

MARRET ENHANCED TACTICAL FIXED INCOME FUND – CATÉGORIE F (CAD)

Au 31 juillet 2019



Codes Fundserv

Catégorie F (CAD)	47,000
Catégorie F (USD)	47,001

Détails

Date de création	28 nov. 14
Frais de gestion	60 pb
Rémunération au rendement	0 pb
Souscriptions et rachats	Hebdomadaire
Actif total du fonds	264 091 831,81 \$
Valeur liquidative par part	10,96 \$

Données sur le rendement* (%)

Exposition à long terme globale	81,97
Exposition à court terme globale	8,76
Exposition nette	73,21
Rendement à l'échéance	2,65
Rendement selon le pire scénario	2,26
Rendement actuel	3,01
Durée totale	1,11

*Les rendements indiqués ci-dessus visent l'ensemble du portefeuille, y compris la trésorerie au 31 juillet 2019.

Écart type	1,35
Ratio de Sharpe (taux sans risque = 4 %)	2,55
% de mois positifs	78,57
Prélèvement maximal	(0,68)
Meilleur mois*	1,43
Pire mois*	(0,68)
Corrélation	0,25
Taux d'encaissement de hausses ou de baisses	0,75

*Meilleur/pire mois depuis la création du fonds.

Rendement normalisé (%)¹

1 mois	0,11
3 mois	0,66
6 mois	1,43
CUM	2,33
1 an	2,51
3 ans	2,95
5 ans	s.o.
Depuis la création du fonds	3,76

1. Les rendements ne tiennent pas compte des honoraires et supposent que les dividendes, les intérêts et les autres revenus seront réinvestis. Les rendements sur trois ans, cinq ans et depuis la création du fonds sont composés annuellement.

Objectif de placement

L'objectif du fonds consiste à fournir un rendement absolu au moyen de revenus d'intérêts et de gains en capital.

L'objectif en matière de risque du fonds vise une volatilité très faible et un rendement positif sur toute période de douze mois.

Stratégie de placement

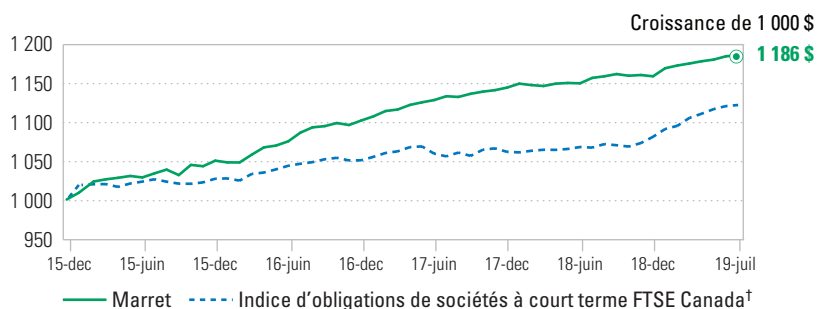
Le fonds prévoit investir dans divers instruments de créance, y compris des espèces, des titres de créance émis par un gouvernement, des titres de créance de sociétés de grande qualité, des titres de créance de sociétés à haut rendement et des dérivés de crédit.

Durant les périodes de faible croissance économique et d'élargissement des écarts de taux, le fonds prévoit investir principalement dans des titres du Trésor américain et des titres du gouvernement du Canada. Le fonds utilisera également des titres de créance émis par un gouvernement pour se protéger contre le risque lié au taux d'intérêt auquel les titres de créance de sociétés sont soumis afin d'isoler le risque de crédit de ces placements. Les titres de créance de sociétés de grande qualité seront utilisés afin de dégager des revenus d'intérêts et des gains en capital du resserrement des écarts de taux. Les titres de créance de sociétés à haut rendement seront principalement de plus haute qualité, très liquides, de durée plus courte et domiciliés aux États-Unis ou au Canada, de sorte que des revenus d'intérêts et des gains en capital puissent être dégagés du resserrement des écarts de taux. Les escomptes sur les nouvelles émissions peuvent être une source de resserrement des écarts de taux. Le fonds peut aussi avoir recours à des dérivés de crédit pour couvrir le risque de crédit de nos titres de créance de sociétés de manière efficace et en temps opportun.

Pourquoi investir?

