

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

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT EMPIRE VIE^{MD}

Portefeuille équilibré Emblème 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.)

Portefeuille équilibré Emblème 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 Portefeuille équilibré Emblème Empire Vie (le « fonds »), série A, s'est replié de -11,1 %, 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 pour toutes les séries, contrairement à un indice qui ne paie aucuns frais ni aucune charge.

L'indice de référence mixte du fonds a reculé de -12,4 % au cours de la période. Il est constitué à 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 30 % de l'indice composé de rendement total S&P/TSX, à 7,5 % de l'indice S&P 500 (CAD), à 7,5 % de l'indice MSCI EAEO (CAD) et à 5 % de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX. Selon le gestionnaire de portefeuille (le « gestionnaire »), l'indice de référence mixte reflète plus précisément les secteurs des marchés dans lesquels investit le fonds et offre un comparatif plus utile à l'évaluation du rendement du fonds.

Le fonds a obtenu un résultat inférieur à celui de son indice de référence au cours de la période. La répartition du fonds en actions américaines, en actions internationales et en obligations a nui au rendement relatif du fonds par rapport au rendement de l'indice de référence, puisque ces catégories d'actifs ont généralement moins bien fait que les actions canadiennes. Les principaux titres individuels ayant nui au rendement du fonds comprennent nos placements dans Meta Platforms Inc. (que nous avons vendu pendant la période), dans Alphabet Inc. et dans Dominos Pizza Group PLC. Les titres ayant contribué au rendement relatif du fonds comprennent les placements dans Merck & Co Inc., Johnson & Johnson et Philip Morris International Inc., ainsi qu'une sous-pondération dans Shopify Inc.

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 début de la période, le gestionnaire a réaffecté une petite partie du fonds des actions internationales 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 384 positions en actions et en obligations, comparativement à 365 positions au début de la période. Parmi les nouvelles positions du fonds, notons Cenovus Energy Inc., Hess Corporation, Brookfield Business Corp., CAE Inc. et GFL Environmental Inc. Le gestionnaire a éliminé les positions dans Meta Platforms Inc., Vinci SA et Britvic ORD. 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.

Le gestionnaire reste optimiste quant aux placements à moyen et à long terme 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 44,0 % d'obligations, à 30,9 % d'actions canadiennes, à 11,4 % d'actions américaines, à 7,0 % d'actions internationales et à 6,7 % 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 86 594 \$ autrement payables par le fonds, comparativement à 96 152 \$ 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.

Portefeuille équilibré Emblème 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	14,03 \$	13,61 \$	13,14 \$	11,92 \$	12,94 \$	12,54 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,17	0,35	0,34	0,36	0,34	0,32
Total des charges (excluant les distributions)	(0,15)	(0,32)	(0,30)	(0,30)	(0,29)	(0,29)
Gains (pertes) réalisés	0,10	0,68	(0,07)	0,03	0,02	0,23
Gains (pertes) latents	(1,65)	0,23	0,38	1,20	(0,98)	0,29
Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités⁽²⁾	(1,53) \$	0,94 \$	0,35 \$	1,29 \$	(0,91) \$	0,55 \$
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	–	–	(0,02)	(0,02)	(0,01)	–
Dividendes	–	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–
Gains en capital	–	(0,51)	–	–	(0,06)	(0,15)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles⁽³⁾	– \$	(0,51) \$	(0,03) \$	(0,03) \$	(0,08) \$	(0,15) \$
Actif net, à la fin de la période⁽⁴⁾	12,47 \$	14,03 \$	13,61 \$	13,14 \$	11,92 \$	12,94 \$

Portefeuille équilibré Emblème 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	7,61 \$	7,84 \$	8,07 \$	7,76 \$	9,00 \$	9,27 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,09	0,20	0,21	0,23	0,23	0,23
Total des charges (excluant les distributions)	(0,08)	(0,17)	(0,17)	(0,18)	(0,19)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés	0,05	0,38	(0,04)	0,02	0,01	0,17
Gains (pertes) latents	(0,88)	0,12	0,24	0,76	(0,67)	0,20
Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités⁽²⁾	(0,82) \$	0,53 \$	0,24 \$	0,83 \$	(0,62) \$	0,40 \$
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	–	–	(0,02)	(0,02)	(0,02)	–
Dividendes	–	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–
Gains en capital	–	(0,28)	–	–	(0,04)	(0,10)
Remboursement de capital	(0,23)	(0,47)	(0,48)	(0,47)	(0,54)	(0,56)
Total des distributions annuelles⁽³⁾	(0,23) \$	(0,75) \$	(0,51) \$	(0,50) \$	(0,61) \$	(0,66) \$
Actif net, à la fin de la période⁽⁴⁾	6,55 \$	7,61 \$	7,84 \$	8,07 \$	7,76 \$	9,00 \$

