
Actions canadiennes		0,6 %
Actions américaines		0,5 %
Actions internationales		-2,1 %

	Trésorerie	Obligations	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales
Composition de l'actif	6,0%	29 %	8,2 %	32,7 %	24,3 %
Répartition neutre	30 %		70 %		

Portefeuille de croissance dynamique mondiale

Modification à la composition de l'actif*

Trésorerie		-0,1%
Obligations		0,0%
Actions canadiennes		-0,2%
Actions américaines		1,4%
Actions internationales		-1,0%

	Trésorerie	Obligations	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales
Composition de l'actif	4,9%	0 %	9 %	47 %	39,2 %
Répartition neutre	0 %		100 %		

* Variation dans la composition de l'actif du 15 décembre 2022 au 20 décembre 2022.

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.

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. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.

Ce document comprend de l'information prospective fondée sur le point 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'utilisation ou aux résultats de l'utilisation 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 utilisation.

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

L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie

259, rue King Est, Kingston, ON K7L 3A8

Assurance et placements – Avec simplicité, rapidité et facilité^{MD}

empire.ca info@empire.ca 1 877 548-1881