

# FPG MULTISTRATÉGIE DE L'EMPIRE VIE

## FONDS DISTINCTS

Fonds de placement garanti de l'Empire Vie

En vedette :

**DAVE PATERSON, CFA**

Vice-président, Solutions de placement stratégiques Empire Vie



### Parlez-nous de vos antécédents et de votre expérience dans le secteur des placements.

Je travaille dans le secteur des placements depuis 1994. En 2002, j'ai lancé une firme spécialisée en recherche et en analyse des fonds communs de placement, des fonds indiciels et des fonds de couverture à l'intention des conseillers. Mon approche analytique combine des analyses quantitatives et de la recherche qualitative. Pour y arriver, j'ai créé un modèle d'évaluation de fonds pour examiner l'univers des fonds et identifier ceux qui

présentent des caractéristiques similaires à celles des fonds qui ont offert d'excellents rendements par le passé. Une fois que j'ai identifié ces fonds, j'effectue une analyse qualitative afin de mieux comprendre les gestionnaires de placement et les processus qu'ils utilisent pour générer ces rendements.

De plus, j'ai créé un modèle d'optimisation de portefeuille qui m'aide à bâtir des portefeuilles optimaux offrant aux investisseurs un équilibre efficace entre le risque et le rendement.

### En quoi consistent les FPG multistratégie de l'Empire Vie?

Cette gamme de fonds distincts procure une exposition à des fonds négociés en bourse (FNB) et à des fonds gérés activement provenant de tiers gestionnaires au sein d'une même solution de placement. Une diversification instantanée par l'entremise de divers styles de placement et d'une gestion tactique des actifs pour tirer parti des occasions du marché peut réduire le risque et procurer des rendements plus constants.

#### Composition de base en actions :

- FPG multistratégie d'actions canadiennes de l'Empire Vie
- FPG multistratégie d'actions mondiales de l'Empire Vie
- FPG multistratégie d'actions américaines de l'Empire Vie

#### Diversification au moyen de portefeuilles mondiaux équilibrés :

- FPG Portefeuille multistratégie conservateur mondial de l'Empire Vie
- FPG Portefeuille multistratégie équilibré mondial de l'Empire Vie
- FPG Portefeuille multistratégie de croissance modérée mondial de l'Empire Vie

#### Chaque FPG multistratégie de l'Empire Vie utilise trois approches de placement



### Assurance et placements

Avec simplicité, rapidité et facilité<sup>MD</sup>



## Quelle est votre philosophie de placement?

Ma philosophie de placement peut se résumer en une phrase : **réduire le risque au minimum afin de maximiser le rendement**. Je crois au fait de protéger le capital des investisseurs dans un contexte turbulent tout en tirant profit de la reprise des marchés. La meilleure façon d'y arriver est d'adopter une approche de conception de portefeuille disciplinée qui optimise le risque et maximise les avantages de la diversification.

## Quel est votre processus de placement?

Un portefeuille bien conçu vaut mieux que la somme de ses composantes individuelles. Il ne s'agit pas simplement d'un regroupement des « meilleurs fonds ». Il s'agit plutôt d'une composition de fonds de grande qualité qui s'harmonisent bien ensemble, offrant une diversification dans divers styles de placement, lieux géographiques et secteurs.

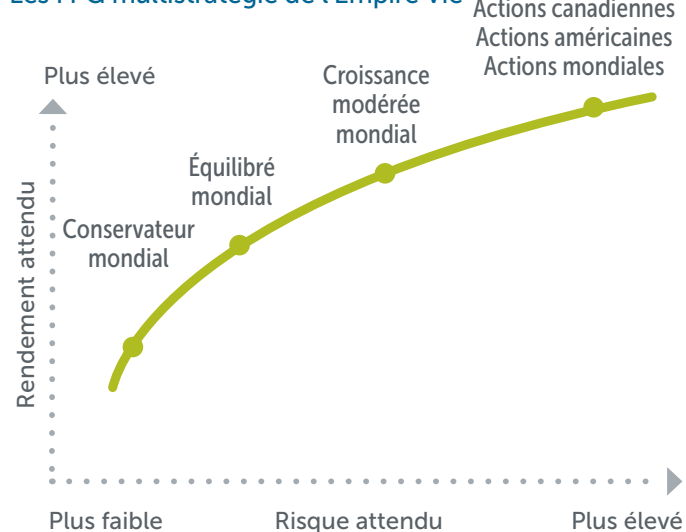
J'utilise une approche en plusieurs étapes incorporant tant l'analyse quantitative que l'analyse qualitative pour bâtir mes portefeuilles.

