



PORTEFEUILLES PROTECTION CANOE EV

Fonds distincts

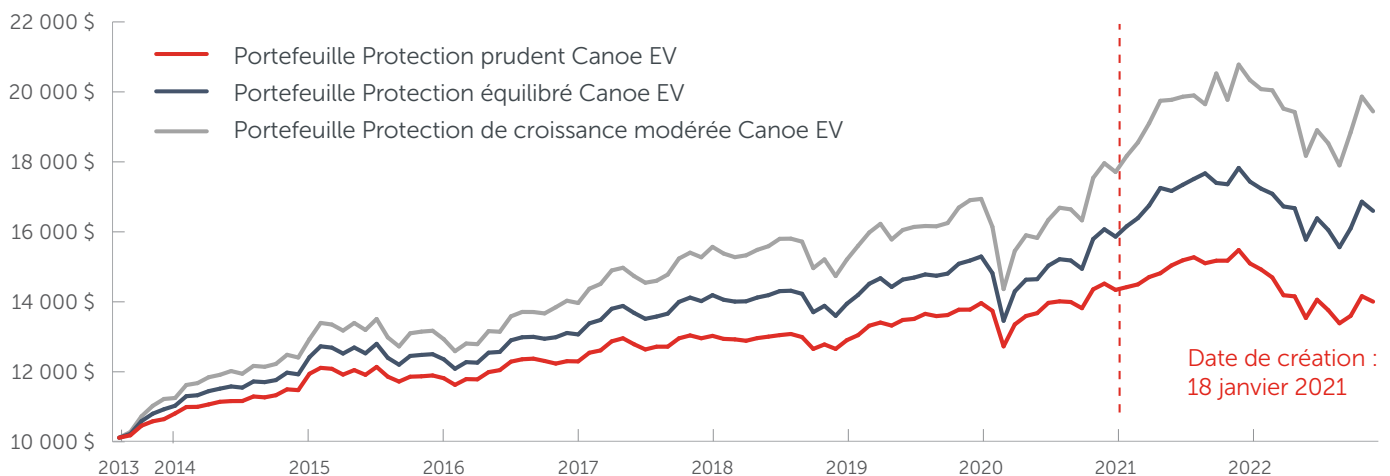
Mise à jour du quatrième trimestre de 2022

Commentaire sur le marché

Les marchés boursiers ont terminé l'année 2022 avec des gains solides au quatrième trimestre. L'indice MSCI EAEO a augmenté de près de 16 % au quatrième trimestre, mais a tout de même terminé l'année en baisse de 7,8 %. Les actions européennes ont obtenu le meilleur rendement, l'indice MSCI Europe ayant grimpé de 17,8 %, grâce à la solidité des secteurs des services financiers, des matières premières et de l'énergie. Un hiver plus doux, une baisse des prix de l'énergie et des perspectives économiques plus positives ont amélioré la confiance en Europe. Les actions asiatiques ont également été solides, grâce à la Chine, qui a assoupli sa politique zéro COVID-19, faisant grimper l'indice MSCI Chine de 12,5 %. Les actions nord-américaines ont progressé de façon importante, récupérant une partie des pertes de 2022 en partie grâce à une forte remontée en novembre dernier. L'indice S&P 500 a terminé le trimestre avec un gain de 6,1 %, un résultat similaire à celui de l'indice composé S&P/TSX (CAD).

► [Suite à la page 3](#)

Croissance de 10 000 \$



Source : Morningstar Research Inc., le 31 décembre 2022. **Les rendements sont une simulation des rendements passés en fonction de la pondération en pourcentage des placements sous-jacents des portefeuilles.** Les rendements indiqués sont basés sur le produit Portefeuilles Protection Canoe EV 75/75. Important : le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.

