



Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds | Au 30 juin 2022

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT EMPIRE VIE^{MD}

Fonds commun de revenu mensuel Empire Vie

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds comprend des renseignements financiers, mais ne contient pas d'états financiers intermédiaires ni annuels du fonds. Vous pouvez obtenir les états financiers intermédiaires ou annuels sans frais, sur demande, au 1 855 823-6883, par écrit à Placements Empire Vie Inc., 165 University Avenue, 9^e étage, Toronto, Ontario M5H 3B8, ou sur notre site Web à www.placementsempirevie.ca ou encore sur le site de SEDAR à www.sedar.com. Les porteurs de parts peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

(Cette page a été intentionnellement laissée en blanc.)

Fonds commun de revenu mensuel Empire Vie

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Analyse du rendement par la direction

Résultats des activités

Pour la période de six mois close le 30 juin 2022 (la « période »), la série A du Fonds commun de revenu mensuel Empire Vie (le « fonds » s'est repliée de -8,1 %, déduction faite des frais. Les rendements nets des autres séries de ce fonds sont indiqués à la section « Rendement passé ». Les séries ont des rendements différents en raison des frais imputés à chaque série.

L'indice de référence du fonds, l'indice composé de rendement total S&P/TSX qui représente le marché boursier canadien dans son ensemble, s'est replié de -9,9 % pour la période. Le rendement du fonds est présenté déduction faite de tous les frais de gestion et autres frais, contrairement à un indice qui ne paie aucuns frais ni aucune charge.

L'indice de référence mixte du fonds a reculé de -10,7 % au cours de la période. L'indice de référence mixte est constitué à 55 % de l'indice S&P/TSX 60 et à 45 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada. Selon le gestionnaire de portefeuille (le « gestionnaire »), cet indice de référence mixte offre un comparatif plus utile à l'évaluation du rendement du fonds puisqu'il reflète les catégories d'actifs et les secteurs des marchés dans lesquels le fonds investit.

Le fonds a mieux fait que son indice de référence au cours de la période. La sélection des titres en actions canadiennes ainsi qu'une répartition plus élevée en trésorerie ont contribué au rendement positif du fonds par rapport à l'indice de référence. Les principaux titres individuels ayant contribué au rendement du fonds comprennent Tourmaline Oil Corp, Boralex Inc., CES Energy Solutions, Topaz Energy Corp, et une sous-pondération importante dans Shopify Inc. Les éléments ayant nuï au rendement relatif du fonds comprennent des surpondérations dans Eguana Technologies Inc., BRP Inc., dans The Home Depot Inc. et Granite Real Estate Investment Trust.

De l'avis du gestionnaire, les marchés boursiers et obligataires mondiaux ont généralement essuyé des pertes au cours de la période en raison du conflit entre la Russie et l'Ukraine, de ses effets alimentant les inquiétudes concernant l'inflation et des hausses des taux d'intérêt par les banques centrales visant à lutter contre l'inflation. Ces événements ont eu des effets négatifs sur le rendement absolu du fonds.

Évènements récents

Au cours de la période, le gestionnaire a réaffecté une petite partie des actions du fonds aux titres à revenu fixe dans le but de réduire progressivement la sensibilité du fonds aux risques géopolitiques et de croissance économique, compte tenu du contexte d'inflation et de taux d'intérêt élevés.

À la fin de la période, le fonds détenait 209 positions en actions et en obligations, comparativement à 186 positions au début de la période. Parmi les nouvelles positions du fonds, notons SPDR Gold Shares ETF, Franco Nevada Corp., Bristol Myers Squibb et Nutrien Ltd. Nous avons vendu nos positions dans TJX Companies Inc., Great-West Lifeco Inc., Great Bear Resources Ltd. et Fiserv Inc. Le gestionnaire est d'avis que les changements apportés aux positions bénéficieront au fonds à moyen et à long terme en raison de dynamiques risque-rendement plus attrayantes.

À moyen et à long terme, le gestionnaire reste optimiste quant aux placements du fonds, puisqu'il est d'avis que les données fondamentales sont attrayantes et que les évaluations sont raisonnables.

À la fin de la période, le fonds était composé à 44,4 % d'actions canadiennes, à 7,1 % d'actions américaines, à 0,2 % d'actions internationales, à 40,0 % de titres à revenu fixe et à 8,3 % de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et de placements à court terme.

