

Portefeuille canadien équilibré CI ivari



Revue de portefeuille – Deuxième trimestre 2022 au 30 juin 2022

Catégorie d'actifs	31 mars 2022		30 juin 2022	Changement trimestriel	Commentaire
Obligation canadienne	38,4 %	▼	36,9 %	-1,6 %	Vente d'une partie des obligations de sociétés
Obligations étrangères	5,4 %	▲	8,6 %	3,2 %	Achat d'obligations gouvernementales pour profiter du fort mouvement de vente sur les marchés des titres gouvernementaux à revenu fixe
Actions canadiennes	22,6 %	▼	17,0 %	-5,6 %	Cesser l'exposition afin de réduire la volatilité à court terme ajoutée de manière sélective
Actions américaines	14,4 %	▼	14,1 %	-0,4 %	Diminution de l'exposition aux actions américaines pour réduire les actifs à risque dans les portefeuilles
Actions internationales	12,5 %	▲	15,9 %	3,4 %	Augmentation sélective, car nous prévoyons une expansion du bénéfice
Liquidités et autres	4,9 %	▲	6,0 %	1,1 %	Ajout de liquidités ayant des rendements semblables à ceux des obligations à 10 ans
Marchandises	1,7 %	▼	1,6 %	-0,1 %	Maintenir l'or afin de fournir une protection supplémentaire contre les baisses

Les répartitions d'actifs indiquées peuvent être influencées à la fois par l'activité du portefeuille et par les mouvements du marché.

Les titres qui ont contribué au rendement

- Le secteur de la valeur et la surpondération du secteur de l'énergie ont contribué au rendement au cours du trimestre.
- Le Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro, le FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI et le FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI ont gagné de la valeur relative.

Les titres qui ont nui au rendement

- Les obstacles au rendement ont été le facteur de croissance et les entreprises aurifères.
- Le Fonds de revenu CI, le FNB Indice Morningstar International Momentum CI et le Fonds d'obligations universelles canadiennes Fiera SFI ont perdu de la valeur relative.

Activité du portefeuille

- Aucune activité.

Rendement du portefeuille	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	RFG*	Écart type sur 10 ans
PPG canadien équilibré CI ivari	-11,82 %	-0,64 %	0,46 %	2,93 %	3,72 %	6,4 %
50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, 30 % de l'indice composé S&P/TSX et 20 % de l'indice MSCI Monde (en \$ CA)	-8,96 %	2,70 %	4,06 %	5,85 %	S.O.	6,6 %

* RFG : Ratio des frais de gestion

Écart-type calculé sur la série I

Écart-type : une mesure du risque en termes de volatilité des rendements. Il représente le niveau historique de volatilité des rendements sur des périodes déterminées. Un écart-type plus faible signifie que les rendements ont toujours été moins volatils et vice-versa. La volatilité historique n'est pas nécessairement représentative de la volatilité future.

Source : GMA CI | Gestion d'actifs multiples, FactSet et FTSE au 30 juin 2022 et états financiers annuels audités au 31 décembre 2021 (Catégorie imaxx GIF 75/100).

Portefeuille canadien équilibré CI ivari

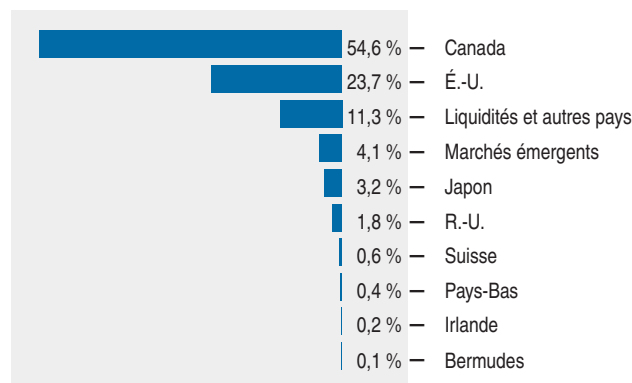


Revue de portefeuille – Deuxième trimestre 2022 au 30 juin 2022

Les dix principaux titres

Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 ^{er} déc. 2031	2,8 %
Gouvernement du Canada, 2 %, 1 ^{er} décembre 2051	1,7 %
Gouvernement des États-Unis, 1,875 %, 15 févr. 2032	1,4 %
Microsoft Corp.	0,9 %
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	0,9 %
Province de Québec, 3,5 %, 1 ^{er} décembre 2048	0,7 %
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} septembre 2024	0,7 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	0,7 %
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} septembre 2025	0,6 %
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2025	0,6 %

