

Au 31 mars 2020

Pourquoi investir dans ce fonds?

Les actions à petite et moyenne capitalisation peuvent accroître la diversification de votre portefeuille. Cela est particulièrement vrai dans un contexte au sein duquel les catégories d'actif sont de plus en plus corrélées. Comme pour plusieurs fonds Sentry, le portefeuille se concentre sur 60 placements qui ont un faible taux de rotation en raison de la forte confiance des gestionnaires quant à leur potentiel.

1. Mieux connues que ce que vous croyez

- Même si certains croient que les sociétés à petite et à moyenne capitalisation sont peu connues et potentiellement risquées, plusieurs d'entre elles offrent des produits et services que vous connaissez probablement.

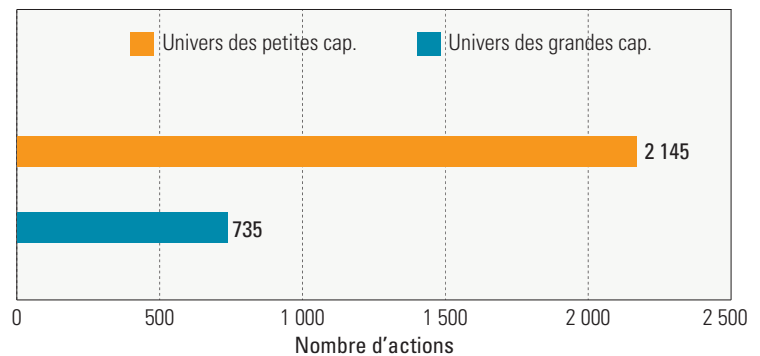
NOM DE LA SOCIÉTÉ	DESCRIPTION
Cargojet	Transporteur aérien canadien offrant des services de transport de marchandises et des vols nolisés au Canada et à l'échelle mondiale.
Live Nation Entertainment	Promoteur d'événements et exploitant de lieu qui produit plus de 29 500 événements dans 40 pays chaque année.
Morneau Shepell	Société de services et de technologie en ressources humaines qui compte environ 20 000 clients en Amérique du Nord.

Source : Bloomberg Finance L.P., au 31 mars 2020.

2. De plus petites sociétés au grand potentiel

- Les actions à petite et moyenne capitalisation peuvent compléter un portefeuille traditionnel d'actions à grande capitalisation.
- L'univers des petites capitalisations est beaucoup plus vaste que l'univers des grandes capitalisations et donne accès à des occasions qui passent sous le radar de plusieurs investisseurs.

UNIVERS DE PLACEMENTS CANADIENS ET AMÉRICAINS*



Source : Bloomberg Finance L.P., au 31 mars 2020.

*L'univers des petites capitalisations est constitué de l'indice complémentaire S&P/TSX et de l'indice Russell 2000. L'univers des grandes capitalisations est constitué de l'indice composé S&P/TSX et de l'indice S&P 500.

3. Rendement supérieur, volatilité moindre

- Depuis sa création en 2005, le fonds (série F) a inscrit de solides rendements par rapport à l'ensemble du marché canadien (indice composé S&P/TSX), avec moins de risque.

	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION*	ÉCART-TYPE**
Fonds de revenu à petite/moyenne capitalisation Sentry (série F)	-20,8 %	-6,0 %	-1,1 %	9,3 %	9,9 %	12,8 %
^Indice mixte	-21,6 %	-5,3 %	-0,9 %	5,3 %	4,7 %	13,7 %
Catégorie Actions de PME principalement canadiennes (moyenne)	-21,6 %	-5,9 %	-1,6 %	2,6 %	2,6 %	14,2 %
Nombre de pairs	188	154	98	50	23	24

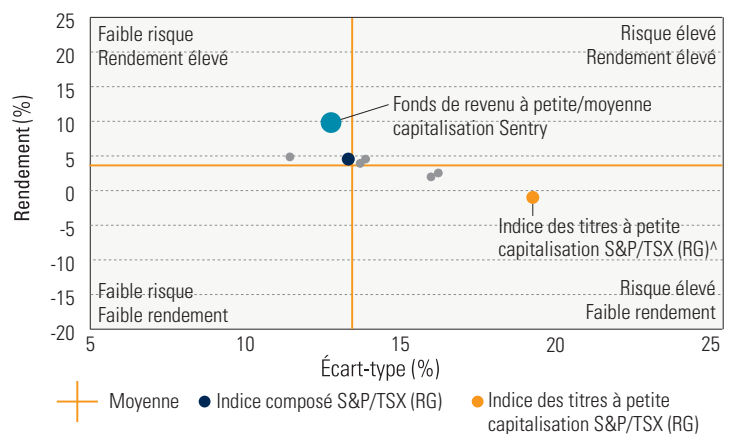
*Création du fonds : 28 juillet 2005. Rendement de l'indice et de la catégorie depuis la création du fonds.

