

# PROTECTION ET CROISSANCE DU PATRIMOINE

Que vos clients souhaitent obtenir dès aujourd'hui un revenu de placement ou qu'ils visent plutôt une croissance de leur capital pour assurer leurs lendemains, Placements Empire Vie peut les aider à atteindre leurs objectifs [avec confiance](#).

Nos fonds sont conçus pour les investisseurs canadiens qui souhaitent protéger et faire croître leur patrimoine à long terme. Nous adhérons à un style de placement prudent, discipliné et axé sur la valeur qui privilégie la protection contre les marchés baissiers dans le but d'accroître le patrimoine. Nous surveillons de près le contexte économique mondial. Nous mettons toutefois l'accent sur les questions pouvant affecter le Canada, puisque nous servons exclusivement les investisseurs canadiens.

Le résultat est une gamme de fonds simples, qui regroupent des placements de grande qualité et que les investisseurs peuvent comprendre.

## Style de placement discipliné et axé sur la valeur

L'équipe de Placements Empire Vie est composée de professionnels chevronnés qui possèdent de l'expertise, des compétences et des connaissances spécifiques.

Notre approche d'équipe est au cœur même de notre approche de gestion. Nous croyons que l'échange d'idées mène à de meilleures décisions de placement et assure la continuité et la stabilité de nos fonds et de leurs rendements. L'équipe gère des actions canadiennes, américaines et internationales, ainsi que des placements équilibrés et des titres à revenu fixe.

### Philosophie de placement

Nous croyons que nous pouvons obtenir des rendements supérieurs en nous concentrant sur les titres de grande qualité dont les valorisations sont attrayantes à long terme et en mettant l'accent sur la protection contre les marchés baissiers.

### Valorisation

Nous adoptons une approche axée sur la valeur (sans excès) pour faciliter une diversification appropriée des secteurs dans nos portefeuilles.

### Qualité

Nous cherchons des sociétés qui peuvent générer des rendements supérieurs à leur coût en capital pendant un cycle ainsi que des membres d'équipe de gestion qui se concentrent sur une allocation de capitaux efficiente selon une stratégie à long terme.

### Protection contre les marchés baissiers

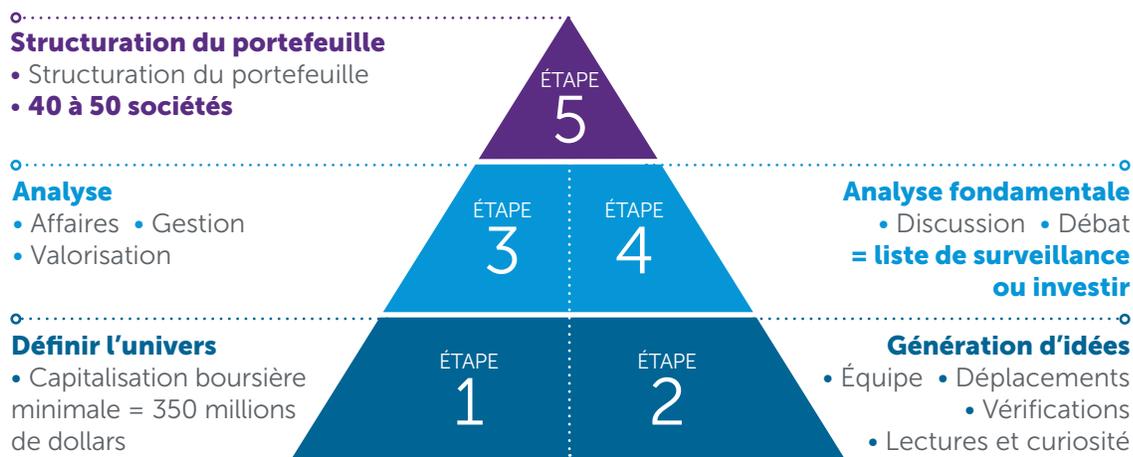
Nous cherchons à éviter une perte permanente de capital. Ainsi, nous n'achetons pas d'actions de sociétés surendettées, avec une équipe de gestion malhonnête ou encore qui font potentiellement face à une faillite.

### Notre approche

Sélection de titres ascendante/ analyse fondamentale	Horizon à plus long terme (de 3 à 5 ans)
Accent mis sur la « marge de sécurité »	Conviction et attention ciblée
À contre-courant	Pensée indépendante

## Processus de placement en actions

Lorsque nous choisissons des actions pour nos fonds, nous suivons un processus de sélection rigoureux en cinq étapes. Cette approche a le potentiel de fournir des rendements constants à long terme.