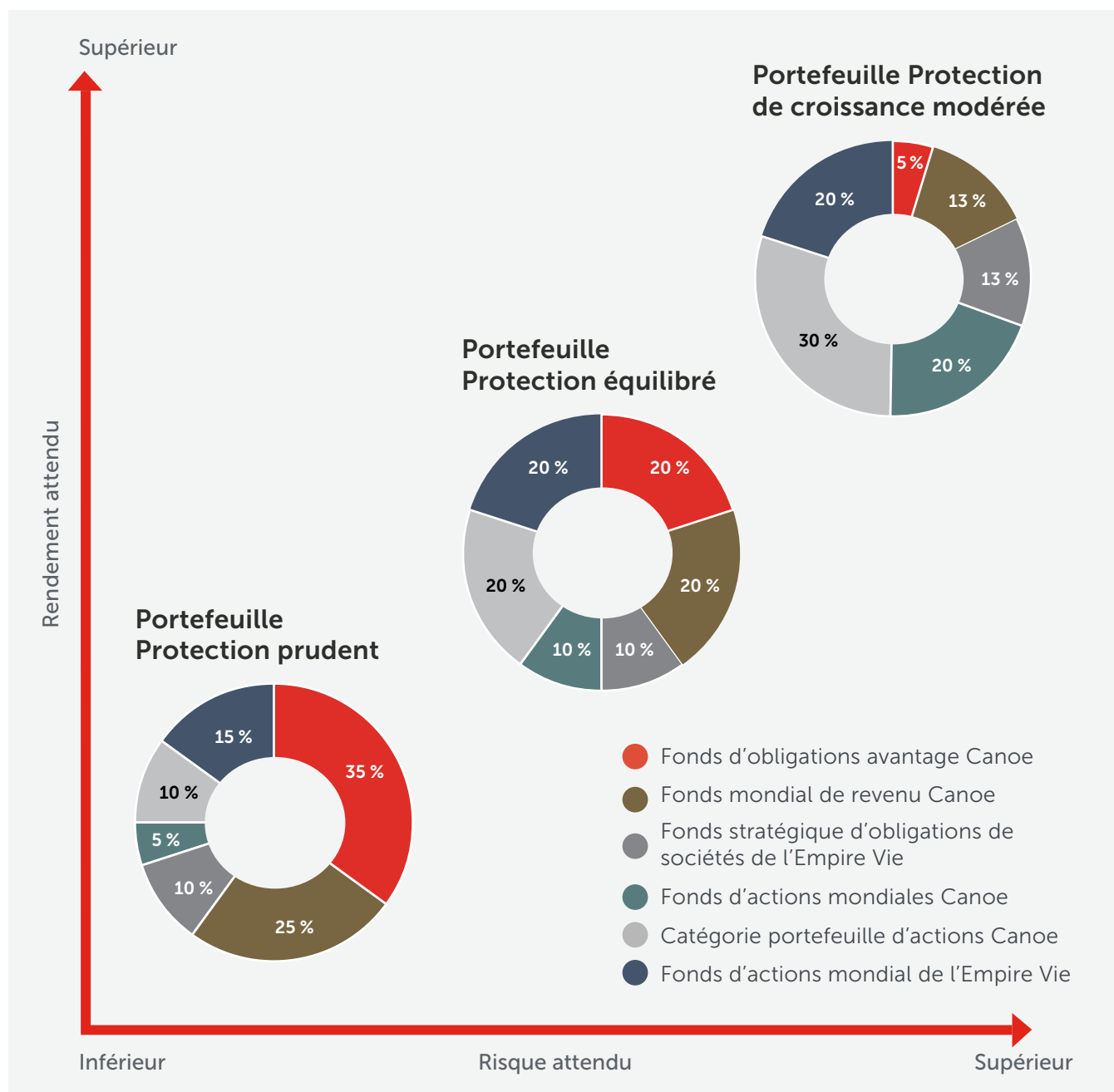


Trois Portefeuilles Protection pour répondre à vos objectifs

Il est simple de trouver le portefeuille qui répond à vos objectifs de placement. Choisissez entre le Portefeuille prudent, équilibré ou de croissance modérée :

- Diversification au moyen d'actions et de titres à revenu fixe canadiens et mondiaux
- Solution de placement canadienne gérée par des experts
- Rééquilibrage mensuel du portefeuille afin de maintenir la composition cible de l'actif
- Portefeuilles exclusifs à l'Agence d'Assurance Groupe Financier Mondial (GFM) du Canada

Diversification instantanée



Au 31 décembre 2022. Nous rééquilibrons mensuellement la répartition de l'actif des portefeuilles afin qu'elle corresponde à la répartition stratégique. Puisque nous arrondissons les valeurs, le total pourrait ne pas se chiffrer à 100 %.