**Depuis la création du fonds, le 28 juillet 2005, à partir de données mensuelles.

^Indice complémentaire S&P/TSX (70 %) et indice S&P 400 sociétés à moyenne capitalisation (30 %). Depuis la création du fonds, l'écart-type de l'indice S&P/TSX des petites capitalisations (RG) est de 19,3 % et le rendement est de -0,9 %.

Source : Morningstar Direct, au 31 mars 2020.

CATEGORIE ACTIONS DE PME PRINCIPALEMENT CANADIENNES



Source : Morningstar Direct, au 31 mars 2020. Analyses depuis la création du fonds, basées sur les rendements mensuels. Le groupe de pairs est la catégorie Actions de PME principalement canadiennes (illustré par les points gris). Analyse de la série F depuis sa création.

Groupe de pairs : Catégorie Actions de PME principalement canadiennes

Pourquoi investir auprès de nous?

Lorsque nous avons ouvert nos portes en 1997, Sentry était une petite société de fonds communs de placement qui voyait grand. Nous étions déterminés à offrir des rendements corrigés du risque supérieurs, qui se traduisent plus concrètement par une croissance et des revenus assortis d'une volatilité moindre. La volatilité est une réalité courante sur les marchés financiers et Gestion de placements Sentry offre une option de rechange. Notre rigueur indéfectible permet à vos placements de poursuivre un parcours plus calme pour la création de patrimoine.



Nos gestionnaires de portefeuille travaillent tous selon la même philosophie rigoureuse de Sentry qui consiste à :

- Mettre l'accent sur la protection du capital et les rendements corrigés du risque avantageux
- Repérer les sociétés de grande qualité qui sont sous-évaluées
- Tirer parti des perturbations à court terme sur les marchés au moyen d'une recherche ascendante sur une entreprise donnée
- Agir avec conviction lorsque nous trouvons de bonnes idées de placement
- Élaborer des portefeuilles pour atténuer le risque et obtenir un rendement corrigé du risque supérieur à long terme

Gestionnaire

Codes de fonds



Aubrey Hearn

Catégorie	Frais	CIG
A	Frais d'acquisition initiaux (FAI)	50221
B	Frais réduits (FR)	53221
	Frais d'acquisition reportés (FAR)	51221
F	—	54221

Glossaire

Approche ascendante : Investissement suivant une approche ascendante des actions individuelles et qui n'accorde pas autant d'importance aux cycles macroéconomiques et de marché. Selon l'investissement suivant une approche ascendante, l'investisseur concentre son attention sur une société spécifique et que sur ses données fondamentales, plutôt que sur le secteur dans lequel elle exerce ses activités, ou sur l'économie dans son ensemble. Cette approche suppose que les sociétés individuelles peuvent bien performer même dans un secteur sous-performant, du moins sur une base relative.

Investissement non indicierel : Une approche d'investissement qui consiste à construire un portefeuille en ne faisant pas abstraction à l'indice de référence, mais plutôt à se concentrer sur une approche d'investissement ascendante qui entraîne une part active plus élevée.

Ratio cours/bénéfice : Le ratio cours/bénéfice sert à évaluer une société en mesurant le cours actuel de son action par rapport à son bénéfice par action. Le ratio cours/bénéfice est parfois décrit comme étant un multiple du prix de l'action, ou un multiple du bénéfice. Le ratio cours/bénéfice est utilisé par les investisseurs et les analystes pour déterminer la valeur relative de l'action d'une société lors d'une comparaison d'entités semblables. Il peut aussi être utilisé pour comparer une société par rapport à sa performance passée, ou pour comparer des marchés les uns par rapport aux autres, ou au cours d'une certaine période.

Momentum : Le momentum est le taux d'augmentation du cours d'une action ou du volume d'émissions, ou la vitesse à laquelle le cours d'une action change. Cela fait référence à la fluctuation du prix d'un actif en particulier, laquelle est représentée par un taux. En analyse technique, le momentum est considéré comme un oscillateur et sert à identifier la tendance du marché.

Rendement corrigé du risque : Une mesure du rendement des placements en tenant compte du risque ou de la volatilité auxquels doit être exposé un portefeuille pour générer le rendement. Prenons l'exemple de deux placements dégagant tous les deux un rendement de 10 % au cours d'une période donnée. Le placement dont le rendement corrigé du risque est le plus élevé est celui qui a connu le moins de fluctuations de prix. Le ratio de Sharpe et le ratio de Sortino sont les deux mesures du rendement corrigé du risque les plus courantes.

Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX (« Indice ») : Un indice pondéré selon la capitalisation boursière ayant un capital flottant ajusté conçu pour mesurer l'activité boursière d'actions à moyenne et à grande capitalisation cotées à la Bourse de Toronto. Cet indice sert de référence pour vous aider à comprendre le rendement du fonds par rapport au rendement général du marché des actions canadiennes à petite et à moyenne capitalisation.