- Une équipe de gestion de portefeuille d'expérience co-dirigée par Paul Sandhu, cumulant plus de 60 ans d'expérience combinée.
- Des rendements rajustés en fonction du risque qui sont générés dans le cadre d'une gestion de portefeuille active.
- Un portefeuille fortement diversifié et liquide.
- Une capacité de se couvrir, y compris contre le risque lié aux taux d'intérêt, au moyen d'indices de titres de créance négociés activement.

Rendement du portefeuille (au 31 juillet 2019)



Source: Marret Asset Management Inc., FTSE Russell. Données datées du 31 juillet 2019.

Rendement du fonds %

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juill.	Aôut	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	CUM
2019	0,89	0,30	0,22	0,24	0,18	0,36	0,11	-	-	-	-	-	2,33
2018	0,44	(0,16)	(0,10)	0,26	0,08	(0,04)	0,60	0,18	0,25	(0,18)	0,08	(0,14)	1,26
2017	0,48	0,62	0,18	0,52	0,30	0,26	0,43	(0,08)	0,35	0,24	0,17	0,29	3,83
2016	(0,21)	(0,01)	0,95	0,88	0,22	0,50	1,04	0,62	0,14	0,36	(0,23)	0,52	4,89
2015	0,87	1,43	0,27	0,19	0,23	(0,18)	0,51	0,47	(0,68)	1,26	(0,16)	0,68	4,97

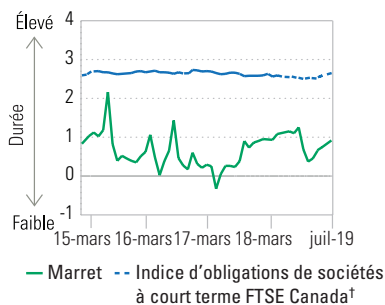
[†]Indice d'obligations de sociétés à court terme FTSE Canada mesure la performance des titres de créance de sociétés ayant une maturité de 5 ans ou moins. Tenant compte du fait que le mandat du fonds offre une certaine flexibilité en ce qui a trait aux régions, stratégies et différents titres d'investissement, nous avons sélectionné cet indice comme étant le plus représentatif parmi ceux disponibles. Les titres de créance de sociétés de grande qualité utilisés dans le fonds peuvent être domiciliés au Canada, aux États-Unis ou en Europe (le risque de taux de change est neutralisé pour les titres de sociétés domiciliés à l'extérieur du Canada ou des États-Unis), ce qui diffère de l'indice qui inclut exclusivement des titres émis sur le marché canadien.

MARRET ENHANCED TACTICAL FIXED INCOME FUND – CATÉGORIE F (CAD)

Au 31 juillet 2019

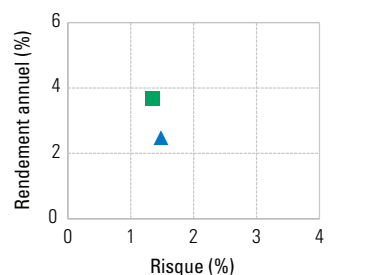


Profil de risque lié au taux d'intérêt



Source: Marret Asset Management Inc., FTSE Russell. Données datées du 31 juillet 2019.

Risque/rendement annuel %²



■ Marret ▲ Indice d'obligations de sociétés à court terme FTSE Canada¹

Source: Marret Asset Management Inc., FTSE Russell. Données datées du 31 juillet 2019.

2. Le rendement et risque (écart type du rendement mensuel) sont composés annuellement depuis la création du fonds.

Composition du portefeuille (au 31 juillet 2019)

Principaux secteurs*	(%)	Ventilation par cote de crédit	(%)
Soins de santé	20,83	AAA	-
Industrie de base	6,90	AA	2,12
Médias	6,30	A	(1,69)
Énergie	4,52	BBB	37,98
Télécommunications	4,50	BB	43,19
Commerce de détail	4,21	B	17,26
Biens d'équipement	3,79	CCC	0,66
Loisir	3,74	CC	-
Immobilier	3,26	C	-
Transport	2,99	D	-
Gouvernement/autre	38,97	Aucune cote	0,48
Total	100,00	Titres convertibles	-
		Total	100,00

