

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

# FONDS COMMUNS DE PLACEMENT EMPIRE VIE<sup>MD</sup>

**Portefeuille de croissance modérée 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<sup>e</sup> étage, Toronto, Ontario M5H 3B8, ou sur notre site Web à [www.placementsempirevie.ca](http://www.placementsempirevie.ca) ou encore sur le site de SEDAR à [www.sedar.com](http://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 de croissance modérée 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 de croissance modérée Emblème Empire Vie (le « fonds ») s'est repliée de -10,8 %, 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 -12,4 % au cours de la période. Il est constitué à 35 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 40 % de l'indice composé de rendement total S&P/TSX, à 10 % de l'indice S&P 500 (CAD), à 10 % de l'indice MSCI EAO (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 les placements dans Meta Platforms Inc. (position que nous avons vendue pendant la période), Alphabet Inc. et 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.

### Événements récents

Au début de la période, le gestionnaire a réaffecté une petite partie des actions internationales 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 381 positions en actions et en obligations, comparativement à 363 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. Nous avons vendu nos positions dans Meta Platforms Inc., Vinci SA et Britvic ORD. 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.

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 42,4 % d'actions canadiennes, à 29,5 % de titres à revenu fixe, à 14,5 % d'actions américaines, à 8,0 % d'actions internationales et à 5,6 % 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 82 670 \$ autrement payables par le fonds, comparativement à 97 014 \$ 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 de croissance modérée 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>(1)</sup>

|                                                                                    | Pour la période de<br>six mois close le<br>30 juin 2022 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2021 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2020 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2019 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2018 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Parts de la série A</b>                                                         |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| <b>Actif net, au début de la période</b>                                           | 14,90 \$                                                | 14,11 \$                                   | 13,79 \$                                   | 12,33 \$                                   | 13,74 \$                                   | 13,32 \$                                   |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                              |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Total des produits                                                                 | 0,19                                                    | 0,38                                       | 0,35                                       | 0,38                                       | 0,36                                       | 0,34                                       |
| Total des charges (excluant les distributions)                                     | (0,17)                                                  | (0,36)                                     | (0,33)                                     | (0,33)                                     | (0,33)                                     | (0,33)                                     |
| Gains (pertes) réalisés                                                            | 0,14                                                    | 0,91                                       | (0,20)                                     | 0,03                                       | 0,05                                       | 0,36                                       |
| Gains (pertes) latents                                                             | (1,75)                                                  | 0,52                                       | 0,36                                       | 1,50                                       | (1,29)                                     | 0,28                                       |
| <b>Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités<sup>(2)</sup></b> | <b>(1,59) \$</b>                                        | <b>1,45 \$</b>                             | <b>0,18 \$</b>                             | <b>1,58 \$</b>                             | <b>(1,21) \$</b>                           | <b>0,65 \$</b>                             |
| <b>Distributions :</b>                                                             |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes)                                  | —                                                       | —                                          | (0,01)                                     | (0,01)                                     | —                                          | —                                          |
| Dividendes                                                                         | —                                                       | —                                          | (0,01)                                     | (0,02)                                     | —                                          | —                                          |
| Gains en capital                                                                   | —                                                       | (0,64)                                     | —                                          | —                                          | (0,13)                                     | (0,25)                                     |
| Remboursement de capital                                                           | —                                                       | —                                          | —                                          | —                                          | —                                          | —                                          |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>(3)</sup></b>                             | <b>— \$</b>                                             | <b>(0,64) \$</b>                           | <b>(0,02) \$</b>                           | <b>(0,03) \$</b>                           | <b>(0,13) \$</b>                           | <b>(0,25) \$</b>                           |
| <b>Actif net, à la fin de la période<sup>(4)</sup></b>                             | <b>13,28 \$</b>                                         | <b>14,90 \$</b>                            | <b>14,11 \$</b>                            | <b>13,79 \$</b>                            | <b>12,33 \$</b>                            | <b>13,74 \$</b>                            |

