

Portefeuilles Emblème Empire Vie^{MC} : Mise à jour sur la répartition de l'actif

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

7 mars 2013

Sommaire des décisions de répartition de l'actif

Catégorie d'actifs	Variation	
Titres à revenu fixe	Initiation d'une sous-pondération	⬇️
Actions canadiennes	Réduction de la sous-pondération	⬇️
Actions américaines	Maintien de la surpondération	⬆️
Actions internationales	Neutre	↔️

Portfeuille Embleme	Répartition neutre*				Répartition cible – 7 mars 2013			
	Titres à revenu fixe	Actions can.	Actions am.	Actions intern.	Titres à revenu fixe	Actions can.	Actions am.	Actions intern.
Conservateur	65,0 %	25,0 %	5,0 %	5,0 %	60,0 %	22,5 %	12,5 %	5,0 %
Équilibré	50,0 %	35,0 %	7,5 %	7,5 %	47,5 %	30,0 %	15,0 %	7,5 %
Croissance modérée	35,0 %	45,0 %	10,0 %	10,0 %	32,5 %	40,0 %	17,5 %	10,0 %
Croissance	20,0 %	60,0 %	10,0 %	10,0 %	17,5 %	55,0 %	17,5 %	10,0 %
Croissance dynamique	--	75,0 %	12,5 %	12,5 %	--	70,0 %	20,0 %	10,0 %

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

Justification

- La croissance mondiale continue, quoiqu'au ralenti, combinée aux mesures coordonnées de relance des banques centrales ont créé une conjoncture favorable pour les actifs à risque. Malgré la solide performance récente des marchés boursiers, nous croyons que les évaluations demeurent raisonnables et, dans plusieurs cas, les ratios cours-bénéfice¹ des principaux indices mondiaux sont en dessous de leurs moyennes à long terme.
- Bien que nous n'observions pas encore de catalyseur d'une hausse des taux d'intérêt dans l'immédiat, la sensibilité du prix des obligations aux fluctuations des taux d'intérêt s'est accrue. Les investisseurs ont retrouvé leur appétit pour le risque depuis le début de l'année. Les flux financiers de la catégorie des titres à revenu fixe canadiens ont été négatifs en janvier et en février, après que cette catégorie ait été parmi les plus vendues durant la dernière saison des REER. Bien qu'il soit encore trop tôt pour annoncer le début de la « grande rotation », nous surveillerons de près le développement de ce phénomène. Nous avons maintenu une sous-pondération, par rapport à l'indice de référence du portefeuille, dans les titres à revenu fixe et augmenté nos liquidités dans ce segment des portefeuilles.
- Le prix du pétrole a grimpé ces dernières semaines. Toutefois, le prix de la plupart des produits est demeuré stable par rapport à l'année dernière, ce qui explique la contreperformance des actions canadiennes, axées sur les ressources naturelles, par rapport aux actions des autres marchés développés importants. Nous avons donc maintenu une répartition sous-pondérée.
- Les actions américaines ont bien fait dans la foulée de la forte progression des bénéfices des sociétés et des politiques accommodantes de la Réserve fédérale américaine. Les bénéfices d'environ 70 % des sociétés du S&P 500 ont dépassé les attentes durant la dernière période considérée. Le taux de chômage a reculé à 7,7 % et les investisseurs ont fait fi des répercussions potentielles des coupures budgétaires de 85 milliards de dollars (pour l'instant) sur une économie au ralenti. Le marché boursier américain continue d'offrir des occasions de placement très diversifiées et nous croyons que la force du dollar américain devrait fournir un vent favorable. Nous avons donc augmenté notre exposition aux actions américaines.
- Nous maintenons une répartition neutre dans les marchés boursiers internationaux. Bien que les titres européens soient près de leur niveau le plus élevé depuis 2008, les données officielles confirment que la zone euro a terminé 2012 en récession pour la deuxième fois depuis 2009. Les résultats non concluants lors des récentes élections en Italie ont également contribué à détériorer le climat. Au Japon, les investisseurs et les consommateurs ont épousé la nouvelle direction de Shinzo Abe et ses politiques économiques dynamiques axées sur la croissance. Les actions japonaises ont atteint un sommet sur 4 ans, mais du point de vue d'un investisseur canadien, cette croissance est neutralisée par un yen qui se déprécie rapidement.

¹ Le ratio cours-bénéfice est un ratio d'évaluation du cours actuel d'une société par rapport à son bénéfice par action.

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

Renseignements importants

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

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

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

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