

FPG PORTEFEUILLES CANOE DE L'EMPIRE VIE

Mise à jour du quatrième trimestre de 2023

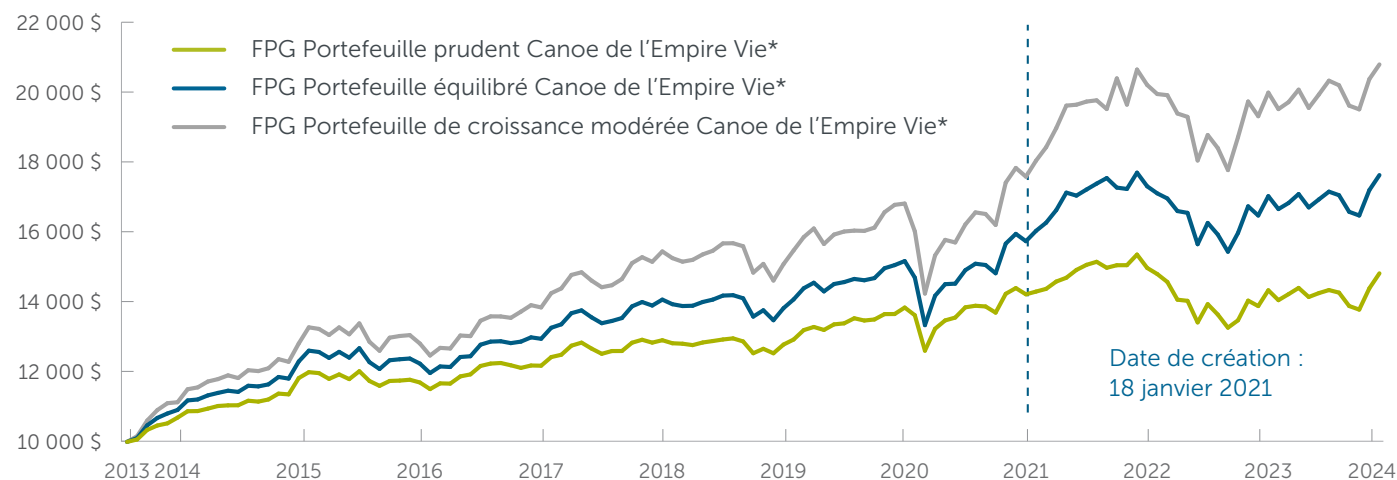
Commentaires sur le marché

Les marchés des titres à revenu fixe et des actions ont tous les deux rebondi au quatrième trimestre. Cette remontée en force a été profitable pour les investisseurs et les investisseuses. L'indice composé S&P/TSX a progressé de 8,1 %, tandis que l'indice des obligations universelles FTSE Canada s'est inscrit en hausse de 8,3 % en raison de la chute des taux. Le sentiment sur le marché a changé, un scénario « d'atterrissage en douceur » étant le plus probable pour la nouvelle année. Les marchés boursiers ont terminé l'année en force, générant des rendements impressionnants au fil du dernier trimestre. En octobre, la croissance a été majoritairement négative; cependant, les marchés ont rebondi en novembre et en décembre, notamment grâce à la chute des taux obligataires et aux prévisions selon lesquelles les banques centrales allaient cesser les hausses de taux plus tôt que tard.

À la suite de la dernière réunion de l'année de la Réserve fédérale américaine, les investisseurs et les investisseuses ont présumé que les commentaires du président Jerome Powell (ou, dans certains cas, son silence) étaient un signe que les hausses de taux étaient terminées, et que des baisses étaient imminentes. Ainsi, prévoyant un atterrissage en douceur, les investisseurs et les investisseuses ont modifié leur portefeuille en conséquence, ce qui leur a permis de générer des rendements favorables.

► [Suite à la page 3](#)

Rendement hypothétique de 10 000 \$ basé sur les rendements passés des fonds sous-jacents¹



Source : Morningstar Research Inc., au 31 décembre 2023.