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	6,11 \$	6,45 \$	6,80 \$	6,67 \$	7,89 \$	8,30 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,07	0,16	0,17	0,20	0,20	0,21
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés	0,04	0,30	(0,02)	0,02	0,01	0,15
Gains (pertes) latents	(0,71)	0,12	0,22	0,62	(0,57)	0,16
Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités⁽²⁾	(0,66) \$	0,43 \$	0,22 \$	0,68 \$	(0,53) \$	0,34 \$
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	–	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	–
Dividendes	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–
Gains en capital	–	(0,22)	–	–	(0,03)	(0,09)
Remboursement de capital	(0,24)	(0,52)	(0,54)	(0,53)	(0,63)	(0,66)
Total des distributions annuelles⁽³⁾	(0,24) \$	(0,76) \$	(0,57) \$	(0,56) \$	(0,68) \$	(0,75) \$
Actif net, à la fin de la période⁽⁴⁾	5,20 \$	6,11 \$	6,45 \$	6,80 \$	6,67 \$	7,89 \$

Portefeuille équilibré Emblème 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	13,88 \$	13,49 \$	13,04 \$	11,84 \$	12,84 \$	12,44 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,17	0,35	0,34	0,36	0,34	0,32
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,15)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés	0,09	0,66	(0,07)	0,03	0,04	0,24
Gains (pertes) latents	(1,69)	0,25	0,45	1,21	(0,96)	0,24
Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités⁽²⁾	(1,50) \$	1,11 \$	0,57 \$	1,46 \$	(0,72) \$	0,66 \$
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	–	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,09)	(0,08)
Dividendes	–	(0,07)	(0,07)	(0,07)	0,06	(0,06)
Gains en capital	–	(0,51)	–	–	0,06	(0,15)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles⁽³⁾	– \$	(0,70) \$	(0,19) \$	(0,19) \$	0,03 \$	(0,29) \$
Actif net, à la fin de la période⁽⁴⁾	12,40 \$	13,88 \$	13,49 \$	13,04 \$	11,84 \$	12,84 \$

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	14,57 \$	14,17 \$	13,70 \$	12,45 \$	13,56 \$	13,13 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des produits	0,18	0,37	0,36	0,37	0,37	0,35
Total des charges (excluant les distributions)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	0,10	0,69	(0,05)	0,02	0,01	0,25
Gains (pertes) latents	(1,74)	0,27	0,51	1,26	(1,06)	0,31
Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités⁽²⁾	(1,47) \$	1,31 \$	0,80 \$	1,63 \$	(0,70) \$	0,89 \$
Distributions :						
Revenu de placement net (excluant les dividendes)	–	(0,23)	(0,23)	(0,23)	(0,21)	(0,17)
Dividendes	–	(0,14)	(0,14)	(0,13)	(0,14)	(0,13)
Gains en capital	–	(0,54)	–	–	(0,06)	(0,16)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles⁽³⁾	– \$	(0,91) \$	(0,37) \$	(0,36) \$	(0,41) \$	(0,46) \$
Actif net, à la fin de la période⁽⁴⁾	13,10 \$	14,57 \$	14,17 \$	13,70 \$	12,45 \$	13,56 \$

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⁾	4 816 154 \$	6 682 612 \$	8 552 161 \$	10 921 306 \$	11 569 623 \$	15 812 463 \$
Nombre de parts en circulation	386 317	476 451	628 531	831 393	970 415	1 221 804
Ratio des frais de gestion ⁽⁶⁾	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,26 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,82 %	2,87 %	2,67 %	2,75 %	2,70 %	2,49 %
Ratio des frais d'opération ⁽⁷⁾	0,04 %	0,05 %	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,07 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁸⁾	20,16 %	40,70 %	52,00 %	45,19 %	50,44 %	100,51 %
Valeur liquidative par part	12,47 \$	14,03 \$	13,61 \$	13,14 \$	11,92 \$	12,94 \$

Portefeuille équilibré Emblème 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⁾	3 033 801 \$	4 163 787 \$	5 358 339 \$	6 609 047 \$	6 991 724 \$	7 840 775 \$
Nombre de parts en circulation	463 459	547 433	683 793	818 678	900 675	871 349
Ratio des frais de gestion ⁽⁶⁾	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,26 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	3,25 %	3,22 %	2,90 %	2,95 %	2,90 %	2,67 %
Ratio des frais d'opération ⁽⁷⁾	0,04 %	0,05 %	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,07 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁸⁾	20,16 %	40,70 %	52,00 %	45,19 %	50,44 %	100,51 %
Valeur liquidative par part	6,55 \$	7,61 \$	7,84 \$	8,07 \$	7,76 \$	9,00 \$