1. La première étape consiste en une **analyse quantitative** pour identifier les fonds qui ont offert les meilleurs rendements ou des rendements qui diffèrent de ce qu'on trouve dans un indice de marché large. Pour les découvrir, j'effectue une série d'analyses des schémas de rendements historiques et les compare à l'indice de référence le plus approprié. De plus, je compare le rendement d'un placement dans divers contextes de marché en me concentrant sur les fonds qui génèrent continuellement de bons revenus. Cette analyse permet de mettre l'accent seulement sur les fonds qui pourraient avoir le potentiel le plus élevé de fournir des rendements supérieurs à la moyenne.
2. L'étape suivante est une **analyse qualitative** de l'équipe de gestion des placements, notamment la génération d'idées, les critères d'achat et de vente et la gestion du risque. Je peux ainsi déterminer si les rendements historiques peuvent être reproduits et distinguer les gestionnaires qui ont eu de la chance de ceux qui sont talentueux.
3. Le **processus de structuration de portefeuille** que j'utilise est fondé sur les travaux de Harry Markowitz, qui a remporté le prix Nobel d'économie en 1990 pour sa théorie moderne du portefeuille. La prémisse de cette théorie est de trouver la composition optimale de placements pour offrir le taux de rendement attendu le plus élevé pour chaque unité de risque.

Chaque FPG multistratégie a une cible de rendement prospective, une estimation de la volatilité attendue et le revenu historique sur lequel mesurer la corrélation. La corrélation est un aspect important de cette approche parce qu'elle mesure la similitude du schéma de rendement de deux placements. Dans un monde idéal, je combinerais des placements qui présentent des schémas ou une corrélation de rendement très différents, qui maximiseraient la diversification.

J'insère alors l'estimation du rendement et de la volatilité dans le modèle afin de trouver la combinaison de placements qui maximise le rendement et réduit le risque au minimum.

## Les FPG multistratégie de l'Empire Vie



Une fois cette composition établie, je soumetts les FPG multistratégie à divers tests, notamment la simulation Monte-Carlo et l'analyse de scénarios. Si les résultats sont très différents des attentes, j'effectue une analyse pour comprendre la divergence, puis je retravaille les combinaisons et les teste jusqu'à ce que les attentes et les résultats des tests correspondent.

4. Je **surveille** chaque FPG multistratégie de façon régulière. Si un aspect ne répond pas aux attentes, j'effectue un examen détaillé afin de comprendre d'où vient l'anomalie. Au besoin, je réaligne la composition de l'actif de façon tactique pour améliorer le rapport risque-rendement.

## Quand et comment les ajustements tactiques sont-ils effectués?

Chaque FPG multistratégie de l'Empire Vie présente une « composition cible de l'actif ». Selon le rendement et les occasions du marché, il est possible d'ajuster cette composition afin de mieux positionner le fonds. Il existe deux types d'ajustements.

J'utilise l'**ajustement défensif** lorsque je dois faire preuve de prudence et obtenir une protection contre les ventes massives. Dans le cas des FPG multistratégie d'actions (canadiennes, américaines et mondiales), il pourrait s'agir de se concentrer sur des fonds de plus grande qualité et moins volatils. Dans le cas des FPG Portefeuilles multistratégie mondiaux (conservateur, équilibré et croissance modérée), il s'agit généralement d'un positionnement plus défensif de la composante en actions, possiblement combinée avec un léger déplacement de l'actif des actions vers les titres à revenu fixe.

Je pourrais effectuer un **ajustement opportuniste** en réalignant légèrement la composition de l'actif. Cette situation survient généralement après une vente massive dans une région ou un secteur du marché. Je tiens compte de divers facteurs, notamment l'évaluation, la force relative, l'opinion du marché et d'autres éléments de base. Un ajustement tactique ne surviendra que s'il est hautement probable que le FPG multistratégie prenne de la force et que l'investisseur en reçoive un avantage concret.

### Pourquoi est-il important pour les investisseurs de tenir compte de ces solutions de placement?

Le processus de placement a pour objectif de maximiser le rendement pour le niveau de risque, puisque les investisseurs devraient être adéquatement rémunérés pour les risques qu'ils acceptent de prendre. Cela signifie que les investisseurs pourraient subir moins de volatilité tout en obtenant un taux de rendement adéquat à long terme, ce qui leur permettrait de maintenir leurs placements lors des marchés incertains.

### Comment les FPG multistratégie atténuent-ils les risques et augmentent-ils la diversification?

L'un des points fondamentaux de mon processus de structuration est de comprendre et de gérer le risque. Les FPG multistratégie de l'Empire Vie se fondent principalement sur des indices pondérés de capitalisation boursière de base, créant une base solide pour offrir une exposition au marché dans son ensemble. Ensuite, j'applique de façon successive diverses stratégies bêta intelligentes, qui offrent une exposition à divers style et approches de placement. Ces placements sont pondérés au moyen de diverses mesures, notamment les données fondamentales, les dividendes ou les approches de facteurs. Enfin, je fais appel à des gestionnaires actifs de grande qualité qui offrent le potentiel de générer un rendement alpha et de protéger le capital.