* Nous donnons ici le nom de marketing du fonds. Le nom juridique du fonds exclut « de l'Empire Vie » et « FPG » et comprend « Portefeuille Protection » au début du nom et « Canoe EV » à la fin.

Assurance et placements

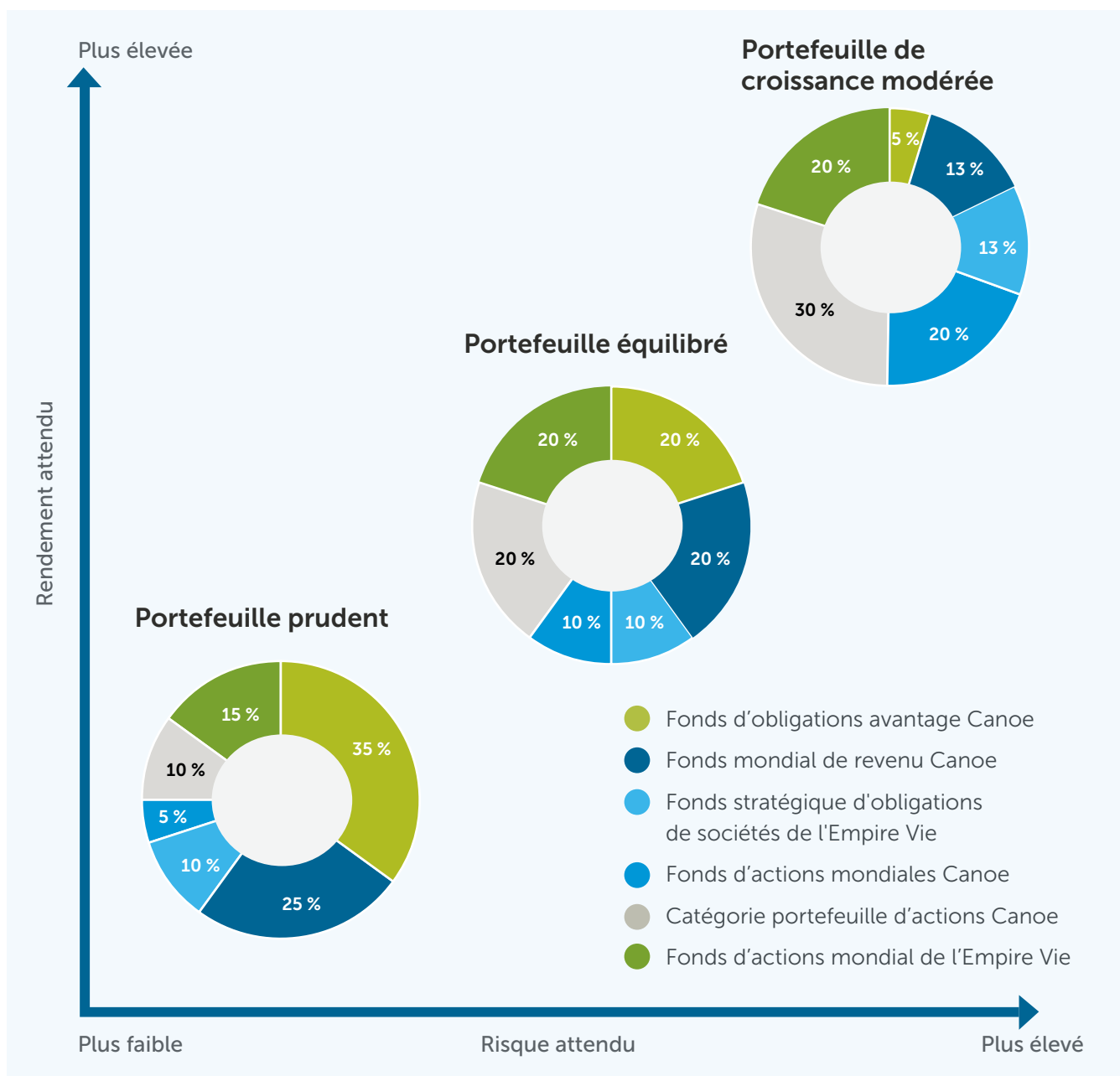
Avec simplicité, rapidité et facilité^{MD}



