

« ...des fonds de retraite à date cible sophistiqués qui investissent dans plusieurs catégories d'actif et sont gérés par de multiples gestionnaires. »

Les fonds à date cible investissent dans plusieurs catégories d'actif (actions, obligations, placements non traditionnels et actifs à court terme) en vue d'élaborer un portefeuille conçu pour vous permettre d'assumer un risque d'investissement plus élevé lorsque vous êtes jeune, puis de réduire progressivement le risque du portefeuille à l'approche de la retraite. Chaque portefeuille est géré en fonction d'une date de retraite cible, ce qui aide à réduire les conjectures lorsqu'il s'agit d'épargner en vue de la retraite.

Les Portefeuilles Cycle de vie CI offrent une solution simple aux promoteurs et aux participants de régimes de retraite qui cherchent à investir efficacement en vue de la retraite. Nos Portefeuilles Cycle de vie CI, offerts exclusivement par l'intermédiaire de Gestion d'actifs institutionnels CI, sont constitués de fonds de retraite à date cible sophistiqués qui investissent dans plusieurs catégories d'actif et sont gérés par de multiples gestionnaires. Ces fonds, qui sont effectivement des solutions de régimes d'épargne-retraite clés en main, sont composés d'actions et d'obligations, et leur horizon de placement est en fonction d'une année de retraite future.

Chacun des dix fonds offre ce qui suit :

- l'élaboration de portefeuille et l'expertise de Gestion d'actifs multiples CI (« GAMCI »);
- l'accès aux compétences des gestionnaires de portefeuille actifs de CI (architecture ouverte); et
- des fonds négociés en bourse (FNB) passifs.

QUATRE RISQUES PRINCIPAUX AUXQUELS SONT CONFRONTÉS LES PARTICIPANTS DE RÉGIMES DE RETRAITE

L'ajustement progressif des Portefeuilles Cycle de vie CI est conçu pour tenir compte des risques les plus communs auxquels sont confrontés les participants de régimes de retraite lorsqu'ils investissent en vue de la retraite, à savoir un manque à gagner potentiel, la volatilité des marchés, l'inflation et la longévité. Des niveaux de croissance plus élevés sont ciblés lorsque l'horizon de placement des participants est long, car ils sont plus en mesure de recouvrer les pertes occasionnées par les fluctuations à court terme du marché. Par contre, à l'approche de la retraite, ou à la retraite, la préservation du patrimoine devient de plus en plus importante. Par conséquent, le programme met progressivement plus l'accent sur la gestion de la volatilité et de l'inflation, tout en générant des niveaux de croissance modestes.

CI gère la répartition de l'actif en ajustant progressivement les pondérations d'actions et de titres à revenu fixe au fil du temps. Elle change également l'exposition aux sous-catégories d'actif principales, ce qui se traduit par une réduction des risques d'investissement et l'optimisation potentielle des rendements au fil du temps pour les participants.

«...une solution d'épargne-retraite
à date cible conçue pour permettre
aux participants de régimes de
retraite d'atteindre leurs
objectifs de retraite. »

VOICI COMMENT LES PORTEFEUILLES CYCLE DE VIE CI SE DÉMARQUENT :

- **Expérience**

GAMCI est responsable de la construction et de la gestion des programmes de solutions gérées offerts par Placements CI depuis plus d'une décennie. Cette équipe gère actuellement plus de 40 milliards de dollars d'actifs¹, lesquels sont investis dans des solutions de portefeuilles gérés adaptées aux besoins d'individus, de familles et d'entreprises.

- **Expertise**

Les compétences de SSGA en construction de portefeuilles non linéaires sont mises à profit pour gérer les risques les plus communs auxquels font face les participants de régimes de retraite.

- **Gestionnaires multiples**

Nous avons recours à une approche à gestionnaires multiples qui emploie à la fois des stratégies de gestion de portefeuille actives et passives.

- **Couverture du risque de change**

Ces portefeuilles ont adopté une politique de couverture stratégique en vue de réduire l'impact de la fluctuation des taux de change à l'approche de la retraite, les retraités effectuant généralement leurs dépenses en dollars canadiens.

- **Diversification**

Ces portefeuilles comprennent notamment un large éventail de catégories d'actif à revenu fixe, notamment des obligations d'État étrangères et des marchés émergents, ainsi que des obligations à rendement élevé.