Transactions entre parties liées

Placements Empire Vie Inc. (le « gestionnaire ») est le gestionnaire, le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille du fonds. Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

Le gestionnaire offre, directement ou indirectement, la gestion et la prestation de services administratifs pour les opérations quotidiennes du fonds, y compris des conseils sur les placements, la tenue de livres et d'autres services administratifs, dont certains sont fournis par une société affiliée du gestionnaire. En contrepartie de la gestion et des services administratifs, le fonds verse au gestionnaire des frais de gestion mensuels correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne de chaque série du fonds, à l'exception de la série I pour laquelle l'investisseur paie des frais directement au gestionnaire. Les taux pour chaque série sont indiqués sous « Frais de gestion ».

Au cours de la période, le gestionnaire a pris en charge des frais globaux de 71 170 \$ autrement payables par le fonds, comparativement à 70 951 \$ pour l'exercice clos le 30 juin 2021. Le gestionnaire détermine annuellement le montant des frais auxquels il renonce ou qu'il prend en charge pour chaque série, et peut mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps.

Fonds commun de revenu mensuel Empire Vie

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Description des séries

Le fonds offre les séries suivantes : A, T6, T8, F et I. Les parts des séries A, T6 et T8 sont offertes à tous les investisseurs autres que ceux qui ont investi, à compter du 1^{er} mai 2022, par l'entremise d'un courtier exécutant. Les séries T6 et T8 sont conçues à l'intention des investisseurs qui cherchent à obtenir des rentrées d'argent mensuelles régulières du fonds. Les parts de la série F sont offertes aux investisseurs qui ont un compte à honoraires auprès de leur courtier et dont le courtier a conclu une entente avec le gestionnaire. De plus, les parts de série F peuvent être offertes à d'autres groupes pour lesquels nous ne payons pas de commissions aux courtiers, incluant les courtiers exécutants. Les frais de gestion de toutes les séries, sauf la série I, sont payables par le fonds. Les parts de la série I sont offertes aux investisseurs institutionnels et aux investisseurs à valeur nette élevée qui respectent un seuil de placement minimal et qui ont conclu une convention relative à la série I avec le gestionnaire. Les frais de gestion pour les parts de la série I sont négociés entre le gestionnaire et l'investisseur, qui doit verser les frais directement au gestionnaire. À compter du 1^{er} mai 2022, ou autour de cette date, les investisseurs qui détenaient des parts de série A, T6 ou T8 par l'entremise d'un courtier exécutant ont vu leurs parts de ces séries redésignées en tant que parts de série F.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du fonds pour la période. Ces données sont extraites des états financiers intermédiaires non audités et annuels audités du fonds pour les périodes indiquées.

Actif net par part du fonds⁽¹⁾

| Parts de la série A | Pour la période de six mois close le 30 juin 2022 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2021 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2020 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2019 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2018 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2017 |
|--|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Actif net, au début de la période | 10,03 \$ | 9,35 \$ | 9,54 \$ | 9,01 \$ | 10,09 \$ | 10,14 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des produits | 0,13 | 0,25 | 0,26 | 0,27 | 0,28 | 0,28 |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,10) | (0,21) | (0,20) | (0,20) | (0,21) | (0,22) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,26 | 0,59 | (0,13) | 0,03 | 0,14 | 0,28 |
| Gains (pertes) latents | (1,09) | 0,60 | 0,27 | 0,91 | (0,77) | 0,12 |
| Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités⁽²⁾ | (0,80) \$ | 1,23 \$ | 0,20 \$ | 1,01 \$ | (0,56) \$ | 0,46 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | (0,08) | (0,15) | (0,09) | (0,10) | (0,17) | (0,08) |
| Dividendes | (0,15) | (0,28) | (0,12) | (0,11) | (0,24) | (0,28) |
| Gains en capital | – | (0,06) | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,02) | (0,04) | (0,27) | (0,25) | (0,10) | (0,15) |
| Total des distributions annuelles⁽³⁾ | (0,25) \$ | (0,53) \$ | (0,48) \$ | (0,46) \$ | (0,51) \$ | (0,51) \$ |
| Actif net, à la fin de la période⁽⁴⁾ | 8,98 \$ | 10,03 \$ | 9,35 \$ | 9,54 \$ | 9,01 \$ | 10,09 \$ |