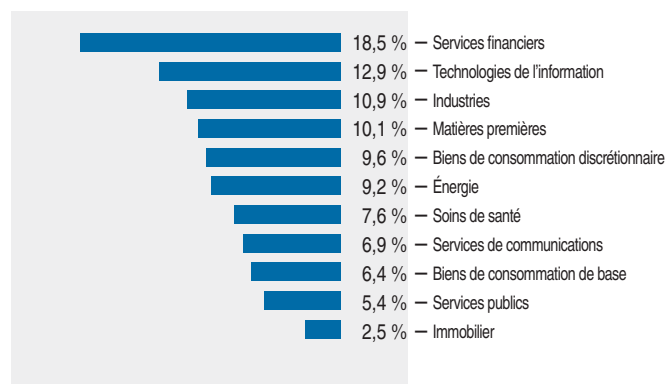
Régions géographiques



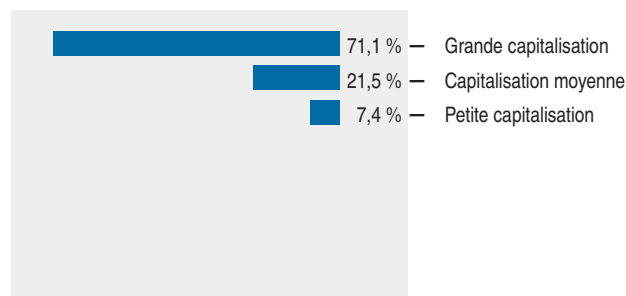
Répartitions d'actifs dans les fonds sous-jacents

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI	15,4 %
Fiera SFI – Fonds obligataire universel canadien	14,4 %
Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	10,2 %
Fonds de revenu CI (série I)	7,5 %
Fonds de gestion d'actions américaines Sélect CI (série I)	4,9 %
Catégorie de société canadienne de dividendes CI (actions I)	3,5 %
Catégorie de société d'actions canadiennes CI (actions I)	3,4 %
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	3,4 %
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	3,4 %
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI (actions I)	3,4 %
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI	3,3 %
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	3,0 %
FNB Indice Morningstar International Valeur CI	2,9 %
Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	2,9 %
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (actions I)	2,9 %
FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI	2,9 %
Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI	2,6 %
FNB Indice Morningstar International Momentum CI	2,5 %
Catégorie de société d'actions internationales CI	2,4 %
Fonds de lingots d'or CI	1,6 %
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI	1,4 %
Liquidités	1,0 %
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI	0,5 %
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI	0,5 %

Action par secteur d'industries



Marché des actions à capitalisation



Portefeuille canadien équilibré CI ivari



Revue de portefeuille – Deuxième trimestre 2022 au 30 juin 2022

Avs de non-responsabilité importants

Les portefeuilles ivari CI sont disponibles en tant que portefeuilles de placement garanti dans certains contrats de fonds distincts ivari et en tant qu'options relatives aux intérêts de portefeuille gérés dans certains produits d'assurance vie universelle ivari.