# Portefeuille de croissance modérée Emblème Empire Vie

## Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

|                                                                                    | Pour la période de<br>six mois close le<br>30 juin 2022 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2021 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2020 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2019 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2018 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Parts de la série T6</b>                                                        |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| <b>Actif net, au début de la période</b>                                           | 8,17 \$                                                 | 8,22 \$                                    | 8,59 \$                                    | 8,14 \$                                    | 9,68 \$                                    | 9,97 \$                                    |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                              |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Total des produits                                                                 | 0,10                                                    | 0,21                                       | 0,22                                       | 0,23                                       | 0,25                                       | 0,25                                       |
| Total des charges (excluant les distributions)                                     | (0,09)                                                  | (0,20)                                     | (0,19)                                     | (0,21)                                     | (0,22)                                     | (0,23)                                     |
| Gains (pertes) réalisés                                                            | 0,08                                                    | 0,51                                       | (0,11)                                     | 0,01                                       | 0,03                                       | 0,26                                       |
| Gains (pertes) latents                                                             | (0,95)                                                  | 0,30                                       | 0,12                                       | 0,97                                       | (0,89)                                     | 0,21                                       |
| <b>Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités<sup>(2)</sup></b> | <b>(0,86) \$</b>                                        | <b>0,82 \$</b>                             | <b>0,04 \$</b>                             | <b>1,00 \$</b>                             | <b>(0,83) \$</b>                           | <b>0,49 \$</b>                             |
| <b>Distributions :</b>                                                             |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes)                                  | —                                                       | (0,01)                                     | (0,02)                                     | (0,02)                                     | —                                          | —                                          |
| Dividendes                                                                         | —                                                       | (0,01)                                     | (0,02)                                     | (0,02)                                     | (0,01)                                     | —                                          |
| Gains en capital                                                                   | —                                                       | (0,35)                                     | —                                          | —                                          | (0,09)                                     | (0,18)                                     |
| Remboursement de capital                                                           | (0,25)                                                  | (0,49)                                     | (0,52)                                     | (0,49)                                     | (0,58)                                     | (0,60)                                     |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>(3)</sup></b>                             | <b>(0,25) \$</b>                                        | <b>(0,86) \$</b>                           | <b>(0,56) \$</b>                           | <b>(0,53) \$</b>                           | <b>(0,68) \$</b>                           | <b>(0,78) \$</b>                           |
| <b>Actif net, à la fin de la période<sup>(4)</sup></b>                             | <b>7,06 \$</b>                                          | <b>8,17 \$</b>                             | <b>8,22 \$</b>                             | <b>8,59 \$</b>                             | <b>8,14 \$</b>                             | <b>9,68 \$</b>                             |

|                                                                                    | Pour la période de<br>six mois close le<br>30 juin 2022 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2021 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2020 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2019 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2018 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Parts de la série T8</b>                                                        |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| <b>Actif net, au début de la période</b>                                           | 6,60 \$                                                 | 6,78 \$                                    | 7,24 \$                                    | 7,01 \$                                    | 8,51 \$                                    | 8,96 \$                                    |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                              |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Total des produits                                                                 | 0,08                                                    | 0,18                                       | 0,18                                       | 0,20                                       | 0,21                                       | 0,22                                       |
| Total des charges (excluant les distributions)                                     | (0,07)                                                  | (0,16)                                     | (0,16)                                     | (0,17)                                     | (0,19)                                     | (0,20)                                     |
| Gains (pertes) réalisés                                                            | 0,06                                                    | 0,42                                       | (0,08)                                     | 0,01                                       | 0,03                                       | 0,23                                       |
| Gains (pertes) latents                                                             | (0,76)                                                  | 0,21                                       | (0,18)                                     | 0,80                                       | (0,78)                                     | 0,20                                       |
| <b>Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités<sup>(2)</sup></b> | <b>(0,69) \$</b>                                        | <b>0,65 \$</b>                             | <b>(0,24) \$</b>                           | <b>0,84 \$</b>                             | <b>(0,73) \$</b>                           | <b>0,45 \$</b>                             |
| <b>Distributions :</b>                                                             |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes)                                  | —                                                       | (0,01)                                     | (0,01)                                     | (0,02)                                     | —                                          | —                                          |
| Dividendes                                                                         | —                                                       | (0,01)                                     | (0,01)                                     | (0,02)                                     | —                                          | —                                          |
| Gains en capital                                                                   | —                                                       | (0,29)                                     | —                                          | —                                          | (0,07)                                     | (0,15)                                     |
| Remboursement de capital                                                           | (0,26)                                                  | (0,54)                                     | (0,58)                                     | (0,56)                                     | (0,68)                                     | (0,72)                                     |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>(3)</sup></b>                             | <b>(0,26) \$</b>                                        | <b>(0,85) \$</b>                           | <b>(0,60) \$</b>                           | <b>(0,60) \$</b>                           | <b>(0,75) \$</b>                           | <b>(0,87) \$</b>                           |
| <b>Actif net, à la fin de la période<sup>(4)</sup></b>                             | <b>5,64 \$</b>                                          | <b>6,60 \$</b>                             | <b>6,78 \$</b>                             | <b>7,24 \$</b>                             | <b>7,01 \$</b>                             | <b>8,51 \$</b>                             |

