

Catégorie de société d'entreprises de croissance Cambridge

Placement dans les sociétés à petite et moyenne capitalisation dans le style propre à Cambridge

Au 30 septembre 2019



Partenaire de confiance en matière de patrimoineSM

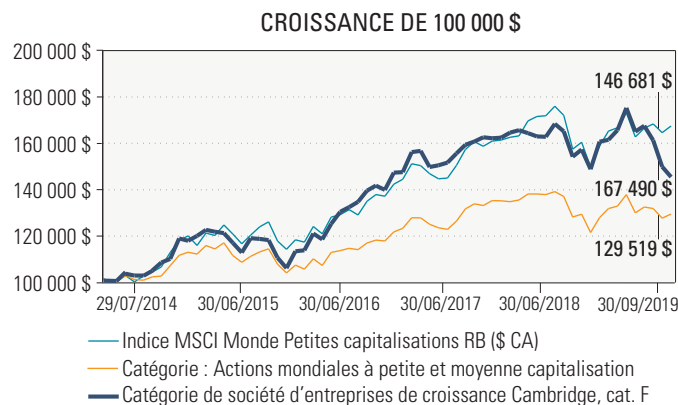
Pourquoi investir dans ce fonds?

Le fonds Catégorie de société d'entreprises de croissance Cambridge est un portefeuille concentré constitué de titres de sociétés créatrices de valeur, qui met l'accent sur la croissance du flux de trésorerie par action viable et croissante. Le portefeuille offre une exposition aux actions de petite et moyenne capitalisation de haute qualité du monde entier. L'analyse ascendante disciplinée, fondamentale et approfondie de Cambridge et son processus de recherche à forte conviction donnent lieu à une part active élevée.

1. Coefficient alpha amélioré

- Le fonds Catégorie de société d'entreprises de croissance Cambridge (catégorie F) a généré des rendements de portefeuille supérieurs à son groupe de pairs depuis sa création.*
- Ratio de Sharpe de 0,59 (par rapport à un ratio de 0,44 pour le groupe de pairs).
- Ratio de Sortino de 0,95 (par rapport à un ratio de 0,62 pour le groupe de pairs).

Le graphique « Croissance de 100 000 \$ » illustre la valeur finale d'un placement hypothétique de 100 000 \$ dans des titres de cette catégorie du Fonds à la fin de la période de placement indiquée et ne vise pas à refléter les valeurs ou rendements futurs d'un placement dans de tels titres.



Source : Morningstar (période : du 31 juillet 2014 au 30 septembre 2019).

*Le rendement depuis la création du Fonds était de 7,70 % par rapport à la moyenne de la catégorie Actions mondiales à petite et moyenne capitalisation de 4,91 % (227 pairs).

2. Exposition aux actions mondiales de petite et moyenne capitalisation de qualité supérieure

- Accent mis sur les sociétés qui peuvent faire croître leur flux de trésorerie par action pour soutenir leurs opérations.
- Accent mis sur les équipes de direction qui ont une capacité éprouvée d'affecter les capitaux efficacement.
- Les inefficacités sur les marchés des petites et moyennes capitalisations permettent davantage aux chasseurs de titres d'ajouter de la valeur à long terme.

	CATÉGORIE DE SOCIÉTÉ D'ENTREPRISES DE CROISSANCE CAMBRIDGE	INDICE MSCI MONDE PETITES CAPITALISATIONS
Rendement en dividendes	1,5 %	1,8 %
Rendement des capitaux propres	13,7 %	12,5 %
Croissance des flux de trésorerie disponible	34,2 %	19,1 %

Source : FactSet (au 30 septembre 2019).

3. Diversification éprouvée

- Positions concentrées (31 titres) qui sont gérés activement.
- Le fonds a une part active de 99 % par rapport à l'indice MSCI Monde Petites capitalisations et une corrélation faible de 0,77 par rapport à l'indice.
- Excellent complément aux placements indiciaires à gestion passive grâce à sa part active élevée.

Source : Morningstar, au 30 septembre 2019	1 AN	3 ANS	5 ANS
Catégorie de société d'entreprises de croissance Cambridge (catégorie F)	-11,2 %	3,5 %	7,3 %
Catégorie Actions mondiales à petite et moyenne capitalisation (moyenne)	-7,4 %	3,5 %	5,1 %
Nombre de pairs de la même catégorie	490	420	229
Indice MSCI Monde Petites capitalisations (\$ CA)	-2,7 %	8,4 %	11,2 %

LES 10 PRINCIPAUX TITRES		
2017	2018	2019
Middleby	Middleby	Middleby
Athene	BK Brasil	Euronext
BK Brasil	LendingTree	Seria Co
AutoTrader	Bygghmax Group	Great Canadian Gaming
Tourmaline Oil	Signature Bank	PrairieSky Royalty
B&M European Value Retail	Burford Capital	B&M European Value Retail
RaySearch Laboratories	Oslo Bors VPS	Cargurus
Domino's Pizza	Athene	AMA Group
Melrose	AMA Group	Smartsheet
Signature Bank	Euronext	Kusuri No Aoki Holdings

Source : FactSet (au 30 septembre 2019).

