

# 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 juillet 2016

## 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	Surpondération
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 % (-3,0 %)	16,5 % (+2,0 %)	5,5 % (+1,5 %)	2,5 % (-0,5 %)
Conservateur	65,0 %	25,0 %	5,0 %	5,0 %	63,0 % (-2,5 %)	26,0 % (+1,0 %)	8,5 % (+2,0 %)	2,5 % (-0,5 %)
Équilibré	50,0 %	35,0 %	7,5 %	7,5 %	49,0 % (-3,0 %)	36,5 % (+0,5 %)	11,0 % (+2,5 %)	3,5 %
Croissance modérée	35,0 %	45,0 %	10,0 %	10,0 %	32,0 % (-4,0 %)	48,0 % (+2,0 %)	16,0 % (+2,0 %)	4,0 %
Croissance	20,0 %	60,0 %	10,0 %	10,0 %	16,5 % (-3,5 %)	61,5 % (+0,5 %)	18,0 % (+3,0 %)	4,0 %
Croissance dynamique	-	75,0 %	12,5 %	12,5 %	-	69,0 % (-3,0 %)	25,0 % (+3,0 %)	6,0 %

\* 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 actions canadiennes et aux actions américaines; diminution de l'exposition aux titres à revenu fixe (liquidités)*

### Point de vue tactique :

Le 23 juin dernier, le vote favorable des Britanniques face au retrait de la Grande-Bretagne de l'Union européenne a surpris les marchés. La réaction immédiate de ceux-ci était prévisible : les actions se sont liquidées alors que les valeurs sûres habituelles, soit les obligations, l'or et le dollar américain, ont remonté.

Les esprits se sont calmés et les prévisions d'un appui des banques centrales ont permis au marché boursier d'effectuer une forte reprise pour la fin du trimestre, qui se poursuit jusqu'au trimestre en cours. À la rédaction du présent rapport, l'indice S&P 500<sup>1</sup> est parvenu au plus haut niveau jamais atteint.

Cependant, nous estimons que le résultat du vote augmente les probabilités d'un autre événement géopolitique à risque. En effet, il pourrait offrir aux pays aux idéologies nationalistes montantes un motif pour devancer leur programme. Compte tenu de la réaction du marché, il semble qu'à l'heure actuelle, il soit possible de gérer les répercussions du vote. Or, il pourrait en être autrement lors d'un prochain retrait.

**Ainsi, nous avons augmenté de façon tactique la répartition cible des actions américaines et des actions canadiennes, en augmentant l'exposition aux titres d'exploitation aurifère pour ces dernières.** La diminution de nos liquidités nous a permis de soutenir ces ajouts. À notre avis, ces modifications amélioreront la position de nos portefeuilles contre des marchés baissiers « surprises », mais également en vue d'une participation aux marchés haussiers, si les marchés boursiers grimpent plus haut.

La performance récente du marché boursier américain appuie notre point de vue voulant qu'il soit le plus résistent parmi les marchés boursiers des pays développés. Il a résisté à une baisse des revenus, à une croissance économique stagnante à l'étranger et à une chute des prix du pétrole, ainsi qu'aux taux d'intérêt négatifs de certains pays, aux menaces de hausse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine et aux récentes turbulences géopolitiques. Nous sommes convaincus que les actions américaines présentent les caractéristiques les plus attrayantes en termes de protection contre les marchés baissiers, sur une base ajustée au change.

Les titres aurifères se sont redressés immédiatement après le vote en Grande-Bretagne et continuent de progresser dans la foulée d'un rebond des actions. Leur progression pourrait être attribuable aux perspectives du marché selon lesquelles les banques centrales offriraient de nouvelles mesures pour stimuler l'économie, ce qui abaisseraient les rendements obligataires, dont une quantité croissante en territoire négatif, une réaction favorable au marché de l'or. Advenant un nouvel événement géopolitique à risque, à notre avis, les titres aurifères en bénéficieraient davantage.

<sup>1</sup> Indice Standard & Poor's 500

## 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 offertes que dans les provinces et 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 matière 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.

<sup>MD</sup> Marque déposée de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie – utilisée sous licence.