Raisons d'investir

- Bilan de rendement** – Constitué d'une combinaison de fonds qui ont fait preuve de résilience au fil de différents cycles des marchés
- Société fièrement canadienne gérée au Canada** – Gestionnaires de placement canadiens primés² qui investissent pour les Canadiens et les Canadiennes en adoptant une perspective globale
- Répartition stratégique de l'actif** – Une approche de placement à long terme qui cherche à s'aligner sur les objectifs des investisseurs et des investisseuses

Diversification instantanée



Au 31 décembre 2023. Nous rééquilibrions 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 %.

² L'Empire Vie a remporté deux trophées FundGrade A+ 2023 de Fundata pour le FPG de répartition de l'actif de l'Empire Vie et le FPG Portefeuille de croissance modérée Canoe de l'Empire Vie. En 2023, Financière Canoe a remporté cinq trophées FundGrade A+ de Fundata, notamment pour la Catégorie portefeuille d'actions Canoe et le Fonds d'actions mondiales Canoe. La même année, Financière Canoe a également remporté des prix LSEG Lipper Fund dans les catégories suivantes : meilleur fonds d'actions principalement canadiennes (période de trois ans), et meilleur fonds équilibré tactique (périodes de trois, cinq et dix ans). Veuillez consulter la dernière page de ce document pour obtenir de l'information additionnelle sur ces récompenses.

► Suite de la page 1

Sur le plan des styles et des facteurs, la croissance a surclassé la valeur au cours du trimestre. L'indice de croissance MSCI a gagné 10,6 %, contre 8,8 % pour l'indice MSCI Monde et 6,8 % pour l'indice de valeur MSCI Monde.

Dans l'attente d'un nouveau régime de marché, les actions de qualité, de momentum et à faible capitalisation ont surclassé les titres du marché dans son ensemble. L'indice de qualité MSCI Monde a bondi de 9,8 %, tandis que l'indice de petite et moyenne capitalisation MSCI Monde et l'indice de momentum MSCI Monde ont tous deux gagné 9,4 %. Pour sa part, le facteur de faible volatilité s'est avéré le plus faible du trimestre, avec une croissance modeste de 4,2 %.

Les titres à revenu fixe ont progressé en parallèle avec les actions au quatrième trimestre, c'est-à-dire qu'ils ont généré des rendements solides à tous les égards. Les obligations étrangères ont terminé le trimestre en territoire positif, bien qu'elles aient accusé un retard en comparaison avec les obligations canadiennes.

Comme le marché des actions, le marché des obligations a réagi avec optimisme à l'annonce de décembre sur les taux d'intérêt. Les obligations ont rebondi tandis que les taux obligataires ont chuté, compte tenu de l'attente selon laquelle les banques centrales allaient réduire les taux d'intérêt dans un avenir proche. Dans ce contexte, ce sont les secteurs des marchés obligataires hautement sensibles aux taux d'intérêt qui ont rebondi; précisément, les obligations de longue durée ont considérablement surpassé celles de courte durée, et les obligations d'État ont surclassé les obligations de sociétés.

Les taux obligataires ont terminé l'année dans le bas de la courbe de taux. En décembre, le rendement des obligations à 2 ans est passé de 4,20 % à 3,88 %, celui des obligations à 5 ans de 3,64 % à 3,17 %, et celui des obligations à 10 ans a reculé de 46 points de base pour s'établir à 3,10 % en fin de trimestre.