Les rendements nets des fonds distincts (indiqués dans la section « Rendement du portefeuille ») concernent le produit Fonds de placement garanti ivari (imaxx FPG-75/100). Les rendements reflètent le ratio des frais de gestion (RFG). Le RFG comprend les frais de gestion, les frais d'assurance pour les garanties des fonds distincts, les frais d'exploitation et les impôts applicables du fonds. Les titulaires de police ne paient pas les frais du fonds directement. Les titulaires de police ne paient pas les frais du fonds directement. Le RFG réduit le rendement du placement. Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais d'exploitation ou absorber une partie de ces frais autrement payables par une catégorie de fonds. Le gestionnaire peut révoquer en tout temps une telle renonciation. Le RFG et le RFG avant renonciation sont fournis dans les états financiers des fonds distincts ivari, sous la rubrique « Faits saillants financiers ». Veuillez consulter le cahier de renseignements et le contrat pour obtenir de plus amples détails et le site Web www.ivari.ca pour obtenir les rendements des autres produits.

Tout montant affecté à un fonds distinct est investi aux risques du ou des titulaires du contrat, et sa valeur peut augmenter ou diminuer. Les résultats antérieurs ne doivent pas être interprétés comme une indication des rendements futurs. Le rendement réel du fonds devrait varier.

Les rendements des options d'intérêt sur indice boursier sont liés au rendement de l'indice désigné. Lorsque vous investissez dans une option d'intérêt sur indice boursier, vous n'acquierez pas d'intérêt dans l'indice désigné et n'achetez pas de parts ou d'intérêt légal dans un titre.

Les comparaisons fournies dans le présent document ont pour but d'illustrer le rendement historique du fonds distinct par rapport au rendement historique d'indices du marché les plus souvent cités, d'un indice mixte composé d'indices du marché les plus souvent cités ou d'un autre fonds de placement. Il pourrait y avoir d'importantes différences entre le fonds distinct et le fonds/les indices de placement mentionnés, qui pourraient se répercuter sur leur rendement respectif. Les objectifs et les stratégies du fonds distinct donnent lieu à des avoirs qui ne reflètent pas nécessairement les composantes et les pondérations de ces derniers au sein des indices comparables ou du fonds de placement. Tous les indices cités dans ce document sont présentés sur la base d'un rendement total, qui suppose le réinvestissement de tous les dividendes et autres distributions en liquidités. Certains indices (par ex., l'indice MSCI EAEO) dont le commentaire de portefeuille fait référence pourraient ne pas être des composantes de l'indice de référence des portefeuilles.

Source : FTSE Global Debt Capital Markets Inc © FTSE Global Debt Capital Markets Inc 2022. « FTSE » est une marque de commerce de FTSE International Ltd et est utilisée aux termes d'une licence. Tous les droits sur les indices ou les cotes de FTSE Global Debt Capital Markets Inc ont été acquis par FTSE Global Debt Capital Markets Inc ou ses émetteurs de licence. Ni FTSE Global Debt Capital Markets Inc ni ses émetteurs de licence n'assument quelque responsabilité que ce soit pour toute erreur ou omission relative à de tels indices, telles cotes ou telles données sous-jacentes. Aucune rediffusion de données appartenant à FTSE Global Debt Capital Markets Inc n'est autorisée sans son consentement écrit exprès.

Source : MSCI. MSCI ne donne aucune garantie ou représentation, expresse ou implicite, et n'assume aucune responsabilité quelle qu'elle soit en ce qui concerne les données MSCI contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base pour d'autres indices ou pour des titres ou des produits financiers. Ce rapport n'est pas approuvé, avalisé, révisé ou produit par MSCI. Aucune des données MSCI n'est destinée à constituer un conseil de placement ou une recommandation de prendre (ou de s'abstenir de prendre) une quelconque décision de placement et ne peut être invoquée en tant que telle.

Les données indiciaires S&P/TSX (« l'indice ») sont un produit de S&P Dow Jones Indices LLC et de TSX Inc. et sont utilisées aux termes d'une licence par ivari Holdings ULC. Tous droits réservés. S&P® est une marque déposée de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »). Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »). TSX® est une

marque déposée de TSX Inc. Ni S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, Dow Jones, TSX Inc., leurs sociétés affiliées ni leurs tiers concédants de licence tiers ne font de représentation ou de garantie, expresse ou implicite, quant à la capacité d'un indice à représenter avec précision la catégorie d'actifs ou le secteur de marché qu'il est prétend représenter et aucune de ces entités n'est responsable des erreurs, omissions ou interruptions d'un indice ou des données y afférentes.