### 1. Définir l'univers

La première étape consiste à définir l'univers selon la capitalisation boursière minimale, soit 350 millions de dollars, ce qui nous permet d'intégrer au portefeuille des sociétés plus petites.

### 2. Génération d'idées

La deuxième étape consiste à générer des idées. L'ensemble de l'équipe contribue à générer des idées dans les portefeuilles. Ce rôle n'est pas exclusif aux gestionnaires d'actions.

Notre équipe des titres à revenu fixe peut offrir une perspective différente, notamment dans le cadre d'une analyse de crédit des mêmes sociétés considérées pour les portefeuilles de titres de capitaux propres.

Afin d'obtenir de nouvelles perspectives, nos équipes visitent les sociétés et assistent aux conférences de placement.

La présélection quantitative, telle que l'analyse des flux de trésorerie actualisés, peut contribuer à circonscrire l'univers, en particulier lorsqu'il s'agit d'un marché vaste comme celui des actions internationales.

Enfin, la lecture et la curiosité font partie intégrante de notre approche anticonformiste axée sur les données fondamentales, puisque nous cherchons toujours à nous distinguer de nos concurrents.

### 3. Analyse

À l'étape 3, nous analysons la société selon trois facteurs clés :

- 1. Les affaires** : la société se distingue-t-elle de ses concurrentes (avantage concurrentiel)? Quel est l'historique de la société quant à sa capacité de générer un rendement sur le capital investi? Peut-elle maintenir la croissance?
- 2. La gestion** : les intérêts des gestionnaires concordent-ils avec ceux des actionnaires? Ont-ils une vision à long terme? Portent-ils leur attention sur le rendement des capitaux propres? La société semble-t-elle avoir une longue durée de vie? Le risque qu'un concurrent important entre sur le marché est-il limité?
- 3. La valorisation** : avons-nous obtenu les actions de cette société à un prix inférieur à leur valorisation à long terme (valeur intrinsèque)? Détenons-nous une marge de sécurité suffisante?

Pour évaluer les sociétés axées sur les matières premières, nous avons recours à l'analyse des flux de trésorerie actualisés et à la capacité de bénéfices normalisés. Nous analysons également les multiples relatifs tels que le coefficient de capitalisation des bénéfices et le ratio cours/valeur comptable.

### 4. Analyse fondamentale

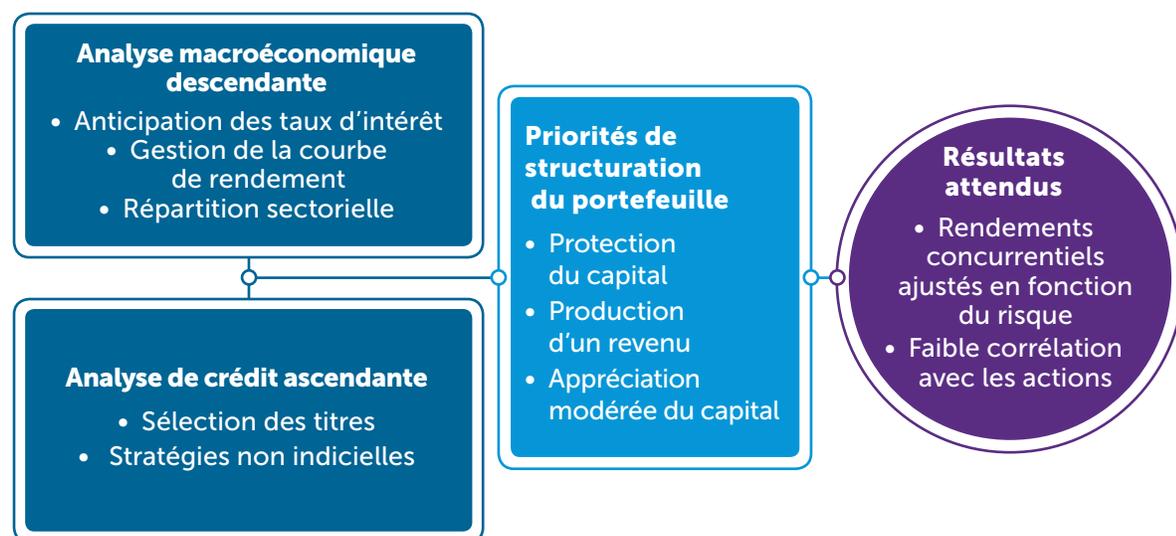
L'étape 4 consiste à discuter et à débattre de notre analyse fondamentale avec les membres de l'équipe, soit avec les gestionnaires de portefeuilles et les analystes. À la suite de notre analyse fondamentale, nous pourrions décider d'investir dans une société, de la placer sur une liste de surveillance, ou de ne pas investir dans cette société.