Examen des fonds

Fonds ³	Catégorie de l'assurance au Canada	3 mois	1 an	2 ans	Depuis la création
FPG Portefeuille prudent Canoe de l'Empire Vie	Titres équilibrés à revenu fixe mondiaux	6,1	5,1	-2,9	-0,7
Classement par quartile		3	4	3	-
Nombre de fonds de la catégorie		357	348	333	-
FPG Portefeuille équilibré Canoe de l'Empire Vie	Fonds équilibrés neutres mondiaux	5,8	5,5	-1,7	2,0
Classement par quartile		4	4	2	-
Nombre de fonds de la catégorie		895	878	833	-
FPG Portefeuille de croissance modérée Canoe de l'Empire Vie	Fonds équilibrés mondiaux d'actions	5,5	6,3	-0,5	4,6
Classement par quartile		4	4	1	-
Nombre de fonds de la catégorie		982	971	956	-

Source : Morningstar Research Inc., au 31 décembre 2023.

³ Rendements annuels composés : les rendements de moins de 1 an sont des taux de rendement simples. Tous les autres rendements sont des taux de rendement annuels composés. Tous les taux de rendement sont calculés déduction faite des charges, des frais de gestion et des frais d'administration.

Les FPG Portefeuilles Canoe de l'Empire Vie ont terminé l'année en force; ils ont généré des rendements solides et ont affiché des rendements positifs pour le trimestre et l'année. Le FPG Portefeuille prudent Canoe de l'Empire Vie a progressé de 6,1 %. Sur la même période, le FPG Portefeuille équilibré Canoe de l'Empire Vie, qui cible une composition égale d'actions et d'obligations, a gagné 5,8 % et le FPG Portefeuille de croissance modérée Canoe de l'Empire Vie, qui lui est essentiellement axé sur la croissance, a progressé de 5,5 %.

Si l'on regarde le rendement de plus près, le sous-rendement provient en grande partie du côté des actions des portefeuilles. En ce qui concerne le FPG Portefeuille équilibré Canoe de l'Empire Vie, le portefeuille

d'actions Canoe est celui qui a le plus pesé sur le rendement du trimestre. Il investit dans des sociétés à grande capitalisation de qualité élevée dont les titres se négocient à des valorisations intéressantes ainsi que dans des actions de croissance à petite et à moyenne capitalisation. Le fonds a gagné 4,9 % pour ce trimestre, à la traîne par rapport à l'indice composé S&P/TSX, qui a progressé de 8,1 %. Le Fonds d'obligations avantage Canoe a obtenu le meilleur rendement; il a maintenu une durée en phase avec le marché des obligations canadiennes dans son ensemble et a progressé de 8,2 % au cours du trimestre.

Perspective

Il semble désormais que le cycle de hausse des taux ait pris fin et que l'attention soit maintenant portée sur le moment où les banques centrales commenceront à réduire les taux d'intérêt, et de combien. Cette attente du marché s'est traduite par une baisse significative des taux obligataires à la fin du trimestre, alors que les réductions ont été intégrées dans les prix des actions et des obligations.

Cependant, au cours des premiers jours de 2024, ce positionnement dynamique s'est légèrement réduit, car les premières réductions attendues des taux de la part des banques centrales ont été repoussées. Malgré la possibilité d'une diminution des taux en 2024, le scénario « d'atterrissage en douceur » tant attendu est loin d'être une certitude, puisque les inquiétudes concernant un ralentissement économique persistent.

Les tensions géopolitiques actuelles représentent également une source d'inquiétude. La poursuite de celles-ci pourrait entraîner une augmentation des prix des produits importés et du pétrole, ce qui réalimenterait les pressions inflationnistes et aurait une incidence négative sur l'économie.

Malgré l'optimisme que nous avons observé à la fin de 2023, l'année à venir s'annonce une autre année potentiellement difficile pour les investisseurs et les investisseuses. Dans ce type d'environnement, nous pensons que la conception d'un portefeuille résilient et diversifié en matière de catégories d'actifs, de régions et de styles de placement est la meilleure façon de se prémunir contre une grande variété de résultats potentiels.