Fonds commun de revenu mensuel Empire Vie

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

| Parts de la série T6 | Pour la période de six mois close le 30 juin 2022 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2021 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2020 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2019 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2018 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2017 |
|--|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Actif net, au début de la période | 8,78 \$ | 8,27 \$ | 8,53 \$ | 8,13 \$ | 9,20 \$ | 9,35 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des produits | 0,11 | 0,22 | 0,23 | 0,24 | 0,26 | 0,26 |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,09) | (0,18) | (0,17) | (0,18) | (0,19) | (0,20) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,22 | 0,51 | (0,11) | 0,03 | 0,12 | 0,27 |
| Gains (pertes) latents | (0,93) | 0,52 | 0,28 | 0,81 | (0,71) | 0,06 |
| Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités⁽²⁾ | (0,69) \$ | 1,07 \$ | 0,23 \$ | 0,90 \$ | (0,52) \$ | 0,39 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | – | – | – | – | – | – |
| Dividendes | – | – | – | – | – | – |
| Gains en capital | – | (0,06) | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,26) | (0,50) | (0,51) | (0,49) | (0,55) | (0,56) |
| Total des distributions annuelles⁽³⁾ | (0,26) \$ | (0,56) \$ | (0,51) \$ | (0,49) \$ | (0,55) \$ | (0,56) \$ |
| Actif net, à la fin de la période⁽⁴⁾ | 7,82 \$ | 8,78 \$ | 8,27 \$ | 8,53 \$ | 8,13 \$ | 9,20 \$ |

| Parts de la série T8 | Pour la période de six mois close le 30 juin 2022 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2021 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2020 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2019 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2018 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2017 |
|--|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Actif net, au début de la période | 7,06 \$ | 6,79 \$ | 7,16 \$ | 6,96 \$ | 8,06 \$ | 8,36 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des produits | 0,09 | 0,18 | 0,19 | 0,20 | 0,22 | 0,23 |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,07) | (0,15) | (0,15) | (0,16) | (0,17) | (0,18) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,16 | 0,41 | (0,11) | 0,03 | 0,10 | 0,24 |
| Gains (pertes) latents | (0,68) | 0,43 | 0,20 | 0,68 | (0,59) | 0,07 |
| Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités⁽²⁾ | (0,50) \$ | 0,87 \$ | 0,13 \$ | 0,75 \$ | (0,44) \$ | 0,36 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | – | – | – | – | – | – |
| Dividendes | – | – | – | – | – | – |
| Gains en capital | – | (0,04) | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,28) | (0,54) | (0,57) | (0,56) | (0,64) | (0,67) |
| Total des distributions annuelles⁽³⁾ | (0,28) \$ | (0,58) \$ | (0,57) \$ | (0,56) \$ | (0,64) \$ | (0,67) \$ |
| Actif net, à la fin de la période⁽⁴⁾ | 6,22 \$ | 7,06 \$ | 6,79 \$ | 7,16 \$ | 6,96 \$ | 8,06 \$ |

Fonds commun de revenu mensuel Empire Vie

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

| Parts de la série F | Pour la période de six mois close le 30 juin 2022 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2021 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2020 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2019 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2018 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2017 |
|--|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Actif net, au début de la période | 11,01 \$ | 10,16 \$ | 10,26 \$ | 9,58 \$ | 10,62 \$ | 10,57 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des produits | 0,14 | 0,27 | 0,28 | 0,29 | 0,30 | 0,29 |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,06) | (0,12) | (0,11) | (0,11) | (0,12) | (0,12) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,28 | 0,62 | (0,14) | 0,03 | 0,19 | 0,30 |
| Gains (pertes) latents | (1,18) | 0,68 | 0,33 | 1,04 | (0,76) | 0,16 |
| Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités⁽²⁾ | (0,82) \$ | 1,45 \$ | 0,36 \$ | 1,25 \$ | (0,39) \$ | 0,63 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | (0,09) | (0,16) | (0,09) | (0,11) | (0,18) | (0,08) |
| Dividendes | (0,16) | (0,30) | (0,13) | (0,11) | (0,26) | (0,29) |
| Gains en capital | – | (0,07) | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,03) | (0,05) | (0,29) | (0,26) | (0,09) | (0,16) |
| Total des distributions annuelles⁽³⁾ | (0,28) \$ | (0,58) \$ | (0,51) \$ | (0,48) \$ | (0,53) \$ | (0,53) \$ |
| Actif net, à la fin de la période⁽⁴⁾ | 9,90 \$ | 11,01 \$ | 10,16 \$ | 10,26 \$ | 9,58 \$ | 10,62 \$ |

