

# Portefeuille conservateur CI d'ivari



Revue de portefeuille – Troisième trimestre 2021 au 30 septembre 2021

Catégorie d'actifs	30 juin 2021		30 sept. 2021	Changement trimestriel	Commentaire
Obligation canadienne	35,9 %	▲	36,3 %	0,4 %	Augmentation des obligations de sociétés et des noms favorables de haute qualité
Obligations étrangères	17,2 %	▼	16,3 %	-0,9 %	Vente d'une partie des obligations d'État en raison de la baisse des rendements
Actions canadiennes	13,6 %	▼	12,0 %	-1,6 %	Cesser l'exposition afin de réduire la volatilité à court terme ajoutée de manière sélective
Actions américaines	12,5 %	▲	12,6 %	0,1 %	Augmentation sélective de l'exposition aux actions car nous prévoyons une expansion du bénéfice
Actions internationales	13,1 %	▲	13,8 %	0,7 %	Augmentation sélective de l'exposition aux actions car nous prévoyons une expansion du bénéfice
Liquidités et autres	6,0 %	▲	7,4 %	1,3 %	Les liquidités ayant des rendements semblables à ceux des obligations à 10 ans sont privilégiées
Produits de base	1,6 %	■	1,6 %	0,0 %	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

- Parmi les titres qui ont contribué au rendement du trimestre figurent le facteur de croissance et les obligations de sociétés.
- Alternatif de croissance mondiale CI Munro, FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI et Fonds d'obligations de sociétés Signature ont ajouté de la valeur relative.

## Les titres qui ont nuï au rendement

- Les titres qui ont nuï au rendement comprenaient le facteur de valeur et les sociétés aurifères.
- FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI et Valeur internationale CI ont nuï à la valeur.

## Activité du portefeuille

- Aucune activité.

Rendement du portefeuille	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création <sup>1</sup>	RFG <sup>2</sup>	Écart-type depuis la création <sup>3</sup>
PPG conservateur CI ivari	4,94 %	4,38 %	2,81 %	4,75 %	3,37 %	5,5 %
60 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, 20 % de l'indice composé S&P/TSX et 20 % de l'indice MSCI Monde (en dollars canadiens)	7,44 %	7,51 %	6,01 %	6,81 %	s.o.	5,5 %

1- Depuis la date de création le 1<sup>er</sup> septembre 2012

2- RFG : ratio des frais de gestion

3- 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 : Gestion d'actifs multiples | GMA CI, FactSet et FTSE au 30 septembre 2021 et les états financiers ont été audités au 31 décembre 2020 (Catégorie imaxx FPG 75/100)

# Portefeuille conservateur CI d'ivari



Revue de portefeuille – Troisième trimestre 2021 au 30 septembre 2021

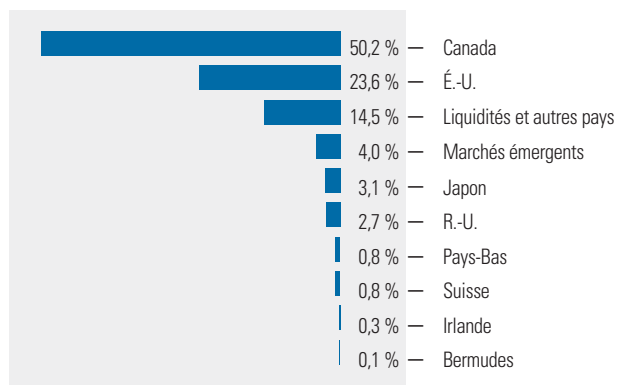
## Les dix principaux titres

Gouvernement des États-Unis, 0,125 %, 31 août 2023	1,7 %
Shaw Communications Inc., 6,75 %, 9 novembre 2039	1,3 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2048	1,2 %
La Banque Toronto Dominion, 3,06 %, 26 janvier 2032	1,1 %
MASTER CREDIT CARD TR II, 3,056 %, 21 janvier 2022	1,1 %
Gouvernement du Canada, 2,0 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2051	0,9 %
Banque royale du Canada, 2,88 %, 23 décembre 2029	0,9 %
Banque de Montréal, 2,37 %, 3 février 2025	0,8 %
Province de l'Ontario, 2,8 % 2 juin 2048	0,8 %
AIMCo Realty Investors Lp, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	0,8 %