Une perspective globale axée sur les titres canadiens

Les FPG Portefeuilles Canoe de l'Empire Vie combinent le style de gestion de portefeuille des gestionnaires de placements primés⁴ de Placements Empire Vie et de Financière Canoe – des entreprises fièrement canadiennes de gestion de placements qui adoptent un horizon à long terme dans la constitution des portefeuilles, en gardant les investisseuses et investisseurs canadiens à l'esprit.



⁴ L'Empire Vie a remporté deux trophées FundGrade A+ 2023 de Fundata pour le FPG de répartition de l'actif de l'Empire Vie et le FPG Portefeuille de croissance modérée Canoe de l'Empire Vie. En 2023, Financière Canoe a remporté cinq trophées FundGrade A+ de Fundata, notamment pour la Catégorie portefeuille d'actions Canoe et le Fonds d'actions mondiales Canoe. La même année, Financière Canoe a également remporté des prix LSEG Lipper Fund dans les catégories suivantes : meilleur fonds d'actions en majorité canadiennes (période de trois ans), et meilleur fonds équilibré tactique (périodes de trois, cinq et dix ans).



Pour en savoir plus, visitez www.empire.ca/fr/portefeuillescanoe ou consultez votre conseiller ou conseillère en sécurité financière.

© 2023 Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les données de la présente : (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'utilisation de cette information. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs. La note FundGrade A+® est utilisée avec la permission de Fundata Canada Inc., tous droits réservés. Les trophées FundGrade A+ annuels sont présentés par Fundata Canada Inc. afin de déterminer « la crème de la crème » des fonds de placement canadiens. La note FundGrade A+ est complémentaire aux notes mensuelles FundGrade et est calculée à la fin de chaque année civile. Le système de notation FundGrade évalue les fonds en fonction de leur rendement ajusté au risque, mesuré par le ratio de Sharpe, le ratio de Sortino et le ratio d'information. Le résultat pour chaque ratio est calculé individuellement, sur des périodes de 2 à 10 ans. Les résultats sont alors équipondérés afin de calculer une note mensuelle FundGrade. Ainsi, 10 % des fonds gagnent la note A, 20 % des fonds obtiennent la note B, 40 % des fonds reçoivent la note C, 20 % des fonds recueillent la note D et 10 % des fonds reçoivent la note E. Tous les fonds admissibles doivent avoir reçu une note FundGrade chaque mois au cours de l'année précédente. Les notes mensuelles FundGrade de « A » à « E » reçoivent des notations allant respectivement de 4 à 0. Le résultat moyen d'un fonds détermine sa moyenne cumulative pondérée (MCP). Tout fonds possédant une MCP de 3,5 ou plus reçoit un trophée FundGrade A+. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le site Web www.FundGradeAwards.com. Même si Fundata fait de son mieux pour s'assurer de la fiabilité et de la précision des données contenues dans la présente, elle n'en garantit pas l'exactitude.

Prix LSEG Lipper, ©2023 LSEG. Tous droits réservés. Utilisé sous licence. Les prix LSEG Lipper sont attribués en fonction du classement Lipper Leader pour la constance des rendements, c'est-à-dire le rendement corrigé du risque sur des périodes de 36, 60 et 120 mois. Dans chaque catégorie, les fonds se classant dans la première tranche de 20 % deviennent les fonds « Lipper Leaders » pour la constance de leurs rendements et se voient attribuer la cote de 5. La cote 4 est attribuée aux fonds faisant partie de la deuxième tranche de 20 %, la cote 3, aux fonds compris dans la troisième tranche de 20 %, la cote 2, aux fonds formant la quatrième tranche de 20 %, et la cote 1, aux fonds de la dernière tranche de 20 %. Le fonds Lipper Leader qui se classe premier pour la constance du rendement (rendement réel) dans chaque catégorie admissible se voit décerner le prix « LSEG Lipper Fund Award ». Pour plus de détails, consultez le site www.lipperfundawards.com. LSEG Lipper fait des efforts raisonnables pour assurer l'exactitude et la fiabilité des données contenues dans le présent document, mais n'en garantit pas l'exactitude. Les cotes Lipper Leader changent chaque mois. La Catégorie portefeuille de répartition d'actifs Canoe, série F, s'est vu décerner le prix LSEG Lipper 2023 dans la catégorie Équilibré tactique pour la période de trois ans qui s'est terminée le 31 juillet 2023 parmi un total de 52 fonds classés, pour la période de cinq ans qui s'est terminée le 31 juillet 2023 parmi un total de 49 fonds classés, et pour la période de dix ans qui s'est terminée le 31 juillet 2023 parmi un total de 22 fonds classés. Les notes LSEG Lipper Leader correspondantes attribuées au Fonds pour la même période sont les suivantes : s. o. (un an), 5 (trois ans), 5 (cinq ans), 5 (dix ans). La Catégorie portefeuille d'actions Canoe, série F, a remporté le prix LSEG Lipper 2023 dans la catégorie Actions en majorité canadiennes pour la période de trois ans qui s'est terminée le 31 juillet 2023, parmi un total de 63 fonds classés. Les notes LSEG Lipper Leader correspondantes attribuées au Fonds pour la même période sont les suivantes : s. o. (un an), 5 (trois ans).

