

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 5 mars 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 %	77,5 % (-2,0 %)	6,5 %	12,0 %	4,0 % (+2,0 %)
Conservateur	65,0 %	25,0 %	5,0 %	5,0 %	62,0 % (-2,0 %)	20,0 %	14,0 %	4,0 % (+2,0 %)
Équilibré	50,0 %	35,0 %	7,5 %	7,5 %	49,0 % (-1,0 %)	27,0 %	19,5 %	4,5 % (+1,0 %)
Croissance modérée	35,0 %	45,0 %	10,0 %	10,0 %	33,5 % (-1,0 %)	38,0 %	23,5 %	5,0 % (+1,0 %)
Croissance	20,0 %	60,0 %	10,0 %	10,0 %	17,5 % (-2,0 %)	49,0 %	27,5 %	6,0 % (+2,0 %)
Croissance dynamique	-	75,0 %	12,5 %	12,5 %	-	63,0 % (-2,0 %)	29,0 %	8,0 % (+2,0 %)

* 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 actions internationales, réduction de la position dans les titres à revenu fixe

Nous avons nommé dans notre mise à jour de janvier différents risques économiques mondiaux qui marquaient le début de l'année 2015 : un mouvement anti-austérité en Grèce, une perte de valeur de l'euro et des données économiques mitigées émanant des États-Unis.

Où en sommes-nous aujourd'hui? L'économie canadienne et les marchés boursiers sont confrontés à une conjoncture incertaine en ce qui touche les prix des produits de base. Nous prévoyons que la valeur du dollar canadien demeurera faible, notamment en raison des faibles taux d'intérêt et du bas niveau du prix du pétrole. Il pourrait s'écouler encore quelques mois avant que l'économie canadienne ne se ressente des effets négatifs de l'affaissement du prix de pétrole. Le contexte financier au Canada s'est toutefois amélioré depuis janvier en réaction aux mesures de politique monétaire prises par la Banque du Canada.

L'économie américaine s'en tire mieux que la plupart des principales économies développées, et devrait continuer de gagner en vigueur. La force du dollar américain représente un défi pour les exportateurs aux États-Unis. Le faible prix du pétrole compense toutefois cet inconvénient, de sorte que le contexte économique global est positif. Les données sur l'emploi de février se sont révélées meilleures que prévu. Le taux de chômage a reculé à 5,5 %, alimentant l'hypothèse selon laquelle la Réserve fédérale américaine pourrait hausser les taux d'intérêt dès le printemps ou l'été et imposer des contraintes sur les marchés des titres à revenu fixe nord-américains.

Outre-mer, les taux des obligations gouvernementales frôlent un creux historique, tandis que les investisseurs se positionnent pour le programme de rachat d'obligations mensuel de 60 milliards d'euros de la Banque centrale européenne (BCE). Les récentes prévisions économiques en Europe montrent une perspective plus optimiste qu'à la fin de 2014. La BCE a revu ses projections internes quant à la croissance du produit intérieur brut pour les trois prochaines années. Elle s'attend par ailleurs à un rebond de l'inflation, qui pourrait s'établir à 1,5 % en 2016. Les révisions des bénéfices des sociétés commencent à privilégier les marchés européens, profitant ainsi de l'assouplissement monétaire de la banque centrale, de la faiblesse de l'euro et des faibles coûts de l'énergie.

Par conséquent, nous avons fait des placements tactiques sur les marchés boursiers internationaux. Nous avons augmenté notre répartition cible en actions en réduisant leur sous-pondération par rapport à la composition stratégique à long terme 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. 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.