*Calculé en tant que partie du capital investi brut, exception faite des espèces

Distribution géographique	(%)
CA	30,81
É.-U.	64,88
Autres	4,31

Principaux placements à position acheteur et à position vendeur

Position Acheteur	(%)	Position Vendeur	(%)
Tenet Healthcare Corp 4.75% 01Jun2020	4,60	Ishares Iboxx Investment Gra	(1,91)
Bausch Health Companies Inc 7% 15Mar2024 144A	2,67	Goldman Sachs Group Inc 3.85% 26Jan2027	(1,11)
Centene Corp 5.625% 15Feb2021	2,66	Canadian Government 1% 01Sep2022	(0,85)
Us Treasury N/B 1.625% 15Mar2020	2,55	SPDR TRUST SERIES 1	(0,56)
Reynolds Grp Iss/Reynold 5.75% 15Oct2020	2,44	Canadian Government 2.5% 01Jun2024	(0,50)

RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS. Les présents renseignements ont été préparés par Marret Asset Management Inc. (MAMI), sont confidentiels et ne doivent pas être redistribués. Ils sont présentés à titre indicatif seulement, et les montants sont exprimés en dollars canadiens. Les présents renseignements ne constituent pas de conseils de placement personnels ni une sollicitation d'offres d'achat. Les investisseurs doivent consulter leur propre conseiller professionnel pour obtenir des conseils en placement précis qui sont adaptés à leurs besoins particuliers et qui reposent sur les données les plus récentes.

Le rendement du portefeuille est présenté à titre indicatif seulement. Il sert à démontrer la croissance d'un placement de 1 000 \$ et suppose le réinvestissement des dividendes et des gains en capital. Les frais du fonds, y compris les frais de gestion, la rémunération au rendement et les autres frais ont été retranchés.

Le placement des parts du fonds est offert conformément à la notice d'offre connexe uniquement aux investisseurs qui répondent à certains critères d'admissibilité et d'achat minimal. Les frais de gestion et la rémunération au rendement, y compris les commissions et les commissions de suivi, peuvent être associés aux fonds d'investissement. Les investisseurs admissibles doivent lire la notice d'offre du fonds avant d'effectuer un placement. Les fonds d'investissement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé peut ne pas se reproduire. Les taux de rendement composés annuellement sont présentés en dollars canadiens, déduction faite des frais d'opération, et supposent le réinvestissement des dividendes, des intérêts et des autres revenus. Les frais sont plus élevés pour les parts de catégorie A que pour les parts de catégorie F. Les frais de gestion et les frais d'administration associés aux parts de catégorie A correspondent respectivement à 1,00 % et à 0,04 % (établis approximativement en fonction des frais de 2018), tandis que les frais de gestion et les frais d'administration des parts de catégorie F correspondent respectivement à 0,60 % et à 0,04 % (établis approximativement en fonction des frais de 2018).

¹Indice d'obligations de sociétés à court terme FTSE Canada mesure la performance des titres

de créance de sociétés ayant une maturité de 5 ans ou moins. Tenant compte du fait que le mandat du fonds offre une certaine flexibilité en ce qui a trait aux régions, stratégies et différents titres d'investissement, nous avons sélectionné cet indice comme étant le plus représentatif parmi ceux disponibles. Les titres de créance de sociétés de grande qualité utilisés dans le fonds peuvent être domiciliés au Canada, aux États-Unis ou en Europe (le risque de taux de change est neutralisé pour les titres de sociétés domiciliés à l'extérieur du Canada ou des États-Unis), ce qui diffère de l'indice qui inclue exclusivement des titres émis sur le marché canadien.

La comparaison présentée a pour but d'illustrer la performance historique du fonds comparativement à la performance historique de l'Indice d'obligations de sociétés à court terme FTSE Canada. Plusieurs importantes différences peuvent exister entre le fonds et l'indice utilisé, ces différences peuvent influencer la performance du fonds et de l'indice. Les objectifs du fonds et les stratégies utilisées résultent en des positions qui ne reflètent pas nécessairement les constituants et leurs poids respectif à même l'indice utilisé. Les indices ne sont pas gérés et leurs rendements n'incluent pas de charges de vente ou de gestion. Il n'est pas possible d'investir directement dans les indices.

Certains commentaires contenus dans le présent document sont basés en partie ou en totalité sur diverses sources externes. MAMI a effectué une révision raisonnable pour s'assurer de leur véracité. Les conditions des marchés peuvent changer et peuvent impacter les informations contenues dans ce document.

Le contenu de ce document est présenté uniquement à titre informatif et ne constitue pas un conseil ou une recommandation de placement dans quelconques entités ou sécurités discutés. Ces investissements peuvent être inadéquats aux circonstances d'un investisseur. Certaines conditions s'appliquent.

Marret Asset Management Inc. est une filiale de CI Financial Corp. et une entreprise liée de CI Investments Inc.