► Suite de la page 1

Les marchés ont été volatils tout au long du quatrième trimestre alors que l'inflation semble avoir atteint un sommet. Les investisseurs ont commencé à anticiper un « pivot », qui verrait les banques centrales mondiales non seulement cesser d'augmenter les taux d'intérêt, mais aussi commencer à les réduire, ce qui entraînerait une remontée des actions. Les dirigeants des banques centrales ont réfuté cette idée en réaffirmant leur engagement à maîtriser l'inflation et en réitérant que les discussions sur une réduction potentielle étaient prématurées, ce qui a fait reculer les marchés.

Les marchés de titres à revenu fixe ont terminé l'année sur une note mitigée, alors que les banques centrales ont continué à relever leurs taux directeurs afin de freiner l'inflation. La Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux à deux reprises au cours du trimestre, portant le taux de ses fonds à 4,5 %. La situation est la même au Canada, où la Banque du Canada a terminé l'année avec un taux de financement à un jour de 4,25 %, soit plus de 400 points de base de plus qu'au début de l'année.

L'année 2022 a été assez unique, avec une forte baisse des actions et des titres à revenu fixe. D'un point de vue historique, lorsqu'il y a une volatilité accrue sur les marchés boursiers, les obligations ont souvent remonté, faisant contrepoids dans un portefeuille diversifié. Cela ne s'est pas produit cette fois-ci. Les banques centrales du monde entier ont porté leur attention sur la lutte contre l'inflation. Elles ont relevé les taux de manière dynamique, annulant tout flux potentiel vers des valeurs refuges. Lorsque les perspectives de taux commenceront à s'éclaircir, cette relation historique avec les titres à revenu fixe devrait revenir afin d'aider les investisseurs à se protéger contre le risque du marché des actions.

Examen des fonds

| Fonds | Catégorie | 3 mois | 1 an | Depuis la création du fonds |
|---|-----------------------------------|--------|--------|-----------------------------|
| Portefeuille Protection prudent Canoe EV 75/75 | Équilibrés à revenu fixe mondiaux | 3,95 | -10,28 | -3,59 |
| Classement par quartile | | 1 | 2 | |
| Nombre de fonds de la catégorie | | 331 | 331 | |
| Portefeuille Protection équilibré Canoe EV 75/75 | Équilibrés mondiaux neutres | 6,02 | -8,33 | 0,24 |
| Classement par quartile | | 1 | 1 | |
| Nombre de fonds de la catégorie | | 855 | 843 | |
| Portefeuille Protection de croissance modérée Canoe EV 75/75 | Équilibrés mondiaux d'actions | 7,90 | -6,89 | 3,76 |
| Classement par quartile | | 1 | 1 | |
| Nombre de fonds de la catégorie | | 941 | 941 | |

Source : Morningstar Research inc., le 31 décembre 2022.

Les portefeuilles ont obtenu des résultats solides au quatrième trimestre, mais ont tout de même terminé l'année en territoire négatif. Le Portefeuille Protection de croissance modérée Canoe EV est celui qui a obtenu le meilleur rendement, en hausse de 7,9 % pour le trimestre, mais a tout de même terminé l'année en baisse de 6,9 %. Le fonds a une composition de l'actif ciblée de 70 % en actions et de 30 % en titres à revenu fixe et en liquidités. En comparaison, le Portefeuille Protection prudent Canoe EV a gagné 4,0 % et, contrairement aux attentes, a obtenu le pire résultat pour l'année, en baisse de 10,3 %. L'absence de soutien provenant des obligations a contribué à amplifier les baisses pour ce portefeuille axé sur les titres à revenu fixe.

En examinant de plus près les portefeuilles, on remarque qu'une grande partie de la surperformance est attribuable aux positions en actions des portefeuilles, qui ont toutes enregistré des gains à deux chiffres au cours du trimestre. Le Portefeuille d'actions Canoe, un fonds d'actions axé sur les actions canadiennes, a obtenu le meilleur rendement avec une hausse de 12,6 %. Il a bénéficié de son positionnement plus défensif et axé sur la valeur dans un contexte de marché volatil. Les positions en titres à revenu fixe ont également bien fait, le Fonds mondial de revenu Canoe arrivant en tête de classement avec un gain de 1,7 %.