| Parts de la série I | Pour la période de six mois close le 30 juin 2022 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2021 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2020 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2019 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2018 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2017 |
|--|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Actif net, au début de la période | 12,54 \$ | 11,44 \$ | 11,43 \$ | 10,56 \$ | 11,57 \$ | 11,38 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des produits | 0,16 | 0,31 | 0,31 | 0,32 | 0,33 | 0,32 |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,01) | (0,02) | (0,02) | (0,01) | (0,02) | (0,02) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,33 | 0,68 | (0,12) | 0,04 | 0,16 | 0,32 |
| Gains (pertes) latents | (1,38) | 0,78 | 0,42 | 0,99 | (0,94) | 0,24 |
| Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités⁽²⁾ | (0,90) \$ | 1,75 \$ | 0,59 \$ | 1,34 \$ | (0,47) \$ | 0,86 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes) | (0,10) | (0,18) | (0,11) | (0,12) | (0,19) | (0,09) |
| Dividendes | (0,19) | (0,34) | (0,15) | (0,12) | (0,28) | (0,31) |
| Gains en capital | – | (0,08) | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | (0,03) | (0,05) | (0,32) | (0,29) | (0,11) | (0,18) |
| Total des distributions annuelles⁽³⁾ | (0,32) \$ | (0,65) \$ | (0,58) \$ | (0,53) \$ | (0,58) \$ | (0,58) \$ |
| Actif net, à la fin de la période⁽⁴⁾ | 11,34 \$ | 12,54 \$ | 11,44 \$ | 11,43 \$ | 10,56 \$ | 11,57 \$ |

Ratios et données supplémentaires

| Parts de la série A | Pour la période de six mois close le 30 juin 2022 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2021 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2020 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2019 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2018 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2017 |
|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Valeur liquidative totale⁽⁵⁾ | 4 100 320 \$ | 4 936 469 \$ | 5 948 828 \$ | 7 719 293 \$ | 8 418 427 \$ | 10 100 541 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 456 589 | 492 105 | 636 028 | 808 837 | 934 474 | 1 001 131 |
| Ratio des frais de gestion ⁽⁶⁾ | 2,10 % | 2,09 % | 2,10 % | 2,09 % | 2,10 % | 2,11 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 2,90 % | 2,98 % | 2,74 % | 2,68 % | 2,78 % | 2,54 % |
| Ratio des frais d'opération ⁽⁷⁾ | 0,08 % | 0,11 % | 0,10 % | 0,08 % | 0,11 % | 0,13 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽⁸⁾ | 27,39 % | 57,17 % | 55,42 % | 57,26 % | 65,79 % | 91,30 % |
| Valeur liquidative par part | 8,98 \$ | 10,03 \$ | 9,35 \$ | 9,54 \$ | 9,01 \$ | 10,09 \$ |

Fonds commun de revenu mensuel Empire Vie

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

| | Pour la période de six mois close le 30 juin 2022 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2021 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2020 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2019 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2018 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2017 |
|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Parts de la série T6 | | | | | | |
| Valeur liquidative totale⁽⁵⁾ | 588 496 \$ | 669 126 \$ | 811 431 \$ | 910 259 \$ | 1 070 305 \$ | 1 309 964 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 75 266 | 76 208 | 98 146 | 106 735 | 131 649 | 142 335 |
| Ratio des frais de gestion ⁽⁶⁾ | 2,10 % | 2,09 % | 2,10 % | 2,10 % | 2,10 % | 2,11 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 5,97 % | 5,72 % | 5,15 % | 4,46 % | 4,52 % | 3,77 % |
| Ratio des frais d'opération ⁽⁷⁾ | 0,08 % | 0,11 % | 0,10 % | 0,08 % | 0,11 % | 0,13 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽⁸⁾ | 27,39 % | 57,17 % | 55,42 % | 57,26 % | 65,79 % | 91,30 % |
| Valeur liquidative par part | 7,82 \$ | 8,78 \$ | 8,27 \$ | 8,53 \$ | 8,13 \$ | 9,20 \$ |

