

PORTEFEUILLES EMBLÈME

La gestion des portefeuilles par l'équipe de surveillance Emblème

Les portefeuilles Emblème Empire Vie sont un programme qui vous permet de diversifier vos placements en une seule décision. Notre questionnaire simple vous guidera vers l'un de nos six portefeuilles allant de conservateur à dynamique en fonction de votre horizon de placement, de votre tolérance au risque et de vos objectifs de placement. Nous offrons, selon vos besoins, les portefeuilles Emblème¹ sous forme de fonds communs de placement et les portefeuilles FPG Emblème² sous forme de fonds distincts.

Quels sont les avantages des portefeuilles Emblème?

Ils offrent de nombreux avantages aux investisseurs. Leurs placements sont répartis de manière instantanée parmi une vaste gamme de catégories d'actifs, notamment les titres à revenu fixe, les actions canadiennes et les actions mondiales. Nous gérons les portefeuilles selon un style de placement discipliné qui met l'accent sur la protection contre les marchés baissiers afin de contribuer à préserver et à bâtir un patrimoine. L'équipe de surveillance Emblème gère la composition de l'actif au sein des portefeuilles de manière tactique. Elle rééquilibre la composition à mesure que les marchés évoluent pour tirer parti des occasions et tenter de réduire le risque au minimum.

Comment les portefeuilles sont-ils gérés?

Chaque portefeuille Emblème est construit selon une composition stratégique de l'actif à long terme : il est constitué de titres à revenu fixe, d'actions canadiennes et d'actions mondiales.

Sur une base descendante, nous évaluons continuellement les catalyseurs clés du marché, tels que les valorisations, la trajectoire de la croissance des bénéficiaires, les conditions économiques ainsi que les politiques monétaire et budgétaire. Ces analyses nous aident à établir des attentes de rendement pour chacune des principales régions. Nous passons aussi beaucoup de temps à analyser les risques propres à chaque marché d'importance.

Sur une base ascendante, nous construisons les portefeuilles en suivant un style de placement prudent et axé sur la valeur. Nous comparons nos notes sur les occasions boursières que nous avons repérées dans différentes régions afin de déterminer si des occasions se démarquent dans un marché en particulier.

Quels avantages cette méthode vous a-t-elle permis de constater?

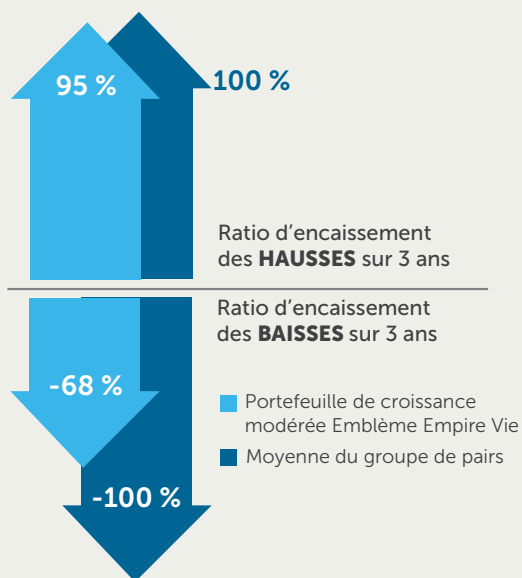
Notre processus de placement a permis de générer de solides rendements absolus et ajustés en fonction du risque au fil du temps. Prenons le Portefeuille de croissance modérée Emblème : il a dégagé un rendement de 8,23 % en moyenne par année au cours de son historique de trois ans³, et ce, avec moins de volatilité que son indice de référence⁴.

Nous nous concentrons sur les actions qui, à notre avis, constituent des titres de grande qualité évalués de manière attrayante. Par conséquent, le Portefeuille de croissance modérée Emblème a présenté de meilleures caractéristiques de protection contre les baisses lors des replis boursiers. Son ratio d'encaissement de baisses s'établit à 68 % pour les trois dernières années : il n'a donc perdu en moyenne que 68 % de la baisse subie par la moyenne de son groupe de pairs lors des baisses des marchés sur cette période. De manière générale, cette stratégie a permis d'atténuer le risque et de procurer un rendement plus stable à nos investisseurs.

De plus, son ratio d'encaissement de hausses sur trois ans est de 95 %. Ce résultat signifie que le fonds a gagné 95 % de la hausse de la moyenne de son groupe de pairs lors des hausses des marchés sur cette période.

Les portefeuilles Emblème offrent aux investisseurs le meilleur des deux mondes : une protection solide en cas de marchés baissiers et une participation solide aux marchés haussiers.

Protection contre les marchés baissiers | Participation aux marchés haussiers



Ratios d'encasement de hausses et de baisses⁵

Les ratios d'encasement de hausses et de baisses indiquent comment un fonds s'est comporté par rapport à un indice de référence durant les marchés haussiers et baissiers :

- Un ratio d'encasement de hausses de plus de 100 signifie que le fonds a généralement surpassé son indice de référence lors des périodes de rendement positif de cet indice.
- Un ratio d'encasement de baisses inférieur à 100 indique que les pertes du fonds ont été inférieures à celles de son indice de référence lors des périodes de rendement négatif de cet indice.