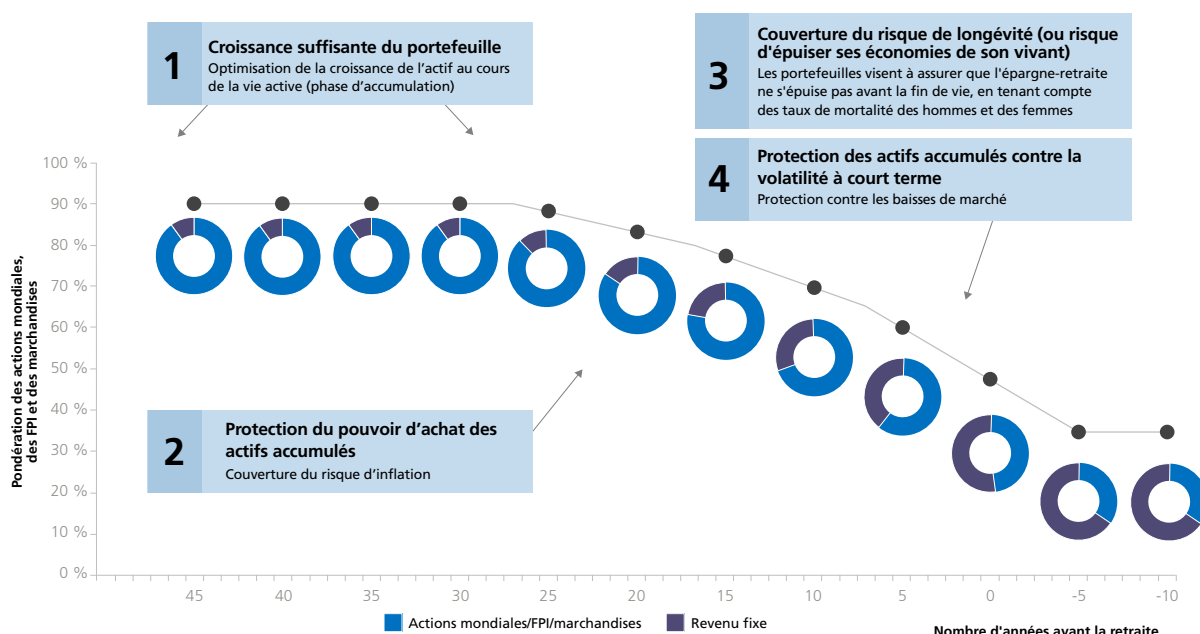
- **Placements non traditionnels**

Ces portefeuilles sont, entre autres, exposés aux actifs réels, notamment l'immobilier, les marchandises et les infrastructures.

LES AJUSTEMENTS PROGRESSIFS NON LINÉAIRES CONTRIBUENT À RÉDUIRE LE RISQUE

Les Portefeuilles Cycle de vie CI se caractérisent par l'ajustement progressif non linéaire judicieusement calibré de la répartition de l'actif, les prévisions stratégiques et la grande diversification des placements dans de multiples catégories d'actif, lesquels sont les éléments clés d'une solution d'épargne-retraite à date cible bien conçue, permettant ainsi aux participants de régimes de retraite d'atteindre leurs objectifs de retraite.

¹Au 30 juin 2019. Source : Financière CI.



Source : SSGA Investment Solutions Group (ISG), 2017
L'information dans le graphique ci-dessus n'est fournie qu'à des fins d'illustration seulement.

La philosophie de GAMCI en matière de construction de portefeuille repose sur la conviction voulant que bien que la répartition d'actifs soit stratégique, elle doit faire l'objet d'un examen et d'un ajustement, au besoin, afin d'optimiser le rendement en fonction d'un certain niveau de risque.