# Portefeuille de croissance modérée Emblème Empire Vie

## Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

| Parts de la série F                                                                | Pour la période de<br>six mois close le<br>30 juin 2022 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2021 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2020 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2019 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2018 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Actif net, au début de la période</b>                                           | 14,66 \$                                                | 13,89 \$                                   | 13,59 \$                                   | 12,16 \$                                   | 13,59 \$                                   | 13,16 \$                                   |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                              |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Total des produits                                                                 | 0,18                                                    | 0,37                                       | 0,35                                       | 0,37                                       | 0,36                                       | 0,34                                       |
| Total des charges (excluant les distributions)                                     | (0,08)                                                  | (0,17)                                     | (0,16)                                     | (0,16)                                     | (0,16)                                     | (0,16)                                     |
| Gains (pertes) réalisés                                                            | 0,14                                                    | 0,89                                       | (0,18)                                     | 0,03                                       | 0,04                                       | 0,36                                       |
| Gains (pertes) latents                                                             | (1,73)                                                  | 0,56                                       | 0,46                                       | 1,49                                       | (1,30)                                     | 0,31                                       |
| <b>Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités<sup>(2)</sup></b> | <b>(1,49) \$</b>                                        | <b>1,65 \$</b>                             | <b>0,47 \$</b>                             | <b>1,73 \$</b>                             | <b>(1,06) \$</b>                           | <b>0,85 \$</b>                             |
| <b>Distributions :</b>                                                             |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes)                                  | –                                                       | (0,09)                                     | (0,11)                                     | (0,10)                                     | (0,08)                                     | (0,06)                                     |
| Dividendes                                                                         | –                                                       | (0,09)                                     | (0,11)                                     | (0,11)                                     | (0,10)                                     | (0,09)                                     |
| Gains en capital                                                                   | –                                                       | (0,64)                                     | –                                          | –                                          | (0,13)                                     | (0,25)                                     |
| Remboursement de capital                                                           | –                                                       | –                                          | –                                          | –                                          | –                                          | –                                          |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>(3)</sup></b>                             | <b>– \$</b>                                             | <b>(0,82) \$</b>                           | <b>(0,22) \$</b>                           | <b>(0,21) \$</b>                           | <b>(0,31) \$</b>                           | <b>(0,40) \$</b>                           |
| <b>Actif net, à la fin de la période<sup>(4)</sup></b>                             | <b>13,15 \$</b>                                         | <b>14,66 \$</b>                            | <b>13,89 \$</b>                            | <b>13,59 \$</b>                            | <b>12,16 \$</b>                            | <b>13,59 \$</b>                            |