¹ **Estimations pour l'illustration d'un rendement hypothétique de 10 000 \$.** Un modèle de portefeuille ayant fait l'objet d'un contrôle ex post a été utilisé pour générer les rendements hypothétiques illustrés dans le graphique ci-dessus pour les FPG Portefeuilles Canoe de l'Empire Vie (« les fonds ») pour toutes les dates antérieures au 18 janvier 2021, date du lancement des fonds. Le modèle a utilisé les répartitions de titres détenus dans le fonds au moment de son lancement et les rendements historiques des titres sous-jacents pour générer un profil de rendement dans le but de fournir une illustration des rendements historiques simulés. Le modèle comprend l'application d'un ratio de frais de gestion de 2,65 % pour le FPG Portefeuille prudent Canoe de l'Empire Vie, de 2,75 % pour le FPG Portefeuille équilibré Canoe de l'Empire Vie et de 2,85 % pour le FPG Portefeuille de croissance modérée Canoe de l'Empire Vie afin d'illustrer le rendement net des frais du fonds.

La création d'un rendement hypothétique soumis à un contrôle ex post reflète l'application d'une méthodologie et d'une sélection de composants du modèle avec l'avantage de la rétrospective et de la connaissance de certains facteurs qui ont pu influencer de manière positive sur le rendement et ne peut pas prendre en compte les risques de nature financière qui auraient pu influencer sur les résultats hypothétiques. Les résultats réels auraient pu différer considérablement des rendements soumis à un contrôle ex post, et même être inférieurs à ces derniers. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.

Pour la période du 18 janvier 2021 au 31 décembre 2023 illustrée dans le graphique, les rendements illustrés sont les rendements réels des versions de la catégorie T des Portefeuilles Protection Canoe EV respectifs selon les informations de Morningstar Research Inc. et ont été calculés déduction faite des charges, des frais de gestion et des frais d'administration. L'Empire Vie a lancé la catégorie T des Portefeuilles Protection Canoe EV le 18 janvier 2021 et la catégorie K des FPG Portefeuilles Canoe de l'Empire Vie le 29 mai 2023. Il n'y a pas de différences entre ces catégories de fonds qui pourraient influencer sur le rendement, et celui-ci est basé sur la série 75/75 de chaque portefeuille.

Les contrats de fonds distincts sont établis par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (Empire Vie). L'information contenue dans ce document est fournie à titre indicatif seulement et ne peut être considérée 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, et la valeur du placement peut augmenter ou diminuer.** Veuillez lire la brochure documentaire, le contrat et l'aperçu du fonds avant d'investir. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.

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

L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie

259, rue King Est, Kingston ON K7L 3A8 • 1 877 548-1881 • info@empire.ca • empire.ca

Assurance et placements – Avec simplicité, rapidité et facilité^{MD}

INV-3796-FR-02/24