### 5. Structuration du portefeuille

La structuration du portefeuille concerne la gestion de l'ensemble des caractéristiques du portefeuille. Si nous ajoutons une position au portefeuille, il est probable que nous en retirions une autre, puisque nous voulons que nos portefeuilles demeurent concentrés. Tout au long du processus, nous veillons à ce que nos portefeuilles soient bien diversifiés afin d'atténuer les risques baissiers. Nos fonds se composent habituellement de 40 à 50 positions.

## Processus de placement en titres à revenu fixe

Nous suivons une approche multistratégique active lorsque nous sélectionnons des placements en titres à revenu fixe. Cette approche combine à la fois une analyse macroéconomique descendante des taux d'intérêt et de la courbe de rendement, ainsi qu'une analyse de crédit ascendante axée sur les titres et les secteurs sous-évalués.



### Analyse macroéconomique descendante

#### 1. Anticipation des taux d'intérêt

Les taux d'intérêt constituent le facteur le plus important ayant une incidence sur le marché des titres à revenu fixe. Nous appuyons notre anticipation des taux d'intérêt et notre stratégie de durée par une recherche rigoureuse sur le cycle économique et les prévisions à l'égard des taux d'intérêt.

#### 2. Gestion de la courbe de rendement

Une variation dans la forme de la courbe de rendement peut résulter d'une évolution dans les prévisions à l'égard des taux d'intérêt ou d'une modification de la prime de risque associée à certaines obligations. Nous surveillons de près et gérons de manière active l'exposition du portefeuille à la courbe de rendement.

### Analyse de crédit ascendante

#### 3. Répartition sectorielle

Nous adoptons une stratégie de répartition sectorielle active en identifiant et en répartissant les actifs dans les secteurs pouvant donner les meilleurs résultats selon les scénarios de taux d'intérêt et de crédit possibles.

#### 4. Sélection des titres

Nous analysons les paramètres de crédit fondamentaux de chaque émetteur. Notre stratégie de sélection des titres fournit des occasions d'investir dans des titres mal valorisés.

#### 5. Stratégies non indicielles

Nous utilisons de temps à autre des titres différents de ceux qui seraient compris dans les indices obligataires (incluant billets à taux variables, obligations à rendement élevé, titres en dollars américains, obligations à rendement réel, etc.).

Dans l'ensemble, nous adoptons un style diversifié dans lequel nous insistons sur des stratégies différentes selon le contexte des marchés. En général, l'anticipation des taux d'intérêt et la sélection sectorielle sont les éléments ayant la plus forte incidence parmi les cinq stratégies.

Nos priorités, qui sont conformes à nos valeurs, sont les suivantes : protection du capital, production d'un revenu et appréciation modérée du capital. Une fois que nous avons terminé nos analyses descendante et ascendante, nous choisissons minutieusement les titres à revenu fixe individuels pour nos fonds. Nous sommes en mesure de protéger et de bâtir vos placements en choisissant uniquement des titres dotés des bonnes caractéristiques de sécurité et de rendement.

Les résultats attendus de notre stratégie sont des rendements concurrentiels ajustés en fonction du risque et une faible corrélation avec les actions.

Placements Empire Vie Inc. est le gestionnaire de placement des fonds suivants :

### Fonds communs de placement Empire Vie<sup>MD</sup>

Fonds individuels

Fonds commun de croissance de dividendes Empire Vie	Fonds commun de revenu mensuel Empire Vie
---	---

Portefeuilles Emblème

Portefeuille de revenu diversifié Emblème Empire Vie	Portefeuille de croissance modérée Emblème Empire Vie
Portefeuille conservateur Emblème Empire Vie	Portefeuille de croissance Emblème Empire Vie
Portefeuille équilibré Emblème Empire Vie	Portefeuille de croissance dynamique Emblème Empire Vie

### Fonds de placement garanti de l'Empire Vie

Fonds individuels

FPG de valeur américaine de l'Empire Vie	FPG équilibré mondial de l'Empire Vie*
FPG de répartition de l'actif de l'Empire Vie*	FPG mondial de petites sociétés de l'Empire Vie
FPG équilibré de l'Empire Vie*	FPG d'actions mondial de l'Empire Vie
FPG d'obligations de l'Empire Vie*	FPG de revenu de l'Empire Vie*
FPG d'actions canadiennes de l'Empire Vie	FPG d'actions étrangères de l'Empire Vie
FPG équilibré de dividendes de l'Empire Vie*	FPG du marché monétaire de l'Empire Vie*
FPG de dividendes de l'Empire Vie	FPG de revenu mensuel de l'Empire Vie*
FPG équilibré Élite de l'Empire Vie*	FPG d'actions de petites sociétés de l'Empire Vie
FPG d'actions Élite de l'Empire Vie	FPG stratégique d'obligations de sociétés de l'Empire Vie
FPG mondial de répartition de l'actif de l'Empire Vie*	