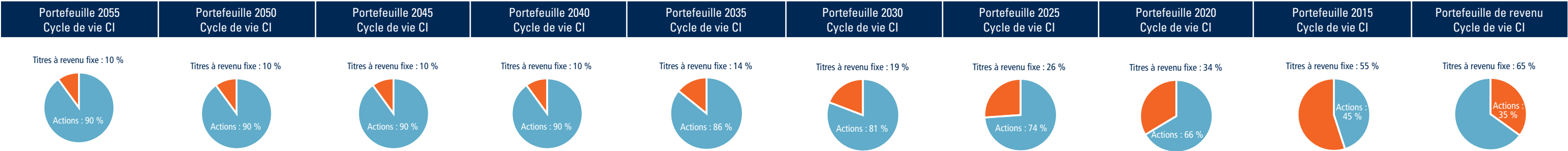
Les Portefeuilles Cycle de vie CI se fondent sur l'expérience et le leadership de State Street Global Advisors (SSGA) en matière de répartition d'actifs. SSGA, qui est chef de file mondial en gestion d'actifs institutionnels, gère actuellement plus de 2,8 billions de dollars US d'actifs.¹ SSGA élabore une stratégie de répartition d'actifs non linéaire prédéterminée et complète, et offre ses services de recherche et des recommandations à l'égard des ajustements progressifs, lesquels forment les assises du programme. SSGA gère des stratégies d'investissement à date cible depuis 1995.

La philosophie de GAMCI en matière de construction de portefeuille repose sur la conviction voulant que bien que la répartition d'actifs soit stratégique, elle doit faire l'objet d'un examen et d'un ajustement, au besoin, afin d'optimiser le rendement en fonction d'un certain niveau de risque. Cette approche tient compte du fait que les occasions d'investissement et les risques changent au fil du temps. De plus, chaque catégorie d'actif doit être exposée à différents styles d'investissement, afin de s'assurer que les rendements ne dépendent pas d'une seule approche d'investissement. Enfin, les fonds et leurs gestionnaires de portefeuille doivent être choisis parce qu'ils conviennent mieux à une catégorie d'actif en particulier.

GAMCI est l'équipe responsable de la gestion des solutions de placement personnalisées offertes par Placements CI, lesquelles investissent dans plusieurs catégories d'actif et font appel à de multiples gestionnaires de portefeuille. GAMCI se spécialise en construction de portefeuille, en répartition de l'actif, en sélection des gestionnaires et des fonds, et en gestion du risque. Établie à Toronto, l'équipe gère les actifs investis dans des solutions adaptées aux besoins des investisseurs de détail et institutionnels, notamment des régimes de retraite, des fonds de dotation et des fondations.

DIX PORTEFEUILLES POUR CORRESPONDRE AUX DATES DE RETRAITE

Répartitions d'actifs cibles approximatives et types de placement



PLUS D' ACTIONS				LA COMPOSITION DE L'ACTIF DE CHAQUE PORTEFEUILLE DEVIENT PLUS PRUDENTE AU FIL DU TEMPS.						PLUS DE TITRES À REVENU FIXE			
Obligations canadiennes à long terme	Obligations canadiennes à long terme	Obligations canadiennes à long terme	Obligations canadiennes à long terme	Obligations canadiennes à long terme	Obligations canadiennes à long terme	Autres*		Obligations à rendement élevé	Obligations à rendement élevé	Obligations à rendement élevé	Obligations à rendement élevé	Obligations à rendement élevé	Obligations à rendement élevé
						Obligations canadiennes à long terme	Obligations canadiennes à long terme	Obligations canadiennes à rendement réel	Obligations canadiennes à rendement réel	Obligations canadiennes à rendement réel	Obligations canadiennes à rendement réel	Obligations canadiennes à rendement réel	Obligations canadiennes à rendement réel
Actions mondiales et internationales	Actions mondiales et internationales	Actions mondiales et internationales	Actions mondiales et internationales	Actions mondiales et internationales	Actions mondiales et internationales	Obligations canadiennes universelles	Obligations canadiennes universelles	Obligations canadiennes à long terme	Obligations canadiennes universelles	Obligations canadiennes à long terme	Obligations canadiennes universelles	Obligations canadiennes à court termes	Obligations canadiennes à court termes
Actions américaines	Actions américaines	Actions américaines	Actions américaines	Actions américaines	Actions américaines	Obligations étrangères	Obligations étrangères	Obligations étrangères	Actions mondiales, internationales et immobilières	Obligations étrangères	Obligations étrangères	Obligations canadiennes universelles	Obligations canadiennes universelles
Actions canadiennes	Actions canadiennes	Actions canadiennes	Actions canadiennes	Actions canadiennes	Actions canadiennes	Actions mondiales et internationales	Actions américaines	Actions américaines	Actions américaines	Actions mondiales et internationales et liées à l'immobilier	Actions américaines	Obligations étrangères	Obligations étrangères
						Actions canadiennes	Actions canadiennes	Actions canadiennes	Actions canadiennes	Actions canadiennes	Actions canadiennes	Actions mondiales et internationales et liées à l'immobilier	Actions mondiales et internationales et liées à l'immobilier
												Actions américaines	Actions américaines
												Actions canadiennes	Actions canadiennes