Pourquoi investir avec nous?

La passion de Cambridge Gestion mondiale d'actifs pour l'investissement est ce qui pousse l'équipe à poser davantage de questions, à faire de la recherche dans d'autres domaines et à découvrir plus de sociétés à analyser. L'objectif principal de Cambridge est de faire croître le patrimoine de ses clients, étant donné que les membres de l'équipe sont eux-mêmes d'importants investisseurs dans les fonds Cambridge. Cambridge gère environ 20 milliards de dollars répartis dans des mandats de revenu, équilibré et d'actions pour le compte d'individus et de clients institutionnels qui partagent la vision de l'équipe.



Gestionnaire Code de fonds



Greg Dean

Catégorie	Frais	CIG
A	Frais d'acquisition initiaux (FAI)	2594
	Frais réduits (FR)	3594
	Frais d'acquisition reportés (FAR)	1594
F	—	4594

Glossaire

Ratio de Sharpe : Une mesure du rendement corrigé du risque élaboré par le lauréat du prix Nobel, William Sharpe. Il est calculé à partir de l'écart type et du rendement excédentaire pour déterminer la récompense par unité de risque. Plus le ratio de Sharpe est élevé, plus les rendements historiques corrigés du risque du portefeuille sont bons.

Ratio de Sortino : Une variante du ratio de Sharpe. Il ne tient pas compte de la « bonne volatilité » (mouvement à la hausse des prix) et se concentre uniquement sur les rendements par part de « mauvaise volatilité » (mouvement à la baisse des prix), ce qui est plus représentatif du risque de perte.

Pour obtenir les derniers rendements mensuels des fonds, ainsi que des renseignements supplémentaires sur le gestionnaire de portefeuille, veuillez visiter le 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.

Le présent document est fourni à titre de source générale d'information et ne doit pas être interprété comme des conseils personnels financiers, 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 pourraient varier et donc influencer sur les renseignements contenus dans le présent document. Tous les graphiques et toutes les illustrations qui figurent dans le présent document sont fournis à titre indicatif seulement. Ils ne visent en aucun cas à prévoir ou extrapoler des résultats de placement. Les investisseurs devraient 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.

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 qui ne constituent pas des faits historiques sont assujettis à un certain nombre de risques et d'incertitudes, et les résultats ou événements qui surviendront pourraient être substantiellement différents des 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 contenus aux présentes soient fondés sur des hypothèses que CI Investments Inc. et le gestionnaire de portefeuille considèrent comme raisonnables, ni CI Investments Inc. ni le gestionnaire de portefeuille ne peuvent garantir que les résultats obtenus seront conformes aux énoncés prospectifs. Il est recommandé au lecteur de considérer ces énoncés prospectifs ainsi que d'autres facteurs 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.

© 2019 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. L'information contenue dans le présent document : 1) est la propriété de Morningstar; 2) ne peut être reproduite ou distribuée; et 3) pourrait ne pas être exacte, complète ou actuelle. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes découlant de l'utilisation de ces renseignements. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs.

Cambridge Gestion mondiale d'actifs est une division de CI Investments Inc. CI Global Investments Inc., une société inscrite auprès de la Commission des valeurs mobilières des États-Unis et affiliée à CI Investments Inc., est le sous-conseiller de certains fonds associés à Cambridge Gestion mondiale d'actifs.

Placements CI® et le logo Placements CI sont des marques déposées de CI Investments Inc.

© CI Investments Inc. 2019. Tous droits réservés. « Partenaire de confiance en matière de patrimoine^{MC} » est une marque de commerce de CI Investments Inc.

Date de publication : 21 octobre 2019.



630, boul. René-Lévesque Ouest, bureau 2900, Montréal (Québec) H3B 1S6 | www.ci.com

Bureau de Montréal
514-875-0090
1-800-268-1602

Toronto
416-364-1145
1-800-268-9374

Calgary
403-205-4396
1-800-776-9027

Vancouver
604-681-3346
1-800-665-6994

Service à la clientèle
Français : 1-800-668-3528
Anglais : 1-800-563-5181