

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 8 juillet 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 %	9,5 %	10,0 %	5,0 %
Conservateur	65,0 %	25,0 %	5,0 %	5,0 %	60,0 %	19,5 % (-1,5 %)	14,5 % (+1,5 %)	6,0 %
Équilibré	50,0 %	35,0 %	7,5 %	7,5 %	47,0 %	26,5 % (-2 %)	20,0 % (+2,0 %)	6,5 %
Croissance modérée	35,0 %	45,0 %	10,0 %	10,0 %	31,5 %	38,0 % (-2 %)	23,5 % (+2,0 %)	7,0 %
Croissance	20,0 %	60,0 %	10,0 %	10,0 %	15,5 %	50,5 % (-1 %)	26,0 % (+1,0 %)	8,0 %
Croissance dynamique	-	75,0 %	12,5 %	12,5 %	-	63,0 % (-2 %)	28,0 % (+2,0 %)	9,0 %

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

Justification

Principaux points à retenir : plus d'actions américaines, moins d'actions canadiennes

Point de vue tactique :

- Le marché boursier canadien a été à la traîne des autres principaux marchés développés cette année, particulièrement si l'on tient compte des effets de la conversion des devises. Le rendement en cumul annuel au 7 juillet 2015 était d'environ 2 % pour l'indice composé S&P/TSX, et d'environ 13 % pour le S&P 500 et le MSCI EAEO (en dollars canadiens). Selon nous, cette tendance ne se renversera pas à court terme. Nous pourrions au contraire voir ces écarts de rendement se creuser davantage.
- Le contexte de faible prix du pétrole constitue l'un des principaux facteurs du rendement relatif des marchés. Tandis que le prix du pétrole a connu une modeste remontée pour atteindre environ 60 dollars américains le baril, il a rechuté la semaine dernière à près de 50 dollars américains. Les récentes turbulences en Europe et la chute des marchés boursiers chinois suscitent des inquiétudes concernant la demande de pétrole, tandis qu'un accord nucléaire potentiel en Iran pourrait entraîner l'arrivée de nouveaux approvisionnements sur un marché déjà saturé.
- Le faible prix du pétrole a déjà marqué la croissance économique canadienne cette année. Un déclin de la croissance de 1 % (annualisé) au premier trimestre de 2015 a été suivi par un second déclin en avril. Il est possible que le Canada vive déjà une récession légère. La réduction des taux d'intérêt par la Banque du Canada en janvier a surpris de nombreux participants du marché. Étant donné la dynamique actuelle des marchés, une autre diminution potentielle dans les quelques réunions à venir serait moins inattendue. Nous nous attendons à un nouveau recul du dollar canadien en préparation à cette réduction. Le taux de change par rapport au dollar américain a baissé à 0,78 \$ deux fois cette année, avant de reprendre de la vigueur. Il menace de passer sous cette barre une nouvelle fois. Jamais deux sans trois?
- Étant donné le contexte défavorable à court terme au Canada, en Europe et en Chine, nous considérons que les actions américaines constituent la catégorie d'actifs la plus attrayante pour le moment. Elles sont adossées à une économie solide, à un marché boursier diversifié qui, de notre point de vue, n'est pas dispendieux, et à une monnaie sûre en période de volatilité des marchés.
- Par conséquent, nous avons augmenté de façon tactique la sous-pondération par rapport à la répartition cible en actions canadiennes et la surpondération par rapport à la répartition cible des actions américaines.

Nous continuons à faire preuve d'un optimisme prudent dans nos perspectives à moyen et à long terme concernant les actions canadiennes, compte tenu des occasions d'investir dans des sociétés canadiennes de grande qualité qui présentent une valeur attrayante.

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

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.