*1 % d'obligations à rendement élevé, 2 % d'obligations canadiennes à rendement élevé



ÉQUIPES DE GESTION DE PORTEFEUILLE¹

Signature Gestion mondiale d'actifs, une division de Placements CI basée à Toronto, gère actuellement plus de 53 milliards de dollars d'actifs, lesquels sont répartis dans toutes les catégories d'actif, notamment dans des titres à revenu fixe et des actions canadiennes et mondiales. L'approche de Signature consiste à faire appel à des analystes spécialisés dans des catégories d'actif et secteurs spécifiques, puis à combiner les résultats de leurs recherches afin de dresser un profil complet d'une société et de ses titres. L'équipe est dirigée par le directeur des placements, Eric Bushell.

Cambridge Gestion mondiale d'actifs, qui possède des bureaux à Boston et à Toronto, gère actuellement 21 milliards de dollars dans de multiples catégories d'actif pour le compte d'individus et de clients institutionnels. La philosophie de Cambridge repose sur une véritable gestion active, la gestion du risque de baisse et l'harmonisation des objectifs des dirigeants aux intérêts des clients. L'équipe est dirigée par cinq directeurs : Brandon Snow, Alan Radlo, Robert Swanson, Stephen Groff et Greg Dean. Cambridge Gestion mondiale d'actifs est une division de Placements CI.

Gestion de placements Sentry est une équipe de professionnels en placements chevronnés issus de multiples domaines et offrant une expertise diversifiée. Même si les gestionnaires de portefeuille peuvent utiliser diverses stratégies de placement en fonction de leurs objectifs particuliers et de leurs différents domaines de spécialisation, ils partagent tous la même philosophie d'investissement et un objectif commun : générer des rendements corrigés du risque supérieurs.

Harbour Advisors cherche à obtenir une croissance à long terme supérieure à la moyenne tout en préservant le capital initial. Une importance égale est attribuée aux paramètres de « croissance » et de « valeur » lors de l'évaluation des sociétés destinées à être incluses dans le portefeuille. L'équipe Harbour essaie d'investir essentiellement dans des entreprises dont le modèle opérationnel est facile à comprendre, bien établies et ayant un avenir prometteur, qu'elles soient domiciliées au Canada ou dans d'autres marchés développés.

Bill Kanko et Richard Jenkins, les gestionnaires de portefeuille de **Black Creek Investment Management**, ont démontré qu'une gestion active de qualité ajoute de la valeur à un portefeuille. Ils ont la conviction que leurs idées d'investissement exclusives contribueront à aider les clients à faire croître leur patrimoine. Leur objectif est d'augmenter le capital à long terme en investissant dans des actions ordinaires et de générer des rendements supérieurs aux rendements moyens de l'ensemble des marchés boursiers et des concurrents.



Epoch Investment Partners, Inc. suit une démarche de placement ascendante axée sur la valeur. Avec pignon sur rue à New York, la société gère actuellement plus de 36 milliards de dollars d'actifs pour le compte de clients partout dans le monde. L'équipe est dirigée par William Priest, qui possède plus de 45 années d'expérience en gestion de placements.



Gestions d'actifs Picton Mahoney, un groupe dirigé par David Picton et Michael Mahoney, gère actuellement plus de 7 milliards de dollars d'actifs. Établie à Toronto, la société est renommée pour son application fructueuse de l'analyse quantitative aux placements.



Altrinsic Global Advisors, LLC, favorise une approche reposant sur la valeur fondamentale qui consiste à investir dans des sociétés internationales de haute qualité, mais sous-évaluées. Fondée par John Hock et ses associés, Altrinsic est établie à Greenwich, au Connecticut. Leur processus est issu de principes éprouvés des placements axés sur la recherche fondamentale et la valeur intrinsèque qui se complètent par l'expérience et les perspectives transfrontalières de l'équipe d'Altrinsic. L'équipe évalue les occasions d'une perspective fondamentale à long terme en tant que propriétaires potentiels de l'entreprise.