| Parts de la série I                                                                | Pour la période de<br>six mois close le<br>30 juin 2022 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2021 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2020 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2019 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2018 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Actif net, au début de la période</b>                                           | 15,66 \$                                                | 14,86 \$                                   | 14,54 \$                                   | 13,02 \$                                   | 14,56 \$                                   | 14,08 \$                                   |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                              |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Total des produits                                                                 | 0,20                                                    | 0,40                                       | 0,38                                       | 0,39                                       | 0,39                                       | 0,37                                       |
| Total des charges (excluant les distributions)                                     | (0,01)                                                  | (0,02)                                     | (0,03)                                     | (0,02)                                     | (0,02)                                     | (0,02)                                     |
| Gains (pertes) réalisés                                                            | 0,14                                                    | 0,95                                       | (0,20)                                     | 0,02                                       | 0,04                                       | 0,39                                       |
| Gains (pertes) latents                                                             | (1,85)                                                  | 0,57                                       | 0,47                                       | 1,56                                       | (1,45)                                     | 0,33                                       |
| <b>Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités<sup>(2)</sup></b> | <b>(1,52) \$</b>                                        | <b>1,90 \$</b>                             | <b>0,62 \$</b>                             | <b>1,95 \$</b>                             | <b>(1,04) \$</b>                           | <b>1,07 \$</b>                             |
| <b>Distributions :</b>                                                             |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| Revenu de placement net (excluant les dividendes)                                  | –                                                       | (0,20)                                     | (0,20)                                     | (0,19)                                     | (0,16)                                     | (0,12)                                     |
| Dividendes                                                                         | –                                                       | (0,20)                                     | (0,20)                                     | (0,21)                                     | (0,20)                                     | (0,19)                                     |
| Gains en capital                                                                   | –                                                       | (0,69)                                     | –                                          | –                                          | (0,14)                                     | (0,27)                                     |
| Remboursement de capital                                                           | –                                                       | –                                          | –                                          | –                                          | –                                          | –                                          |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>(3)</sup></b>                             | <b>– \$</b>                                             | <b>(1,09) \$</b>                           | <b>(0,40) \$</b>                           | <b>(0,40) \$</b>                           | <b>(0,50) \$</b>                           | <b>(0,58) \$</b>                           |
| <b>Actif net, à la fin de la période<sup>(4)</sup></b>                             | <b>14,13 \$</b>                                         | <b>15,66 \$</b>                            | <b>14,86 \$</b>                            | <b>14,54 \$</b>                            | <b>13,02 \$</b>                            | <b>14,56 \$</b>                            |

## Ratios et données supplémentaires

| Parts de la série A                                               | Pour la période de<br>six mois close le<br>30 juin 2022 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2021 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2020 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2019 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2018 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2017 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Valeur liquidative totale<sup>(5)</sup></b>                    | 10 291 932 \$                                           | 12 468 260 \$                              | 14 356 220 \$                              | 18 802 680 \$                              | 21 774 433 \$                              | 30 470 302 \$                              |
| <b>Nombre de parts en circulation</b>                             | 774 791                                                 | 837 074                                    | 1 017 525                                  | 1 363 534                                  | 1 766 476                                  | 2 217 901                                  |
| Ratio des frais de gestion <sup>(6)</sup>                         | 2,35 %                                                  | 2,35 %                                     | 2,35 %                                     | 2,35 %                                     | 2,35 %                                     | 2,36 %                                     |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge | 2,64 %                                                  | 2,77 %                                     | 2,64 %                                     | 2,72 %                                     | 2,67 %                                     | 2,51 %                                     |
| Ratio des frais d'opération <sup>(7)</sup>                        | 0,05 %                                                  | 0,06 %                                     | 0,11 %                                     | 0,09 %                                     | 0,09 %                                     | 0,09 %                                     |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>(8)</sup>                   | 21,60 %                                                 | 40,66 %                                    | 56,59 %                                    | 45,91 %                                    | 52,13 %                                    | 84,82 %                                    |
| <b>Valeur liquidative par part</b>                                | <b>13,28 \$</b>                                         | <b>14,90 \$</b>                            | <b>14,11 \$</b>                            | <b>13,79 \$</b>                            | <b>12,33 \$</b>                            | <b>13,74 \$</b>                            |

