

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 14 janvier 2016

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 %	78,5 % (+3 %)	8,0 % (-1,5 %)	8,5 % (-1,5 %)	5,0 %
Conservateur	65,0 %	25,0 %	5,0 %	5,0 %	64,5 % (+4,5 %)	16,0 % (-3,5 %)	14,5 %	5,0 % (-1 %)
Équilibré	50,0 %	35,0 %	7,5 %	7,5 %	49,5 % (+2,5 %)	25,0 % (-1,5 %)	20,0 %	5,5 % (-1 %)
Croissance modérée	35,0 %	45,0 %	10,0 %	10,0 %	34,5 % (+3 %)	36,0 % (-2 %)	23,5 %	6,0 % (-1 %)
Croissance	20,0 %	60,0 %	10,0 %	10,0 %	19,0 % (+3,5 %)	49,0 % (-1,5 %)	25,0 % (-1 %)	7,0 % (-1 %)
Croissance dynamique	-	75,0 %	12,5 %	12,5 %	-	60,0 % (-3 %)	31,0 % (+3 %)	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 : augmentation tactique de l'exposition aux titres à revenu fixe, diminution de l'exposition aux actions

Point de vue tactique :

Les investisseurs en actions ont été froidement accueillis en 2016. En date du 14 janvier 2016, l'indice composé S&P/TSX a clôturé en baisse de 5 % depuis le début de l'exercice, et de 12 % par rapport à son sommet du 9 octobre 2015. Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a clôturé en baisse de 6 % depuis le début de l'exercice, et de 9 % par rapport à son sommet du 3 novembre 2015. Toutefois, l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien a essuyé certaines baisses pour les Canadiens.

En fait, le déclin rapide du dollar canadien à 0,70 \$ a ramené le taux de change à un niveau qui n'avait pas été vu depuis 2003. Ce déclin récent est étroitement lié au prix du pétrole, qui s'est dégradé passant d'environ 50 \$ US à environ 30 \$ US le baril en seulement trois mois, en raison de facteurs liés à l'offre et à la demande. L'ensemble de l'économie canadienne n'est pas à l'abri des effets négatifs de ce déclin, augmentant ainsi la probabilité que la Banque du Canada diminue davantage les taux d'intérêt pour soutenir l'économie. Cette diminution serait favorable au marché obligataire canadien.

Les actions demeurent quelque peu surévaluées. Toutefois, nous ne croyons pas qu'elles se situent à des niveaux qui pourraient indiquer une longue descente des marchés. Le ratio cours-bénéfice prévu sur 12 mois de l'indice S&P 500 est d'environ 16,4, ce qui est légèrement plus élevé que la moyenne sur 25 ans de 15,8. Le resserrement énergétique des banques centrales (hausse des taux d'intérêt) a aussi été un précurseur des principaux marchés baissiers. Nous ne nous attendons toutefois pas à ce scénario, puisque la Réserve fédérale américaine a transmis son intention de mettre fin graduellement aux mesures de stimulation monétaire.

Notre perspective pour les actions demeure positive sur un horizon de moyen à long terme. Nous voyons toutefois la correction actuelle comme une occasion d'investir dans des titres plus attrayants au cours de l'année à venir. Par conséquent, nous avons augmenté de façon tactique la répartition cible dans les titres à revenu fixe et diminué celle dans les actions. Quant au Portfeuille de croissance dynamique Emblème Empire Vie, entièrement composé d'actions, nous avons augmenté sa répartition cible en actions américaines de manière tactique au détriment des actions canadiennes. Cette décision reconnaît la nature plus défensive du marché américain, plus particulièrement lorsqu'on tient compte de l'effet du change.

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 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 jugées 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.