

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 12 juin 2015

Sommaire des décisions de répartition de l'actif

Catégorie d'actifs	Positionnement actuel de la répartition de l'actif
Titres à revenu fixe	Sous-pondération
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 %	75,5 % (-2,0 %)	9,5 % (+1,0 %)	10,0 %	5 % (+1,0 %)
Conservateur	65,0 %	25,0 %	5,0 %	5,0 %	60,0 % (-2,0 %)	21,0 %	13,0 %	6,0 % (+2,0 %)
Équilibré	50,0 %	35,0 %	7,5 %	7,5 %	47,0 % (-2,0 %)	28,5 %	18,0 %	6,5 % (+2,0 %)
Croissance modérée	35,0 %	45,0 %	10,0 %	10,0 %	31,5 % (-2,0 %)	40,0 %	21,5 %	7,0 % (+2,0 %)
Croissance	20,0 %	60,0 %	10,0 %	10,0 %	15,5 % (-2,0 %)	51,5 %	25,0 %	8,0 % (+2,0 %)
Croissance dynamique	-	75,0 %	12,5 %	12,5 %	-	65,0 % (-1,0 %)	26,0 %	9,0 % (+1,0 %)

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

Justification

Points à retenir : diminution de l'exposition aux titres à revenu fixe; augmentation de l'exposition aux actions internationales

Le marché obligataire canadien a connu une année extrêmement volatile jusqu'à présent. La récente hausse des rendements a nui aux prix des obligations, donnant lieu à des rendements négatifs à court terme. Par exemple, l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada a reculé de 1,5 % sur trois mois au 31 mai 2015 (il demeure toutefois positif à 3 % en cumul annuel).

L'un des principaux facteurs qui a une incidence sur le rendement des obligations cette année est le contexte économique européen. Plus tôt cette année, les risques de déflation en Europe et l'annonce d'un programme rigoureux d'assouplissement quantitatif ont fait diminuer fortement les rendements. Toutefois, les récentes statistiques économiques en provenance d'Europe ont causé une agréable surprise, provoquant une forte hausse du rendement des obligations d'État allemandes de 90 points de base depuis avril, leur permettant ainsi de grimper de 0,07 % à 0,98 % dans les derniers jours. En Amérique du Nord, les données économiques ont été plutôt contrastées. Toutefois, le rapport sur les emplois aux États-Unis publié vendredi dernier s'est révélé solide et il demeure fort probable que la Réserve fédérale américaine commencera à relever les taux d'intérêt plus tard cette année. Le potentiel de rendement entre nul et légèrement négatif du marché obligataire à court terme nous a graduellement incités à privilégier une surpondération en actions.

Nous avons donc augmenté de façon tactique la sous-pondération de la répartition cible dans les titres à revenu fixe.

L'économie européenne semble avoir réagi aux politiques de croissance dynamique imposées par la Banque centrale européenne. Tandis qu'elle avoisinait une déflation modérée au premier trimestre de 2015, l'inflation des prix à la consommation est retournée en territoire positif en mai. La croissance économique, bien qu'elle demeure modérée dans l'ensemble de ce territoire, affiche une plus grande portée au sein de ses nations membres. L'économie italienne a connu une croissance pour la première fois depuis plus d'un an, et la France et l'Espagne ont contribué de façon significative à la croissance de la région. Les actions européennes ont réagi de façon négative aux événements économiques récents en raison des craintes que le programme de relance soit interrompu. À notre avis, il s'agissait là d'une occasion attrayante d'ajouter une catégorie d'actifs avec des fondamentaux qui s'améliorent.

L'une des principales stratégies pour l'Europe et le Japon est la dévaluation monétaire pour stimuler les exportations. Les répercussions monétaires pourraient être négatives pour les étrangers qui investissent dans ces régions. Toutefois, étant donné la chute du dollar canadien par rapport à la devise de ses principaux partenaires commerciaux en raison de la baisse des prix du pétrole, la fluctuation des devises est moins problématique pour les investisseurs basés au Canada.

Nous avons donc diminué de façon tactique la sous-pondération de la répartition cible dans les actions internationales.

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.

La brochure documentaire du produit considéré décrit les principales caractéristiques de chaque contrat individuel à capital variable. **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 ni 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.