Perspectives

De nombreux défis s'annoncent à l'horizon. La guerre en Ukraine, une chaîne d'approvisionnement affaiblie et un marché du travail résilient ont convergé afin de créer l'inflation la plus élevée depuis des décennies. Les indicateurs récents montrent que l'inflation a probablement atteint un sommet, mais un nouveau resserrement des banques centrales est prévu à court terme. De plus, les effets des hausses massives des taux commencent à peine à se faire sentir sur l'économie globale, et beaucoup s'attendent à un ralentissement économique en 2023. Tant que les banques centrales ne changeront pas leur politique, les marchés boursiers et obligataires devraient rester volatils.

Dans cette conjoncture, il est souvent préférable d'avoir un portefeuille très diversifié, avec une exposition à un ensemble de catégories d'actifs, de régions géographiques et de styles de placements. Cette diversification peut s'avérer utile dans les périodes plus volatiles et incertaines, puisque chaque portefeuille se comporte différemment à divers moments du cycle économique et boursier. En raison de leur conception, les Portefeuilles Protection Canoe EV sont très bien diversifiés afin de renforcer leur résilience, ce qui leur permet d'obtenir des résultats dans un large éventail de contextes de marché.

► ► ► **Les Portefeuilles Protection Canoe EV vous offrent une protection qui suit l'évolution de votre vie. Communiquez avec votre agent ou votre agente de GFM pour obtenir de l'information additionnelle.**

Changement apporté aux fonds

Le 8 juillet 2022, Financière Canoe a intégré le Fonds de possibilités de crédit Canoe au Fonds mondial de revenu Canoe. Avant cette fusion, nous avons remplacé le Fonds de possibilités de crédit Canoe par le Fonds stratégique d'obligations de sociétés de l'Empire Vie. Le Fonds stratégique d'obligations de sociétés de l'Empire Vie est géré de façon active. Il s'agit d'un fonds pouvant investir n'importe où et ayant pour objectifs la préservation du capital et l'obtention d'un taux de rendement à long terme bien supérieur au taux d'inflation. Pour atteindre ces objectifs, le gestionnaire de portefeuille, Albert Ngo, utilise une approche opportuniste et axée sur la recherche, investissant dans des titres favorisant la bonne qualité du crédit, y compris des obligations à rendement élevé, des actions privilégiées, des obligations convertibles et des placements à taux variable. Ce changement permet au fonds de maintenir une exposition élevée aux obligations de moins bonne qualité; celles-ci devraient contribuer à obtenir des rendements supérieurs à ceux du marché obligataire à long terme.

* Les garanties sur les prestations à l'échéance et au décès sont réduites proportionnellement en fonction des retraits effectués.

© 2022 Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les données du présent document : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu, (2) ne peuvent être reproduites ni distribuées et (3) ne sont pas réputées comme étant exactes, complètes ou à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables de tout dommage ou de toute perte découlant de l'usage de ces données. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.

Les contrats sont établis par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie. L'information présentée dans ce document est fournie à titre indicatif seulement et ne doit pas être interprétée comme constituant des conseils juridiques, fiscaux, financiers ou professionnels. L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie décline 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. Veuillez demander conseil à des professionnels avant de prendre une quelconque décision.

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 (de la) titulaire du contrat, et la valeur du placement peut augmenter ou diminuer.** Veuillez lire la brochure documentaire, le contrat et les aperçus des fonds avant d'investir. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.

PORTEFEUILLE PROTECTION, PORTEFEUILLES PROTECTION et EV sont des marques de commerce de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie. EMPIRE VIE, Assurance et placements – Avec simplicité, rapidité et facilité^{MD} et le logo de l'Empire Vie sont des marques déposées de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie. CANOE, Financière Canoe et le dessin de Canoe sont des marques déposées de Financière Canoe LP et sont utilisées sous licence.

^{MD} Marque déposée de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie. Les polices sont établies par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie

259, rue King Est, Kingston ON K7L 3A8

Assurance et placements
Avec simplicité, rapidité et facilité^{MD}
empire.ca info@empire.ca 1 877 548-1881