# Portefeuille de croissance modérée Emblème Empire Vie

## Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

|                                                                    | Pour la période de<br>six mois close le<br>30 juin 2022 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2021 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2020 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2019 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2018 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2017 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Parts de la série T6</b>                                        |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| <b>Valeur liquidative totale<sup>(5)</sup></b>                     | 2 537 299 \$                                            | 2 989 422 \$                               | 3 139 626 \$                               | 3 425 291 \$                               | 3 611 717 \$                               | 4 501 916 \$                               |
| <b>Nombre de parts en circulation</b>                              | 359 573                                                 | 365 924                                    | 382 082                                    | 398 836                                    | 443 625                                    | 465 043                                    |
| Ratio des frais de gestion <sup>(6)</sup>                          | 2,35 %                                                  | 2,34 %                                     | 2,35 %                                     | 2,35 %                                     | 2,35 %                                     | 2,36 %                                     |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge | 3,33 %                                                  | 3,45 %                                     | 3,32 %                                     | 3,41 %                                     | 3,27 %                                     | 3,01 %                                     |
| Ratio des frais d'opération <sup>(7)</sup>                         | 0,05 %                                                  | 0,06 %                                     | 0,11 %                                     | 0,09 %                                     | 0,09 %                                     | 0,09 %                                     |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>(8)</sup>                    | 21,60 %                                                 | 40,66 %                                    | 56,59 %                                    | 45,91 %                                    | 52,13 %                                    | 84,82 %                                    |
| <b>Valeur liquidative par part</b>                                 | <b>7,06 \$</b>                                          | <b>8,17 \$</b>                             | <b>8,22 \$</b>                             | <b>8,59 \$</b>                             | <b>8,14 \$</b>                             | <b>9,68 \$</b>                             |

|                                                                    | Pour la période de<br>six mois close le<br>30 juin 2022 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2021 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2020 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2019 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2018 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2017 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Parts de la série T8</b>                                        |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| <b>Valeur liquidative totale<sup>(5)</sup></b>                     | 1 461 109 \$                                            | 1 807 980 \$                               | 1 929 846 \$                               | 2 899 457 \$                               | 2 611 191 \$                               | 3 380 395 \$                               |
| <b>Nombre de parts en circulation</b>                              | 259 117                                                 | 273 953                                    | 284 560                                    | 400 535                                    | 372 654                                    | 397 048                                    |
| Ratio des frais de gestion <sup>(6)</sup>                          | 2,35 %                                                  | 2,31 %                                     | 2,35 %                                     | 2,34 %                                     | 2,35 %                                     | 2,36 %                                     |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge | 3,79 %                                                  | 3,85 %                                     | 3,53 %                                     | 3,36 %                                     | 3,32 %                                     | 3,06 %                                     |
| Ratio des frais d'opération <sup>(7)</sup>                         | 0,05 %                                                  | 0,06 %                                     | 0,11 %                                     | 0,09 %                                     | 0,09 %                                     | 0,09 %                                     |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>(8)</sup>                    | 21,60 %                                                 | 40,66 %                                    | 56,59 %                                    | 45,91 %                                    | 52,13 %                                    | 84,82 %                                    |
| <b>Valeur liquidative par part</b>                                 | <b>5,64 \$</b>                                          | <b>6,60 \$</b>                             | <b>6,78 \$</b>                             | <b>7,24 \$</b>                             | <b>7,01 \$</b>                             | <b>8,51 \$</b>                             |

|                                                                    | Pour la période de<br>six mois close le<br>30 juin 2022 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2021 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2020 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2019 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2018 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2017 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Parts de la série F</b>                                         |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| <b>Valeur liquidative totale<sup>(5)</sup></b>                     | 1 238 249 \$                                            | 1 398 611 \$                               | 1 833 805 \$                               | 2 001 015 \$                               | 2 184 257 \$                               | 2 555 984 \$                               |
| <b>Nombre de parts en circulation</b>                              | 94 178                                                  | 95 433                                     | 132 031                                    | 147 246                                    | 179 652                                    | 188 086                                    |
| Ratio des frais de gestion <sup>(6)</sup>                          | 1,15 %                                                  | 1,15 %                                     | 1,15 %                                     | 1,15 %                                     | 1,15 %                                     | 1,16 %                                     |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge | 2,76 %                                                  | 2,69 %                                     | 2,43 %                                     | 2,32 %                                     | 2,30 %                                     | 2,00 %                                     |
| Ratio des frais d'opération <sup>(7)</sup>                         | 0,05 %                                                  | 0,06 %                                     | 0,11 %                                     | 0,09 %                                     | 0,09 %                                     | 0,09 %                                     |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>(8)</sup>                    | 21,60 %                                                 | 40,66 %                                    | 56,59 %                                    | 45,91 %                                    | 52,13 %                                    | 84,82 %                                    |
| <b>Valeur liquidative par part</b>                                 | <b>13,15 \$</b>                                         | <b>14,66 \$</b>                            | <b>13,89 \$</b>                            | <b>13,59 \$</b>                            | <b>12,16 \$</b>                            | <b>13,59 \$</b>                            |