QV Investors Inc., une firme établie à Calgary, gère actuellement plus de 11,1 milliards de dollars, répartis dans des portefeuilles de placements, pour le compte de clients institutionnels et privés. QV est un gestionnaire autonome qui se spécialise dans les actions de sociétés à petite capitalisation et dans la gestion de fonds équilibrés. La firme, qui emploie des techniques de gestion du risque rigoureuses dans le but de générer de bons rendements, a obtenu des résultats se situant dans le premier quartile à plus long terme. Le nom de la société reflète sa philosophie qui consiste à sélectionner des sociétés dont la qualité, la valeur et la croissance permettent de construire des portefeuilles diversifiés à faible risque.



Gestion de Placements First Asset vise à devenir le plus important fournisseur de solutions de FNB gérés activement au Canada et à fournir un service et soutien hors pair. Elle mise sur les compétences de plusieurs sociétés de placement mondiales triées sur le volet – tant des fournisseurs d'indices que des gestionnaires de portefeuilles discrétionnaires – pour offrir des solutions de placement prometteuses et innovantes aux conseillers financiers canadiens et à leurs clients. Elle croit fortement en la valeur de la gestion active sous toutes ses formes, allant des stratégies quantitatives factorielles à la surveillance complète de la gestion de portefeuilles discrétionnaires.

¹Au 30 juin 2019. Source : Financière CI, Signature Gestion mondiale d'actifs, Cambridge Gestion mondiale d'actifs, Harbour Advisors, Black Creek Investment Management Inc, Epoch Investment Partners, Inc., Gestion d'actifs Picton Mahoney, Altrinsic Global Advisors, LLC, QV Investors Inc. et Gestion de Placements First Asset.

Gestion d'actifs multiples CI, Gestion d'actifs institutionnels CI, Signature Gestion mondiale d'actifs et Harbour Advisors sont toutes des divisions de CI Investments Inc., une filiale de CI Financial Corp. Cambridge Gestion mondiale d'actifs est une division de CI Investments Inc. Certains fonds associés à Cambridge Gestion mondiale d'actifs sont sous-conseillés par CI Global Investments Inc., société inscrite auprès de la Commission des valeurs mobilières des États-Unis et société affiliée à CI Investments Inc. Black Creek Investment Management Inc., QV Investors Inc., Gestion d'actifs Picton Mahoney et Epoch Investment Partners, Inc. agissent à titre de sous-conseillers pour le compte de CI Investments Inc. CI Financial Corp. détient des participations minoritaires dans Altrinsic Global Advisors, LLC. Gestion de Placements First Asset est une filiale de First Asset Capital Corp. (FA Capital) et une filiale en propriété exclusive de CI Financial Corp. Placements CI, le logo Placements CI, et Portefeuilles Cycle de vie CI sont des marques déposées de CI Investments Inc. ^{MC}Portefeuilles Cycle de vie CI, Signature Gestion mondiale d'actifs et les fonds Signature sont des marques de commerce de CI Investments Inc. Cambridge Gestion mondiale d'actifs est un nom commercial de CI Investments Inc. utilisé en relation avec sa filiale, CI Global Investments Inc. Certains gestionnaires de portefeuille de Cambridge Gestion mondiale d'actifs sont inscrits auprès de CI Investments Inc.

®State Street Global Advisors est une marque déposée de State Street Corporation. State Street Global Advisors (« SSGA »), une division de State Street Corporation qui se spécialise en gestion de placements, fournit des services de recherche et des recommandations à Gestion d'actifs multiples CI, par l'intermédiaire de son groupe de solutions de placement (Investment Solutions Group (ISG)). L'équipe, qui est appuyée par des spécialistes des devises et des économistes, procède à des analyses descendantes de chaque catégorie d'actif (données économiques, tendances, relations historiques) et à des analyses ascendantes (données fondamentales). Aucune garantie n'est donnée quant à l'atteinte des objectifs de placement ou des rendements cibles, la construction des portefeuilles, la répartition, l'alpha, l'indicateur de déviation, les pondérations des titres et les ratios d'information. SSGA n'est pas affiliée à CI Investments Inc. ni à aucune de ses sociétés affiliées.

Ce document ne constitue ni une offre de vente ni une sollicitation d'offre d'achat de titres.

Date de publication : août 2019.