Les rendements mixtes sont calculés par Gestion mondiale d'actifs CI en utilisant des valeurs de fin de journée au niveau de l'indice, avec l'autorisation de MSCI (« Données MSCI »). Pour éviter toute ambiguïté, MSCI n'est pas l'« administrateur » de l'indice de référence, ou un « collaborateur », un « déposant » ou un « collaborateur supervisé » des rendements mixtes, et les données MSCI ne sont pas considérées comme une « contribution » ou un « dépôt » par rapport aux rendements mixtes, tels que ces termes peuvent être définis dans les règles, lois, réglementations, législations ou normes internationales. Les données MSCI sont fournies « TELLES QUELLES » sans garantie ni responsabilité et aucune copie ou distribution n'est autorisée. MSCI ne fait aucune représentation concernant l'opportunité d'un investissement ou d'une stratégie et ne parraine, ne promet, n'émet, ne vend ou ne recommande ou n'approuve aucun placement ou stratégie, y compris les produits financiers ou stratégies financières basé(e)s sur les données, les modèles, les analyses ou autres documents ou informations de MSCI.

ivari™ et les logos d'ivari sont des marques déposées d'ivari Holdings ULC. ivari est autorisé à utiliser ces marques. Toutes les marques de commerce sont utilisées aux termes d'une licence.

Ce document est publié par Gestion mondiale d'actifs CI, le gestionnaire de tous les fonds décrits aux présentes. Certains énoncés contenus dans la présente communication sont fondés entièrement ou en partie sur de l'information fournie par des tiers; Gestion mondiale d'actifs CI a pris des mesures raisonnables afin de s'assurer qu'ils sont exacts.

Le contenu du présent document est fourni à titre informatif uniquement et ne doit pas être utilisé ni interprété comme un signe d'approbation ou une recommandation à l'égard d'entités ou de titres dont il est question. Cette information ne constitue pas des conseils d'investissement, fiscaux, juridiques ou comptables et ne devrait pas être considérée comme telle. Nous recommandons aux particuliers de demander l'avis de professionnels compétents au sujet d'un placement précis. Les investisseurs devraient consulter leur conseiller professionnel avant d'apporter tout changement à leurs stratégies d'investissement. Ces placements peuvent ne pas convenir aux circonstances d'un investisseur. Certaines conditions s'appliquent.

Les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse (FNB) peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués représentent les taux de rendement globaux composés annuels antérieurs après déduction des frais et des charges payables par le fonds (sauf pour les rendements d'une période d'un an ou moins, qui sont des rendements globaux simples). Ces résultats tiennent compte de la fluctuation de la valeur des titres et du réinvestissement de toutes les distributions, mais ils excluent les frais d'acquisition, de rachat, de distribution et autres frais facultatifs, de même que l'impôt sur le revenu payable par tout détenteur de titre, qui ont pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement et les FNB ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés pourraient ne pas se répéter. Habituellement, vous payez des frais de courtage à votre courtier si vous achetez ou vendez des parts d'un FNB sur une bourse canadienne reconnue. Si les parts sont achetées ou vendues sur ces bourses canadiennes, les investisseurs pourraient payer plus que la valeur liquidative courante lorsqu'ils achètent les parts du FNB et recevoir moins que la valeur liquidative courante lorsqu'ils les vendent.

Les fonds négociés en bourse (FNB) CI sont gérés par Gestion mondiale d'actifs CI, filiale de Financière CI Corp. (TSX : CIX, NYSE : CIXX).

GMA CI | Gestion d'actifs multiples est une filiale de Gestion mondiale d'actifs CI.

Gestion mondiale d'actifs CI est le nom d'une entreprise enregistrée de CI Investments Inc.

© CI Investments Inc. 2022. Tous droits réservés.

Date de publication : 11 août 2022.

22-07-700464_F (08/22)