|                                                                    | Pour la période de<br>six mois close le<br>30 juin 2022 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2021 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2020 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2019 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2018 | Pour l'exercice<br>clos le<br>31 déc. 2017 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Parts de la série I</b>                                         |                                                         |                                            |                                            |                                            |                                            |                                            |
| <b>Valeur liquidative totale<sup>(5)</sup></b>                     | 266 552 729 \$                                          | 300 980 462 \$                             | 278 133 136 \$                             | 296 859 114 \$                             | 278 662 698 \$                             | 283 341 510 \$                             |
| <b>Nombre de parts en circulation</b>                              | 18 864 543                                              | 19 219 430                                 | 18 715 178                                 | 20 420 741                                 | 21 410 980                                 | 19 453 969                                 |
| Ratio des frais de gestion <sup>(6)</sup>                          | 0 %                                                     | 0 %                                        | 0 %                                        | 0 %                                        | 0 %                                        | 0 %                                        |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge | 0,02 %                                                  | 0,02 %                                     | 0,03 %                                     | 0,02 %                                     | 0,03 %                                     | 0,03 %                                     |
| Ratio des frais d'opération <sup>(7)</sup>                         | 0,05 %                                                  | 0,06 %                                     | 0,11 %                                     | 0,09 %                                     | 0,09 %                                     | 0,09 %                                     |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>(8)</sup>                    | 21,60 %                                                 | 40,66 %                                    | 56,59 %                                    | 45,91 %                                    | 52,13 %                                    | 84,82 %                                    |
| <b>Valeur liquidative par part</b>                                 | <b>14,13 \$</b>                                         | <b>15,66 \$</b>                            | <b>14,86 \$</b>                            | <b>14,54 \$</b>                            | <b>13,02 \$</b>                            | <b>14,56 \$</b>                            |

(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 de croissance modérée 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  | 2,05 %                    | 70,72 %                             | 29,28 %                                                                |
| Série T6 | 2,05 %                    | 55,47 %                             | 44,53 %                                                                |
| Série T8 | 2,05 %                    | 74,12 %                             | 25,88 %                                                                |
| Série F  | 0,85 %                    | 0,00 %                              | 100,00 %                                                               |