	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⁾	243 799 \$	296 164 \$	273 009 \$	297 953 \$	312 028 \$	384 383 \$
Nombre de parts en circulation	46 852	48 451	42 326	43 840	46 786	48 691
Ratio des frais de gestion ⁽⁶⁾	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,26 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	10,89 %	10,61 %	11,35 %	10,18 %	9,61 %	7,79 %
Ratio des frais d'opération ⁽⁷⁾	0,04 %	0,05 %	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,07 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁸⁾	20,16 %	40,70 %	52,00 %	45,19 %	50,44 %	100,51 %
Valeur liquidative par part	5,20 \$	6,11 \$	6,45 \$	6,80 \$	6,67 \$	7,89 \$

	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⁾	836 421 \$	854 500 \$	962 434 \$	1 212 478 \$	1 335 029 \$	2 445 895 \$
Nombre de parts en circulation	67 430	61 583	71 331	93 000	112 757	190 452
Ratio des frais de gestion ⁽⁶⁾	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,10 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	3,81 %	3,78 %	3,38 %	2,88 %	2,36 %	1,88 %
Ratio des frais d'opération ⁽⁷⁾	0,04 %	0,05 %	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,07 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁸⁾	20,16 %	40,70 %	52,00 %	45,19 %	50,44 %	100,51 %
Valeur liquidative par part	12,40 \$	13,88 \$	13,49 \$	13,04 \$	11,84 \$	12,84 \$

	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⁾	209 077 605 \$	233 780 511 \$	222 684 108 \$	225 063 119 \$	199 809 354 \$	196 637 234 \$
Nombre de parts en circulation	15 963 318	16 043 978	15 710 129	16 424 709	16 053 675	14 502 886
Ratio des frais de gestion ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,03 %	0,04 %	0,04 %
Ratio des frais d'opération ⁽⁷⁾	0,04 %	0,05 %	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,07 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁸⁾	20,16 %	40,70 %	52,00 %	45,19 %	50,44 %	100,51 %
Valeur liquidative par part	13,10 \$	14,57 \$	14,17 \$	13,70 \$	12,45 \$	13,56 \$

(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

Portefeuille équilibré Emblème 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	1,95 %	74,56 %	25,44 %
Série T6	1,95 %	46,04 %	53,96 %
Série T8	1,95 %	50,33 %	49,67 %
Série F	0,80 %	0,00 %	100,00 %

Portefeuille équilibré Emblème Empire Vie

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

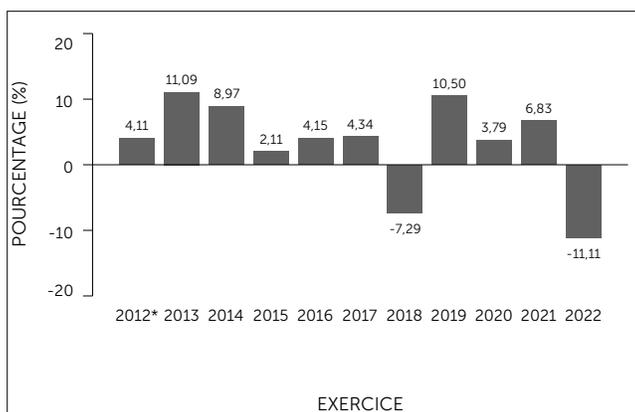
Rendement passé

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

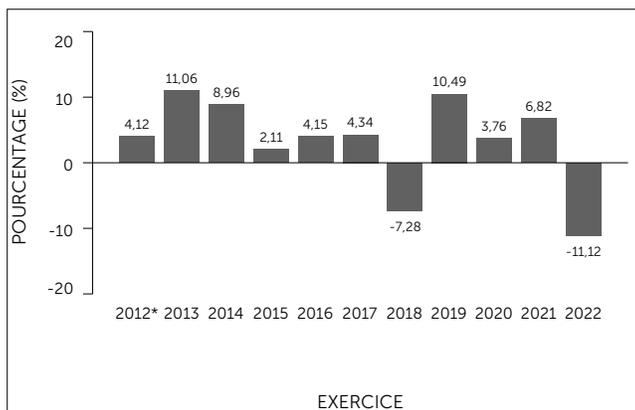
Les graphiques suivants montrent le rendement annuel de chaque série du fonds et illustrent la variation du rendement de chaque série du fonds pour chacun des exercices clos les 31 décembre, et inclut le rendement pour la période de six mois close le 30 juin 2022. Les graphiques illustrent la variation 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