Portefeuilles FPG Emblème

FPG Portefeuille de revenu diversifié Emblème Empire Vie*	FPG Portefeuille de croissance dynamique Emblème Empire Vie
FPG Portefeuille conservateur Emblème Empire Vie*	FPG Portefeuille conservateur mondial Emblème Empire Vie*
FPG Portefeuille équilibré Emblème Empire Vie*	FPG Portefeuille équilibré mondial Emblème Empire Vie*
FPG Portefeuille de croissance modérée Emblème Empire Vie*	FPG Portefeuille de croissance modérée mondial Emblème Empire Vie*
FPG Portefeuille de croissance Emblème Empire Vie*	FPG Portefeuille de croissance dynamique mondial Emblème Empire Vie

### Nous aidons les Canadiens et les Canadiennes à accroître leurs avoirs financiers

Placements Empire Vie Inc., filiale en propriété exclusive de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (Empire Vie), est le gestionnaire des fonds communs de placement Empire Vie, incluant les fonds de placement garanti de l'Empire Vie. L'Empire Vie est l'un des 10 plus importants assureurs vie du Canada<sup>1</sup> et une organisation aidant les Canadiens et les Canadiennes à accroître leurs avoirs financiers depuis 1923. Nous croyons que notre force et notre stabilité procurent une tranquillité d'esprit aux investisseurs, car ils savent dans quoi ils investissent. Nos solutions de placement sont avant-gardistes, bien que traditionnelles dans leur simplicité. Elles sont conçues à partir de principes éprouvés qui ont aidé plusieurs générations de Canadiens à connaître le succès.

Pour obtenir plus de détails, n'hésitez pas à communiquer avec votre représentant des ventes de l'Empire Vie ou visitez le [placementsempirevie.ca](http://placementsempirevie.ca).

\* Offert dans le cadre de Catégorie Plus 3.0 : Revenu de retraite garanti la vie durant.

<sup>1</sup>Globe and Mail, *Report on Business*, juin 2018, selon le revenu.



Placements Empire Vie Inc.

165, avenue University, 9<sup>e</sup> étage  
Toronto ON M5H 3B8

1 855 823-6883  
[www.placementsempirevie.ca](http://www.placementsempirevie.ca)



L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie

259, rue King Est  
Kingston ON K7L 3A8

1 855 823-6883  
[www.empire.ca](http://www.empire.ca)

Placements Empire Vie Inc., filiale en propriété exclusive de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, est le gestionnaire des fonds communs de placement Empire Vie, incluant des portefeuilles Emblème Empire Vie. Les parts des fonds ne sont offertes que dans les provinces ou les territoires où elles pourraient être légalement mises en vente et seulement par les personnes autorisées à vendre de telles parts. 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 ne sont pas couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts. Il n'y a aucune garantie que le Fonds commun du marché monétaire Empire Vie maintienne une valeur liquidative par part constante ni que le montant intégral de votre placement dans le fonds vous soit retourné. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis et leur valeur change fréquemment. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs. Aucun élément de ce document ne devrait constituer ou ne devrait être réputé constituer un conseil de placement ou une recommandation d'achat ou de vente d'un titre en particulier, par les portefeuilles, les fonds ou leur gestionnaire, Placements Empire Vie Inc. Veuillez consulter votre professionnel en placements avant d'investir.

Placements Empire Vie Inc. est le gestionnaire de portefeuille des fonds distincts de L'Empire Vie. Les fonds distincts sont des contrats de rente à capital variable établis par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie. La brochure documentaire du produit considéré décrit les principales caractéristiques de chaque contrat d'assurance. **Tout montant affecté à un fonds distinct est placé aux risques du titulaire du contrat et la valeur du placement peut augmenter ou diminuer.** Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs. Les portefeuilles FPG Emblème Empire Vie investissent actuellement principalement dans des parts de fonds communs de placement Empire Vie. Le prospectus simplifié et d'autres renseignements sur chacun des fonds communs de placement sous-jacents sont accessibles sur le site de SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com) ou à [www.placementsempirevie.ca](http://www.placementsempirevie.ca).

<sup>MD</sup> Marque déposée de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie. <sup>MC</sup> Marque de commerce de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie. Placements Empire Vie Inc. utilise ces marques de commerce sous licence.