# Portefeuille de croissance modérée Emblème Empire Vie

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

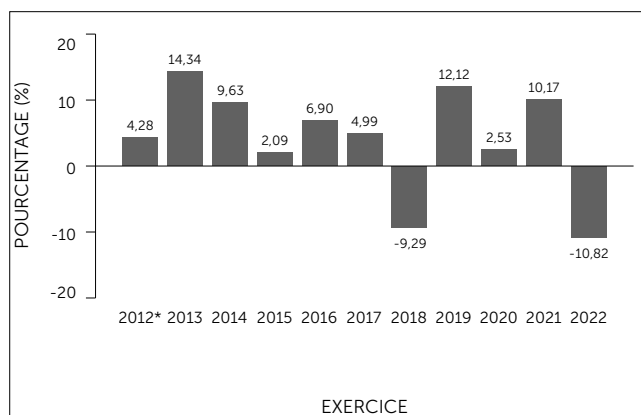
## Rendement passé

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

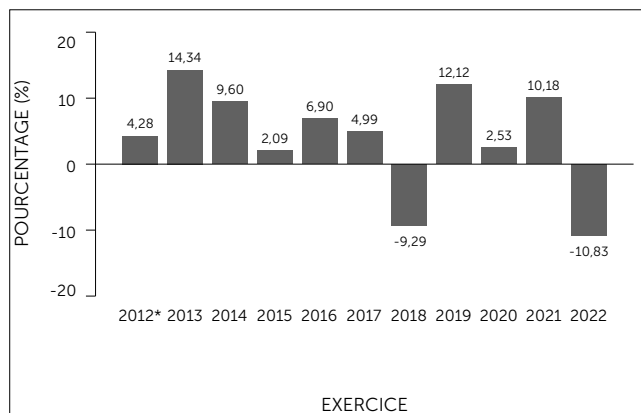
Les graphiques suivants montrent le rendement annuel de chaque série du fonds et illustrent la variation du rendement de chaque série du fonds pour chacun des exercices clos les 31 décembre, et inclut le rendement pour la période de six mois close le 30 juin 2022. Les graphiques illustrent la variation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



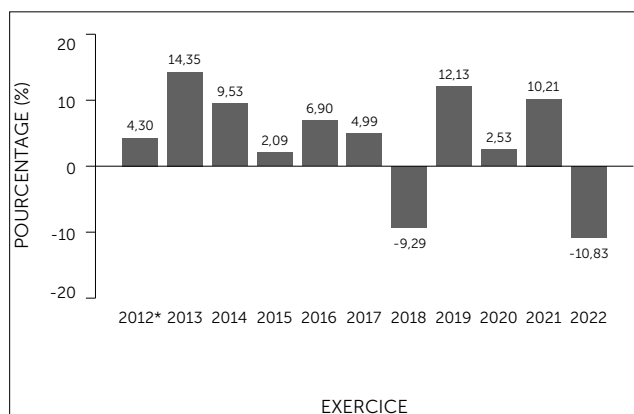
\* Du 9 janvier 2012 au 31 décembre 2012 (non annualisés)

Série T6



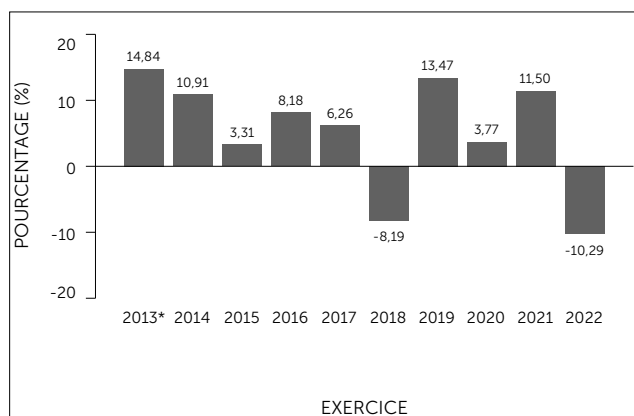
\* Du 9 janvier 2012 au 31 décembre 2012 (non annualisés)

Série T8



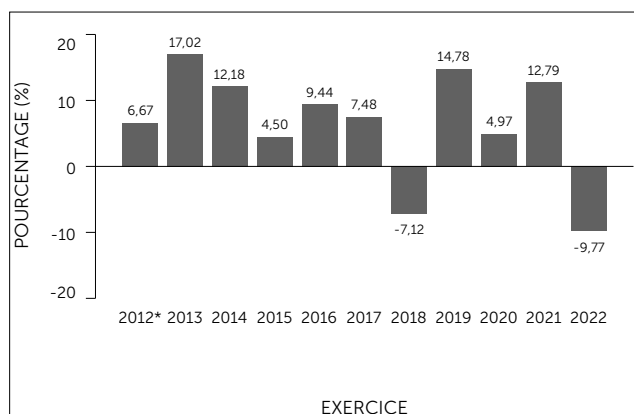
\* Du 9 janvier 2012 au 31 décembre 2012 (non annualisés)