| | Pour la période de six mois close le 30 juin 2022 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2021 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2020 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2019 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2018 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2017 |
|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Parts de la série T8 | | | | | | |
| Valeur liquidative totale⁽⁵⁾ | 40 878 \$ | 72 210 \$ | 69 924 \$ | 133 716 \$ | 118 728 \$ | 189 530 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 6 572 | 10 225 | 10 304 | 18 679 | 17 055 | 23 529 |
| Ratio des frais de gestion ⁽⁶⁾ | 2,10 % | 2,10 % | 2,10 % | 2,10 % | 2,10 % | 2,11 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 41,14 % | 36,09 % | 23,48 % | 21,08 % | 18,86 % | 15,04 % |
| Ratio des frais d'opération ⁽⁷⁾ | 0,08 % | 0,11 % | 0,10 % | 0,08 % | 0,11 % | 0,13 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽⁸⁾ | 27,39 % | 57,17 % | 55,42 % | 57,26 % | 65,79 % | 91,30 % |
| Valeur liquidative par part | 6,22 \$ | 7,06 \$ | 6,79 \$ | 7,16 \$ | 6,96 \$ | 8,06 \$ |

| | Pour la période de six mois close le 30 juin 2022 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2021 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2020 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2019 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2018 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2017 |
|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Parts de la série F | | | | | | |
| Valeur liquidative totale⁽⁵⁾ | 757 423 \$ | 993 616 \$ | 922 631 \$ | 1 078 096 \$ | 1 403 909 \$ | 2 929 240 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 76 532 | 90 271 | 90 829 | 105 098 | 146 483 | 275 735 |
| Ratio des frais de gestion ⁽⁶⁾ | 1,10 % | 1,10 % | 1,10 % | 1,09 % | 1,10 % | 1,11 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 3,81 % | 3,62 % | 3,47 % | 3,89 % | 2,02 % | 1,93 % |
| Ratio des frais d'opération ⁽⁷⁾ | 0,08 % | 0,11 % | 0,10 % | 0,08 % | 0,11 % | 0,13 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽⁸⁾ | 27,39 % | 57,17 % | 55,42 % | 57,26 % | 65,79 % | 91,30 % |
| Valeur liquidative par part | 9,90 \$ | 11,01 \$ | 10,16 \$ | 10,26 \$ | 9,58 \$ | 10,62 \$ |

| | Pour la période de six mois close le 30 juin 2022 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2021 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2020 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2019 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2018 | Pour l'exercice clos le 31 déc. 2017 |
|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Parts de la série I | | | | | | |
| Valeur liquidative totale⁽⁵⁾ | 38 333 326 \$ | 36 383 995 \$ | 25 654 344 \$ | 22 813 702 \$ | 16 097 165 \$ | 14 517 028 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 3 379 095 | 2 901 971 | 2 242 305 | 1 996 757 | 1 524 948 | 1 255 069 |
| Ratio des frais de gestion ⁽⁶⁾ | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 0,10 % | 0,11 % | 0,15 % | 0,17 % | 0,21 % | 0,32 % |
| Ratio des frais d'opération ⁽⁷⁾ | 0,08 % | 0,11 % | 0,10 % | 0,08 % | 0,11 % | 0,13 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽⁸⁾ | 27,39 % | 57,17 % | 55,42 % | 57,26 % | 65,79 % | 91,30 % |
| Valeur liquidative par part | 11,34 \$ | 12,54 \$ | 11,44 \$ | 11,43 \$ | 10,56 \$ | 11,57 \$ |

(1) Cette information est tirée des états financiers intermédiaires non audités et annuels audités du fonds.

(2) L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts en circulation au moment indiqué. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation durant la période.

(3) Les distributions ont été versées au comptant, réinvesties dans des parts supplémentaires du fonds, ou les deux.

(4) La présente ne constitue pas un rapprochement de la valeur liquidative par part au début et à la fin.

(5) Cette information est en date du 30 juin et du 31 décembre de l'exercice indiqué.

