

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

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

Le 15 janvier 2015

Sommaire des décisions de répartition de l'actif

Catégorie d'actifs	Positionnement actuel de la répartition de l'actif
Titres à revenu fixe	Neutre
Actions canadiennes	Sous-pondération
Actions américaines	Surpondération
Actions internationales	Sous-pondération

Portfeuille Emblème	Répartition neutre*				Répartition cible actuelle (changement par rapport à la répartition précédente)			
	Titres à revenu fixe	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales	Titres à revenu fixe	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales
Revenu diversifié	80,0 %	10,0 %	5,0 %	5,0 %	79,5 % (+3 %)	6,5 % (-2,5 %)	12,0 %	2,0 % (-0,5 %)
Conservateur	65,0 %	25,0 %	5,0 %	5,0 %	64,0 % (+3 %)	20,0 % (-2,5 %)	14,0 %	2,0 % (-0,5 %)
Équilibré	50,0 %	35,0 %	7,5 %	7,5 %	50,0 % (+2,5 %)	27,0 % (-2 %)	19,5 %	3,5 % (-0,5 %)
Croissance modérée	35,0 %	45,0 %	10,0 %	10,0 %	34,5 % (+2 %)	38,0 % (-1 %)	23,5 %	4,0 % (-1 %)
Croissance	20,0 %	60,0 %	10,0 %	10,0 %	19,5 % (+3 %)	49,0 % (-2 %)	27,5 %	4,0 % (-1 %)
Croissance dynamique	-	75,0 %	12,5 %	12,5 %	-	65,0 %	29,0 %	6,0 %

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

Justification

Points à retenir : augmentation tactique des titres à revenu fixe, diminution des actions canadiennes

Un certain nombre de risques économiques mondiaux à court terme ont refait surface au début de 2015. À l'approche des élections du 25 janvier en Grèce, les sondages placent le parti anti-austérité Syriza en tête par une faible marge. Une victoire éclatante du parti pourrait entraîner une hausse des risques que la Grèce se sépare de l'Union européenne et peut-être raviver la crise en Europe. Plus récemment, la Suisse a abandonné le cours plancher par rapport à l'euro. Bien que l'effet immédiat semble être positif pour les actions de la zone euro et négatif pour les actions suisses, il pourrait s'écouler un certain temps avant que les pleins effets soient connus. Certaines données économiques même aux États-Unis ont laissé croire que la croissance pourrait être en perte de vitesse. Les ventes au détail de décembre ont été nettement inférieures aux attentes des analystes, ce qui en a étonné plus d'un étant donné le bond attendu après la baisse du prix de l'essence.

Bien que nous demeurions optimistes à moyen terme à l'égard des actions comparativement aux titres à revenu fixe, nous pensons que la prudence est de mise dans le contexte actuel, surtout après l'excellente tenue des marchés boursiers en 2014. À notre avis, les actions américaines sont avantagées par l'élan relativement vigoureux de l'économie intérieure et par une monnaie qui profitera probablement d'un accroissement de l'aversion pour le risque à l'échelle mondiale; les actions de la zone euro pourraient tirer parti de l'annonce d'un programme d'assouplissement quantitatif à grande échelle par la Banque centrale européenne; et les actions canadiennes offrent des occasions de valeur, mais elles sont confrontées à une conjoncture incertaine en ce qui touche les prix des produits de base, et leurs possibles répercussions sur l'économie canadienne et sa monnaie. **Par conséquent, nous avons augmenté de façon tactique notre sous-pondération des actions canadiennes, nous surpondérons les actions américaines, et nous sous-pondérons les actions internationales en regard de la répartition stratégique de l'actif à long terme de chaque fonds.**

La baisse des taux des obligations gouvernementales à 10 ans reflète les risques récents; les taux s'établissent à 1,56 % au Canada, à 1,77 % aux États-Unis, et à 0,47 % en Allemagne (au 15 janvier 2015). Il s'agit d'un recul de 22 points de base, de 35 points de base et de 15 points de base respectivement en seulement un mois*. Ces incertitudes mentionnées précédemment combinées aux pressions à la baisse sur l'inflation déjà faible exercées par le pétrole nous portent à croire que les taux des obligations sont susceptibles de rester bas pendant encore un certain temps. Par ailleurs, les statistiques récentes ont reporté les attentes d'un premier relèvement des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine du printemps 2015 au second semestre de 2015. **Ainsi, nous avons augmenté de façon tactique la répartition cible de nos placements en titres à revenu fixe pour obtenir une pondération neutre en regard de la répartition stratégique de l'actif à long terme de chaque fonds.**

* du 15 décembre 2014 au 15 janvier 2015

Renseignements importants

Placements Empire Vie Inc. est le gestionnaire de portefeuille des fonds distincts de l'Empire Vie. Placements Empire Vie Inc. est une filiale en propriété exclusive de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

Les portefeuilles FPG Emblème Empire Vie investissent actuellement principalement dans des parts de fonds communs de placement Empire Vie. Vous trouverez une description des caractéristiques clés du contrat individuel à capital variable dans la brochure documentaire du produit considéré. **Tout montant affecté à un fonds distinct est placé aux risques du titulaire du contrat et la valeur du placement peut augmenter ou diminuer.**

Les polices sont établies par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

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.

^{MD} Marque déposée de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie – utilisée sous licence.