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 de croissance modérée 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                                       | 3,1                                      |
| Banque Toronto-Dominion                                       | 2,5                                      |
| Brookfield Asset Management Inc. - A                          | 1,8                                      |
| La Banque de Nouvelle-Écosse                                  | 1,7                                      |
| Enbridge Inc.                                                 | 1,6                                      |
| Corporation TC Énergie                                        | 1,5                                      |
| Enbridge Inc. 2,416 % 7 juillet 2022*                         | 1,4                                      |
| Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée                      | 1,4                                      |
| Banque de Montréal                                            | 1,3                                      |
| Alphabet Inc. - C                                             | 1,3                                      |
| Canadian Natural Resources Limited                            | 1,3                                      |
| Gouvernement du Canada 2,000 % 1 <sup>er</sup> décembre 2051* | 1,3                                      |
| Emera Inc.                                                    | 1,3                                      |
| Suncor Énergie Inc.                                           | 1,2                                      |
| Honda Canada Finance Inc. 2,537 % 1 <sup>er</sup> mars 2023*  | 1,2                                      |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada              | 1,2                                      |
| Alimentation Couche Tard Inc.                                 | 1,2                                      |
| Rogers Communications Inc. - B                                | 1,0                                      |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce                       | 1,0                                      |
| Merck & Company Inc.                                          | 1,0                                      |
| 407 International Inc. 2,470 % 8 septembre 2022*              | 0,9                                      |
| TELUS Corporation                                             | 0,9                                      |
| Nutrien Limited                                               | 0,9                                      |
| Franco-Nevada Corporation                                     | 0,8                                      |
| Microsoft Corporation                                         | 0,8                                      |
|                                                               | <b>33,6</b>                              |

\* Titres de créance

## Portefeuille par catégorie

| Catégorie d'actif                       | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions                                 | 64,9                                     |
| Obligations                             | 29,5                                     |
| Placements à court terme                | 5,2                                      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,1                                      |
| Autres actifs (passifs) nets            | 0,3                                      |
|                                         | <b>100,0</b>                             |

| Secteur                             | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-------------------------------------|------------------------------------------|
| Services financiers                 | 17,1                                     |
| Obligations de sociétés canadiennes | 14,6                                     |
| Énergie                             | 8,9                                      |
| Industrie                           | 7,3                                      |
| Obligations provinciales            | 7,1                                      |
| Technologies de l'information       | 6,9                                      |
| Obligations d'État                  | 6,6                                      |
| Biens de consommation cyclique      | 4,7                                      |
| Services de communications          | 4,6                                      |
| Papiers commerciaux                 | 4,6                                      |
| Biens de consommation de base       | 4,3                                      |
| Matières premières                  | 4,3                                      |
| Soins de santé                      | 3,2                                      |
| Services publics                    | 2,1                                      |
| Autre                               | 3,7                                      |
|                                     | <b>100,0</b>                             |

| Pays         | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|--------------|------------------------------------------|
| Canada       | 76,2                                     |
| États-Unis   | 15,4                                     |
| Royaume-Uni  | 1,9                                      |
| Japon        | 1,2                                      |
| France       | 0,9                                      |
| Suisse       | 0,8                                      |
| Allemagne    | 0,7                                      |
| Australie    | 0,3                                      |
| Italie       | 0,3                                      |
| Pays-Bas     | 0,3                                      |
| Irlande      | 0,2                                      |
| Espagne      | 0,2                                      |
| Suède        | 0,2                                      |
| Bermudes     | 0,2                                      |
| Hong Kong    | 0,2                                      |
| Îles Caimans | 0,1                                      |
| Jersey       | 0,1                                      |
| Corée du Sud | 0,1                                      |
| Inde         | 0,1                                      |
| Autre        | 0,6                                      |
|              | <b>100,0</b>                             |

(Cette page a été intentionnellement laissée en blanc.)



Placements Empire Vie Inc.  
165, av. University, 9<sup>e</sup> étage  
Toronto (Ontario)  
M5H 3B8

[www.placementsempirevie.ca](http://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.

<sup>MD</sup> Marque déposée de **L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie**.  
Placements Empire Vie Inc. utilise cette marque sous licence.

MF-REG-603-FR 08/22