(6) Le ratio des frais de gestion est fonction des charges totales (sauf les distributions, les commissions et les autres coûts de transactions) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(7) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et autres coûts de transactions de portefeuille exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(8) Le taux de rotation des titres en portefeuille du fonds rend compte du niveau d'activité du conseiller qui en gère les placements. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % équivaldrait à l'achat et à la vente de tous les titres du fonds en portefeuille une fois au cours d'une période donnée. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un

Fonds commun de revenu mensuel Empire Vie

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

fonds est élevé pour une période donnée, plus les frais de négociation payés par le fonds au cours de la période seront élevés, et plus grande sera la possibilité que l'investisseur se voit attribuer des gains en capital imposables pour la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation des titres en portefeuille élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion pour les parts des séries A, T6, T8 et F constituent un taux annualisé calculé en pourcentage de l'actif net de la série applicable du fonds. Les frais sont accumulés quotidiennement et versés mensuellement au gestionnaire. Les frais de gestion pour les parts de la série I sont négociés entre le gestionnaire et l'investisseur et versés directement par l'investisseur et non par le fonds.

Les frais de gestion du fonds sont utilisés par le gestionnaire pour payer les frais d'exploitation du fonds, y compris les activités visant à rendre les parts du fonds disponibles aux investisseurs, ainsi que pour offrir directement ou indirectement au fonds des services de marketing et/ou de conseils en matière de placements. Les frais de gestion servent également à payer les commissions de suivi des séries A, T6 et T8 aux courtiers inscrits.

| | Taux des frais de gestion | En pourcentage des frais de gestion | |
|----------|---------------------------|-------------------------------------|--|
| | | Rémunération des courtiers | Administration générale, conseils en matière de placement et avantages |
| Série A | 1,80 % | 62,28 % | 37,72 % |
| Série T6 | 1,80 % | 48,46 % | 51,54 % |
| Série T8 | 1,80 % | 65,11 % | 34,89 % |
| Série F | 0,80 % | 0,00 % | 100,00 % |

Fonds commun de revenu mensuel Empire Vie

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

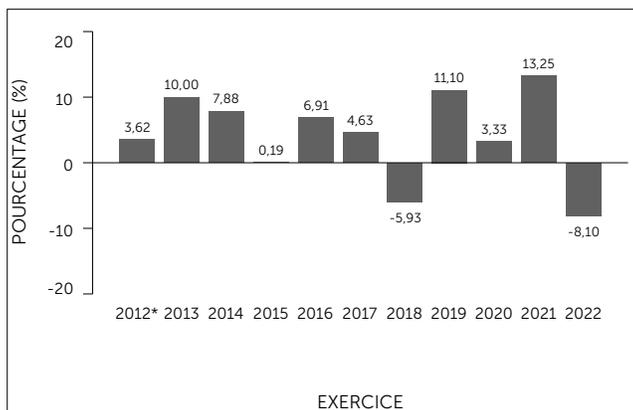
Rendement passé

Les taux de rendement indiqués supposent le réinvestissement de toutes les distributions dans des parts du fonds. Ils ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou des autres frais optionnels qui pourraient diminuer le rendement. Le rendement passé du fonds n'est pas nécessairement indicatif des résultats futurs.

Rendements annuels

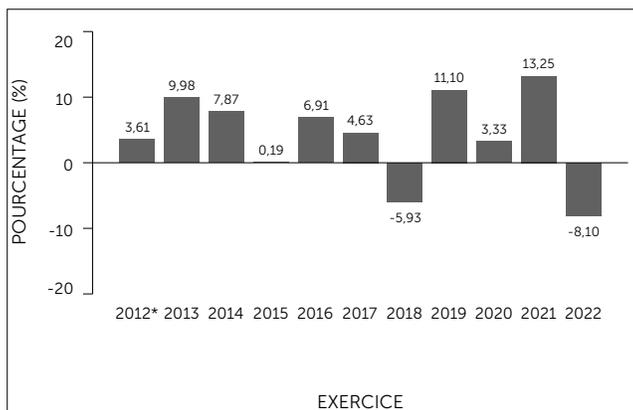
Les graphiques suivants montrent le rendement annuel de chaque série du fonds et illustrent la variation du rendement de chaque série du fonds pour chacun des exercices clos les 31 décembre, et inclut le rendement pour la période de six mois close le 30 juin 2022. Les graphiques illustrent la variation du rendement de chaque série d'un exercice à l'autre et montrent, en pourcentage, combien un placement effectué le premier jour de chaque exercice aurait augmenté ou diminué à la fin de la période. Pour le premier exercice d'une série, le pourcentage indiqué est le rendement réel de la série depuis le début des activités.