La combinaison de ces différents styles et approches, plus particulièrement lorsqu'on les associe à notre gamme de fonds actuels de l'Empire Vie, procure aux investisseurs une solution de placement réellement diversifiée.

### Quels sont les avantages des FPG multistratégie de l'Empire Vie?

- **Diversification** : Historiquement, l'exposition à divers styles de placement, lieux géographiques et secteurs aide à procurer des rendements plus constants.
- **Gestion tactique** : Les ajustements tactiques en continu tirent parti des occasions du marché.
- **Accent sur la gestion du risque** : Un équilibre efficace entre le risque et le rendement peut permettre à vos clients d'éviter les montagnes russes et faire en sorte qu'il soit plus facile pour eux de maintenir leurs placements.
- **Protection contre les marchés baissiers** : Nous avons conçu et positionné ces FPG afin de contribuer à protéger le capital en cas de marchés baissiers.
- **Surveillance par des experts** : Des mesures de surveillance continue et de diligence raisonnable assurent que les portefeuilles respectent leur mandat.
- **Complémentarité** : Ces FPG peuvent être utilisés avec les fonds de placement garanti de l'Empire Vie axés sur la valeur afin d'offrir une diversification de placement efficace.
- **Choix** : Ces solutions de placement offrent une protection du capital ainsi qu'une croissance basée sur le niveau de risque souhaité en une seule décision.

### Comment les FPG multistratégie se comparent-ils à d'autres produits de FPG de l'Empire Vie?

Les FPG multistratégie sont conçus comme le fondement d'un portefeuille bien diversifié, et peuvent être utilisés comme fonds individuels dans le portefeuille d'un investisseur. Ils peuvent aussi compléter les FPG orientés sur la valeur de l'Empire Vie en offrant une exposition à divers styles et approches de placement.

### Quelles sont vos perspectives sur les FPG multistratégie?

Je fais preuve d'un optimisme prudent quant aux perspectives des marchés boursiers canadiens. Dans ce contexte, j'adopte une approche plutôt prudente, et j'ai positionné la composante en actions en accordant une plus grande importance à des titres plus conservateurs.

Grâce à ce positionnement, je m'attends à ce que les FPG multistratégie suivent de près les marchés dans un environnement de fortes hausses, mais procurent une protection contre les baisses subites des marchés. À long terme, je m'attends à ce que les FPG multistratégie produisent de solides rendements ajustés selon le risque et présentent une volatilité inférieure à celle des marchés boursiers en général.

L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (Empire Vie) est une société fière d'être canadienne qui est en activité depuis 1923. Nous offrons une gamme de produits individuels et collectifs d'assurance vie et maladie, de placements et de retraite, y compris des fonds communs de placement par l'entremise de Placements Empire Vie Inc., notre filiale en propriété exclusive.

L'Empire Vie se classe parmi les 10 principaux assureurs vie au Canada<sup>1</sup> et jouit de la note A (Excellent) que lui a attribuée la firme A.M. Best<sup>2</sup>. Notre mission est d'aider les Canadiens et les Canadiennes à accumuler un patrimoine, à générer un revenu et à atteindre la sécurité financière avec simplicité, rapidité et facilité.

Suivez-nous sur les réseaux sociaux avec l'identifiant @EmpireVie ou visitez notre site Web au [www.empire.ca](http://www.empire.ca) pour obtenir plus de détails.

<sup>1</sup> Selon le total des actifs dans les documents du 31 décembre 2018 déposés auprès du BSIF.

<sup>2</sup> Le 14 juin 2019. Pour obtenir la note la plus récente, visitez le [www.ambest.com](http://www.ambest.com).

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

Ce document comprend de l'information prospective fondée sur le point de vue de l'Empire Vie à la date indiquée et peut changer sans préavis. Les renseignements contenus dans ce document sont présentés à des fins d'information générale uniquement et ne visent pas à donner des conseils de placement exhaustifs. Veuillez demander conseil à des professionnels avant de prendre une quelconque décision de placement. L'Empire Vie et ses sociétés affiliées déclinent toute responsabilité quant à l'utilisation ou à la mauvaise utilisation de cette information, ainsi qu'aux omissions relatives à l'information présentée dans ce document.

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



**Veillez communiquer avec votre représentant des ventes de l'Empire Vie pour obtenir plus d'information.**

Assurance et placements – Avec simplicité, rapidité et facilité<sup>MD</sup>

[www.empire.ca](http://www.empire.ca) [info@empire.ca](mailto:info@empire.ca)

INV-2614-FR-10/19