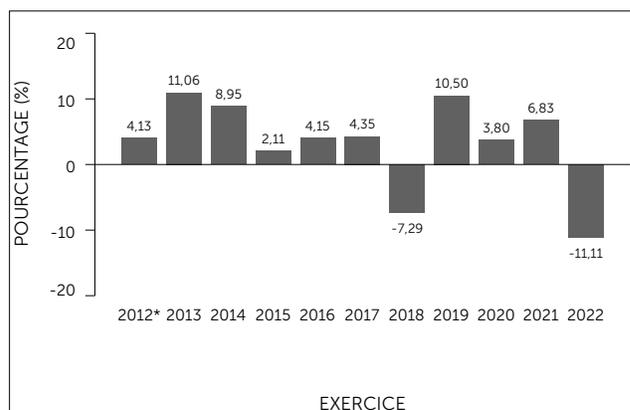
* Du 9 janvier 2012 au 31 décembre 2012 (non annualisés)

Série T6



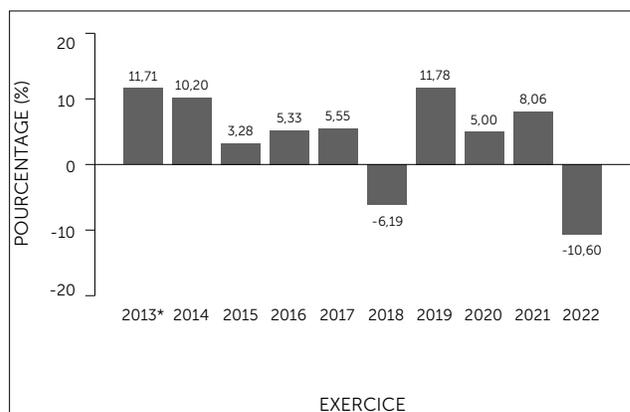
* Du 9 janvier 2012 au 31 décembre 2012 (non annualisés)

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)

Portefeuille équilibré Emblème 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	2,2
Banque Toronto-Dominion	1,8
Gouvernement du Canada 2,000 % 1 ^{er} décembre 2051*	1,7
Brookfield Asset Management Inc. - A	1,3
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,3
Enbridge Inc.	1,2
Corporation TC Énergie	1,1
Honda Canada Finance Inc. 2,537 % 1 ^{er} mars 2023*	1,0
Gouvernement du Canada 1,500 % 1 ^{er} juin 2026*	1,0
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1,0
Alphabet Inc. - C	1,0
Banque de Montréal	1,0
Banque Royale du Canada 1,450 % 4 juillet 2022*	1,0
407 International Inc. 2,470 % 8 septembre 2022*	1,0
Canadian Natural Resources Limited	0,9
Emera Inc.	0,9
VW Credit Canada Inc. 1,722 % 11 juillet 2022*	0,9
Hydro One Inc. 1,532 % 14 juillet 2022*	0,9
TransCanada PipeLines Limited 2,210 % 8 septembre 2022*	0,9
Suncor Énergie Inc.	0,9
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,800 % 15 décembre 2024*	0,9
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,950 % 15 décembre 2025*	0,9
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	0,9
Alimentation Couche Tard Inc.	0,8
Province de l'Ontario 4,700 % 2 juin 2037*	0,8
	27,3

* Titres de créance

Portefeuille par catégorie

Catégorie d'actif	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	49,3
Obligations	44,0
Placements à court terme	6,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2
	100,0

Secteur	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Obligations de sociétés canadiennes	20,8
Services financiers	12,7
Obligations d'État	11,2
Obligations provinciales	10,3
Énergie	6,6
Industrie	5,6
Technologies de l'information	5,4
Papiers commerciaux	4,9
Biens de consommation cyclique	3,6
Services de communications	3,5
Biens de consommation de base	3,3
Matières premières	3,3
Soins de santé	2,6
Services publics	1,6
Autre	4,6
	100,0

Pays	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Canada	80,0
États-Unis	12,7
Royaume-Uni	1,6
Japon	1,1
France	0,9
Allemagne	0,6
Suisse	0,6
Pays-Bas	0,3
Australie	0,3
Italie	0,2
Irlande	0,2
Espagne	0,2
Hong Kong	0,2
Bermudes	0,1
Suède	0,1
Îles Caïmans	0,1
Inde	0,1
Jersey	0,1
Indonésie	0,1
Taiwan	0,1
Corée du Sud	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2
	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-602-FR 08/22