Quel rôle l'équipe de surveillance Emblème joue-t-elle?

L'équipe de surveillance gère les décisions de répartition tactique de l'actif pour les portefeuilles. La répartition tactique de l'actif a pour objectif d'améliorer les rendements ajustés au risque en rééquilibrant modestement la composition de l'actif des portefeuilles au moment où les conditions changent.

De quelle façon les membres de l'équipe de surveillance collaborent-ils?

Nos spécialistes réunissent une grande expertise dans les catégories d'actifs de base, notamment les titres à revenu fixe, ainsi que les actions canadiennes, américaines et internationales. Les membres de l'équipe se rencontrent sur une base régulière pour discuter des marchés et des occasions pour chacune des catégories d'actifs. Nous travaillons tous au même étage : cette proximité nous permet de nous rencontrer plus facilement pour échanger nos idées.

Quelles sont les perspectives de l'équipe de surveillance?

La performance récente du marché boursier américain appuie notre point de vue voulant qu'il soit le plus résilient 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 surpondérons les actions, en particulier les actions étrangères telles que celles des États-Unis. Nous croyons que les actions américaines présentent les caractéristiques de protection contre les baisses les plus intéressantes après la prise en compte de l'effet du change. Nous publions des mises à jour sur le site empirelifeinvestments.ca/fr chaque fois que l'équipe fait un changement à la répartition de l'actif.

Cette gestion active contribue à protéger les placements des investisseurs en période de marchés baissiers et à tirer parti des occasions en période de marchés haussiers.

¹ Les fonds communs de placement sont offerts par Placements Empire Vie Inc.

² Placements Empire Vie Inc. est une filiale en propriété exclusive de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie. Placements Empire Vie Inc. est le gestionnaire de portefeuille des fonds distincts de l'Empire Vie. Les portefeuilles FPG Emblème investissent actuellement principalement dans des parts de fonds communs de placement Empire Vie.

³ Les rendements du Portefeuille de croissance modérée Emblème Empire Vie (série A) pour chaque période, au 31 août 2016, sont les suivants : 5,73 % sur 1 an; 8,23 % sur 3 ans; 7,40 % depuis la création. Les taux de rendement sont calculés déduction faite des charges, des frais de gestion et des frais d'administration.

⁴ Mesuré selon un écart-type sur 3 ans au 31 août 2016 – Portefeuille de croissance modérée Emblème (série A) : 5,67 %; indice de référence du fonds : 5,97 % (indice de référence : 35 % indice obligataire universel FTSE TMX Canada, 20 % indice composé S&P/TSX, 20 % indice S&P/TSX 60, 5 % indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX, 10 % indice MSCI EAEO, 10 % indice S&P 500).

⁵ Morningstar Research Inc., le 31 août 2016. Les ratios d'encassement sont une mesure statistique du rendement global d'un gestionnaire de placement. Les ratios d'encassement de baisses et de hausses comparent la performance d'un gestionnaire de placement à celle d'un indice de référence au cours, respectivement, des périodes de baisses ou de hausses de cet indice. Le ratio d'encassement de hausses d'un fonds donné est obtenu en isolant ses rendements mensuels et ceux de l'indice durant les périodes de rendement positif de celui-ci, en établissant leur rendement composé respectif et en divisant le rendement composé du fonds par le rendement composé de l'indice durant cette période. Le ratio d'encassement de baisses d'un fonds donné est obtenu en isolant ses rendements mensuels et ceux de l'indice durant les périodes de rendement négatif de celui-ci, en établissant leur rendement composé respectif et en divisant le rendement composé du fonds par le rendement composé de l'indice durant cette période. Les ratios d'encassement de hausses et de baisses sont plus utiles sur de longues périodes.

Placements Empire Vie Inc. est le gestionnaire des portefeuilles Emblème Empire Vie (les « portefeuilles »). Les parts des fonds ne sont disponibles que dans les provinces où elles pourraient être légalement mises en vente et seulement par les personnes autorisées à vendre de telles parts. Un placement dans les fonds communs 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.

Les contrats de fonds distincts sont établis par L'Empire, Compagnie d'Assurance-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. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.

Aucune déclaration de la présente ne constitue, ni ne devrait constituer un conseil de placement ou une recommandation d'acheter ou de vendre un titre particulier par les portefeuilles, les fonds ou leur gestionnaire, Placements Empire Vie Inc.

Placements Empire Vie Inc. et ses sociétés affiliées déclinent toute responsabilité quant au mauvais usage ou aux omissions concernant l'information contenue dans ce document. Veuillez demander conseil à des professionnels avant de prendre une quelconque décision.

^{MD} Marque déposée de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.