Écart-type : L'écart-type est souvent utilisé afin d'évaluer le niveau de risque en fonction de la volatilité des rendements. Il représente le niveau de volatilité des rendements observé durant certaines périodes. Un faible écart-type révèle que les rendements ont été moins volatils, et vice-versa. La volatilité antérieure n'indique pas la volatilité future. D'autres types de risques sont associés aux placements présentés. Veuillez lire le prospectus de chacun des fonds pour obtenir plus de renseignements sur les risques précis de chacun d'eux.

Volatilité : Évalue dans quelle mesure le cours d'un titre, d'un dérivé ou d'un indice fluctue. L'écart-type est le plus souvent utilisé pour évaluer la volatilité des fonds de placement.

Pour obtenir le rendement du fonds pour le mois le plus récent, ainsi que des renseignements additionnels sur le gestionnaire de portefeuille, consultez www.ci.com.

RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Les fonds communs de placement peuvent comporter des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment, et les rendements passés pourraient ne pas se répéter. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements globaux historiques composés annuels après déduction des frais 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 tous les dividendes et 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 ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment, et les rendements passés pourraient ne pas se répéter.

Le présent document est fourni à titre de source générale d'information et ne doit pas être interprété comme des conseils personnels, fiscaux, juridiques, comptables ou de placement, une offre ou une sollicitation de vente ou d'achat de titres. Tous les efforts ont été déployés pour s'assurer que l'information contenue dans ce document était exacte au moment de sa publication. Les conditions du marché peuvent changer, ce qui pourrait avoir une incidence sur l'information contenue dans le présent document. Tous les tableaux et toutes les illustrations dans le présent document sont à titre d'illustration seulement. Ils ne visent en aucun cas à prévoir ou extrapoler des résultats de placement. Nous recommandons aux particuliers de demander l'avis de professionnels compétents au sujet d'un placement précis. Les investisseurs devraient consulter leur propre conseiller professionnel avant de modifier leurs stratégies de placement.

Certains énoncés contenus dans la présente sont fondés entièrement ou en partie sur de l'information fournie par des tiers; CI a pris des mesures raisonnables afin de s'assurer qu'ils sont exacts. Les conditions du marché peuvent changer, ce qui pourrait avoir une incidence sur l'information contenue dans la présente.

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. Ces placements pourraient ne pas convenir aux circonstances d'un investisseur. Quelques conditions s'appliquent.

Certains énoncés contenus dans le présent document constituent des énoncés prospectifs. Est considéré comme un énoncé prospectif tout énoncé correspondant à des prévisions ou dépendant de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportant, ainsi que tout énoncé incluant des verbes comme « s'attendre », « prévoir », « anticiper », « viser », « entendre », « croire », « estimer », « évaluer » ou « être d'avis » ou tout autre mot ou expression similaire. Les énoncés prospectifs et les énoncés qui contiennent des données autres que des informations historiques sont assujettis à des risques et à des incertitudes. Les résultats, les décisions et les événements réels pourraient donc être sensiblement différents de ceux qui sont indiqués dans les énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne comportent aucune garantie de rendement futur. Ils sont, par définition, fondés sur de nombreuses hypothèses. Bien que les énoncés prospectifs contenus dans le présent document soient fondés sur des hypothèses jugées raisonnables par CI Investments Inc. Et le gestionnaire de portefeuille, ni CI Investments Inc. ni le gestionnaire de portefeuille ne peuvent garantir que les résultats réels seront conformes aux énoncés prospectifs. Il est recommandé au lecteur de considérer ces énoncés prospectifs avec précaution et de ne pas leur accorder une confiance excessive. La société ne s'engage aucunement à mettre à jour ou à réviser de tels énoncés prospectifs à la lumière de nouvelles données, d'événements futurs ou de tout autre facteur qui pourrait influencer sur ces renseignements et décline toute responsabilité à cet égard, sauf si la loi l'exige.

La comparaison fournie dans le présent document a pour but d'illustrer le rendement historique du fonds 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 et les indices mentionnés qui pourraient se répercuter sur leur rendement respectif. Les objectifs et les stratégies du fonds donnent lieu à une combinaison des avoirs qui ne reflètent pas nécessairement les composantes et les pondérations de ces derniers au sein des indices comparables. Les indices ne sont pas gérés et leurs rendements n'incluent aucuns frais de vente ou d'acquisition. Il est impossible d'investir directement dans un indice du marché.

© 2020 Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans la présente : 1) sont exclusives à Morningstar ou à ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées; et 3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs.

Gestion de placements Sentry^{MC} et le logo et la conception graphique de Gestion de placements Sentry sont des marques de commerce de CI Investments Inc.

Placements CI[®] et la conception graphique de Placements CI sont des marques déposées de CI Investments Inc. «Partenaire de confiance en matière de patrimoine^{MC}» est une marque de commerce de CI Investments Inc.

© CI Investments Inc. 2020. Tous droits réservés.

Date de publication : 19 mai 2020.