Série A



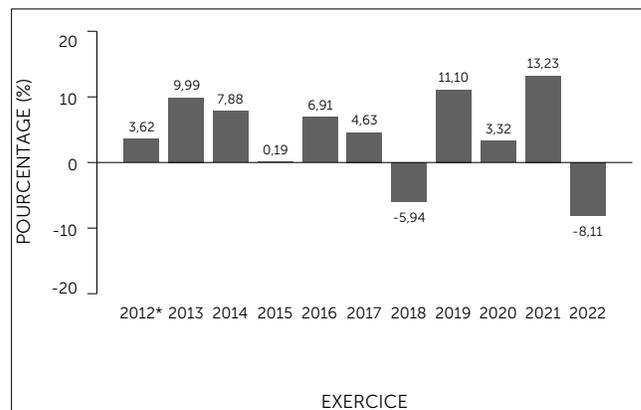
* Du 9 janvier 2012 au 31 décembre 2012 (non annualisés)

Série T6



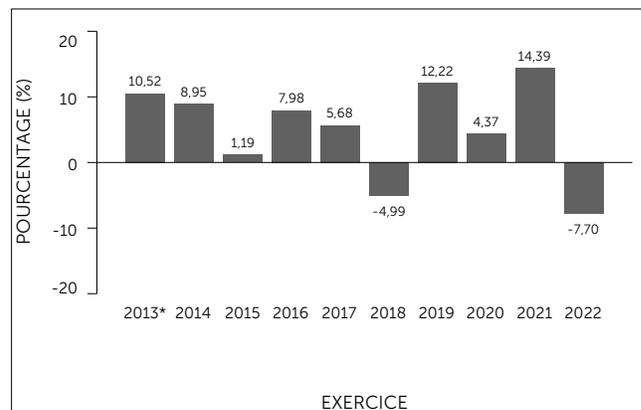
* Du 9 janvier 2012 au 31 décembre 2012 (non annualisés)

Série T8



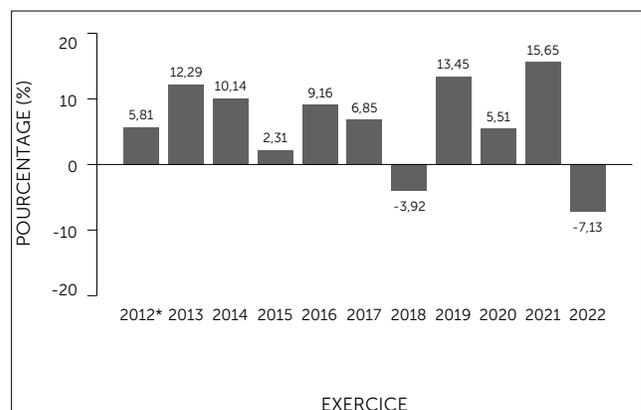
* Du 9 janvier 2012 au 31 décembre 2012 (non annualisés)

Série F



* Du 15 janvier 2013 au 31 décembre 2013 (non annualisés)

Série I



* Du 9 janvier 2012 au 31 décembre 2012 (non annualisés)

Fonds commun de revenu mensuel Empire Vie

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Sommaire du portefeuille de placements

Le sommaire du portefeuille de placements peut avoir changé depuis le 30 juin 2022 en raison des négociations en cours portant sur le portefeuille du fonds. Les mises à jour trimestrielles sont publiées dans les 60 jours suivant la fin d'un trimestre, à l'exception de celles du 31 décembre, soit la clôture de l'exercice, qui sont publiées dans les 90 jours.