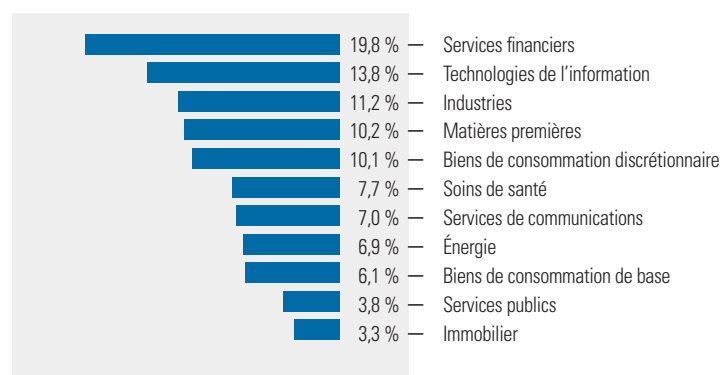
## Répartitions d'actifs dans les fonds sous-jacents

Fonds d'obligations canadiennes de gestions d'actifs Foresters	29,1 %
Fonds d'obligations mondiales CI (Série I)	11,0 %
Fonds de revenu CI (Série C)	10,0 %
Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI	6,1 %
Fonds d'obligations de sociétés CI (Série I)	5,1 %
Catégorie de société gestionnaires américains CI (Actions I)	4,9 %
Catégorie de société canadienne de dividendes CI (Actions I)	3,5 %
Catégorie de société canadienne Synergy CI (Actions I)	3,5 %
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (Actions I)	3,0 %
Catégorie de société valeur internationale CI (Actions I)	2,5 %
Catégorie de société d'actions internationales CI Black Creek	2,5 %
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (Actions I)	2,5 %
FNB Indice Morningstar International Valeur CI	2,5 %
FNB Indice Morningstar International Momentum CI	2,4 %
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI (Actions I)	2,0 %
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI	2,0 %
Catégorie de société des marchés émergents CI (Actions I)	2,0 %
Fonds de lingots d'or CI	1,6 %
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or CI	1,3 %
FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI	1,0 %
Liquidités	0,9 %
FNB Secteur financier mondial CI	0,5 %

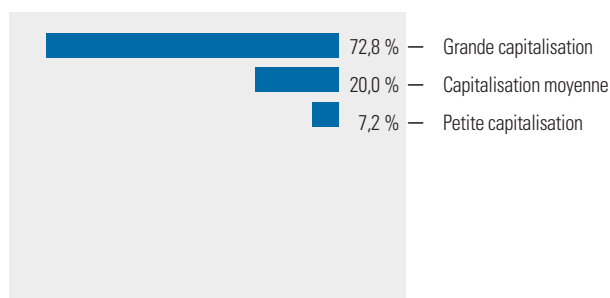
## Régions géographiques



## Action par secteur d'industries



## Marché des actions à capitalisation



# Portefeuille conservateur CI d'ivari



Revue de portefeuille – Troisième trimestre 2021 au 30 septembre 2021

## Avis 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](http://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'acquies 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 EAE0) 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 2017. « 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 redistribution 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 indicelles 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 promeut, n'émet, ne vend ou ne recommande ou n'approuve aucun placement ou stratégie, y compris les produits financiers ou stratégies financières basés sur les données, les modèles, les analyses ou autres documents ou informations de MSCI.

ivari<sup>MC</sup> 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 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 investissement 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. Quelques 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 d'émission 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).

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

Gestion mondiale d'actifs CI est un nom d'entreprise enregistré de CI Investments Inc.

©CI Investments Inc. 2021. Tous droits réservés.

Date de publication : 3 novembre 2021

21-09-473098\_F(09/21)