| 25 principaux titres | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Banque Royale du Canada 1,450 % 4 juillet 2022* | 5,1 |
| Banque Royale du Canada | 3,1 |
| Banque Toronto-Dominion | 2,7 |
| Hydro One Inc. 1,532 % 14 juillet 2022* | 2,3 |
| Gouvernement du Canada 1,250 % 1 ^{er} juin 2030* | 2,0 |
| Brookfield Asset Management Inc. - A | 1,7 |
| Banque de Montréal | 1,4 |
| Gouvernement du Canada 2,000 % 1 ^{er} décembre 2051* | 1,4 |
| Gouvernement du Canada 1,500 % 1 ^{er} décembre 2031* | 1,4 |
| Gouvernement du Canada 2,500 % 1 ^{er} juin 2024 * | 1,4 |
| Alimentation Couche Tard Inc. | 1,2 |
| Enbridge Inc. | 1,2 |
| TELUS Corporation | 1,1 |
| Intact Corporation financière | 1,1 |
| Emera Inc. | 1,1 |
| Groupe WSP Global Inc. | 1,1 |
| Corporation Parkland | 1,1 |
| Société Financière Manuvie | 1,0 |
| Tourmaline Oil Corporation | 1,0 |
| Cogent Communications Holdings Inc. | 1,0 |
| SPDR Gold Shares | 1,0 |
| Franco-Nevada Corporation | 0,9 |
| Thomson Reuters Corporation | 0,9 |
| Metro inc. | 0,9 |
| Shaw Communications Inc. - B | 0,9 |
| | 38,0 |

* Titres de créance

Portefeuille par catégorie

| Catégorie d'actif | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Actions | 51,7 |
| Obligations | 40,0 |
| Placements à court terme | 7,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,1 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,8 |
| | 100,0 |

| Secteur | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-------------------------------------|--|
| Obligations de sociétés canadiennes | 17,0 |
| Services financiers | 14,1 |
| Obligations d'État | 12,3 |
| Obligations provinciales | 8,5 |
| Énergie | 7,6 |
| Industrie | 5,4 |
| Certificats de dépôt à terme | 5,1 |
| Technologies de l'information | 4,2 |
| Services de communications | 4,2 |
| Biens de consommation de base | 3,8 |
| Services publics | 3,3 |
| Matières premières | 2,8 |
| Papiers commerciaux | 2,3 |
| Biens de consommation cyclique | 2,3 |
| Immobilier | 2,2 |
| Autre | 4,9 |
| | 100,0 |

| Pays | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Canada | 89,8 |
| États-Unis | 9,1 |
| Bermudes | 0,2 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,1 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,8 |
| | 100,0 |

(Cette page a été intentionnellement laissée en blanc.)



Placements Empire Vie Inc.
165, av. University, 9^e étage
Toronto (Ontario)
M5H 3B8

www.placementsempirevie.ca

NOTE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le présent rapport peut renfermer des déclarations prospectives sur le fonds, notamment sur sa stratégie, son rendement prévu et sa situation. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, comprennent des termes tels que « s'attendre à », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer », ainsi que les formes négatives de ces termes et d'autres expressions semblables. De plus, toute déclaration pouvant être faite au sujet du rendement, des stratégies ou des possibilités futures et des actions futures possibles du fonds constitue également une déclaration prospective.

Ces déclarations prospectives traduisent l'opinion et le point de vue de Placements Empire Vie Inc. en fonction d'attentes et de projections actuelles au sujet d'événements futurs et impliquent notamment des risques connus et inconnus, des incertitudes et des hypothèses au sujet du fonds et des facteurs économiques et pourraient changer sans préavis. Les déclarations prospectives ne garantissent aucunement les résultats futurs, et les événements et les résultats réels pourraient être très différents de ce qui est indiqué ou implicite dans toute déclaration prospective du fonds. Bon nombre de facteurs importants peuvent contribuer à ces écarts, y compris, notamment, des facteurs généraux liés à l'économie, à la politique et aux marchés en Amérique du Nord et à l'international, les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements apportés à la réglementation gouvernementale, des poursuites judiciaires ou des démarches réglementaires imprévues, ou des catastrophes.

La liste de facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Examinez attentivement ces facteurs ainsi que d'autres avant de prendre des décisions de placement. Évitez de faire confiance de manière non justifiée aux déclarations prospectives. Le gestionnaire du fonds n'a pas d'intention spécifique de mettre à jour les déclarations prospectives par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs, ou pour toute autre raison.

^{MD} Marque déposée de **L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie**.
Placements Empire Vie Inc. utilise cette marque sous licence.

MF-REG-609-FR 08/22