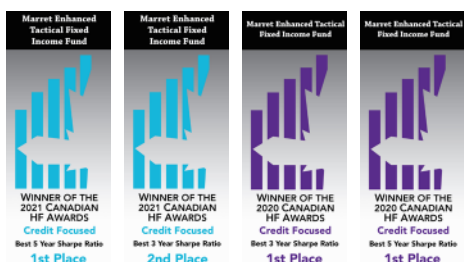


MARRET ENHANCED TACTICAL FIXED INCOME FUND – SERIES F (CAD)

Au 30 septembre 2023



Codes Fundserv

Série F (\$ CA)	CIG47000
Série F (\$ US)	CIG47001

Détails

Date de création	28 nov. 2014
Frais de gestion	60 pb
Frais de rendement	0 pb
Souscriptions et rachats	Quotidienne
Total des actifs du fonds	110 753 189,28 \$
Valeur liquidative par unité	10 3924 \$

Renseignements sur le rendement* (%)

Exposition totale à long terme	91,31
Exposition totale à court terme	5,51
Exposition nette	85,80
Rendement à l'échéance	5,54
Rendement minimum	5,54
Taux actuel	3,78
Duration totale	1,98

* Les rendements indiqués ci-dessus concernent l'ensemble du portefeuille, y compris les liquidités au 30 septembre 2023.

Écart-type	1,66
Ratio de Sharpe (Rfr = 1,23 %)	0,81
% des mois positifs	72,64
Baisse maximale	(3,40)
Meilleur mois**	1,59
Pire mois**	(1,39)

** Le meilleur/pire mois depuis la création.

Rendement normalisé (%)²

1 mois	(0,21)
3 mois	0,34
6 mois	0,44
CA	2,09
1 an	3,60
3 ans	0,64
5 ans	1,61
Depuis la création	2,65

² Les rendements sont nets de frais, en supposant le réinvestissement des dividendes, intérêts et autres revenus. Les rendements sur 3 ans, 5 ans et depuis la création sont des composants annuels des rendements totaux.

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de fournir des rendements absolus par le biais des revenus d'intérêts et des gains en capital. L'objectif de risque du fonds est d'avoir une très faible volatilité et des rendements positifs sur une période de douze mois.

Stratégie d'investissement

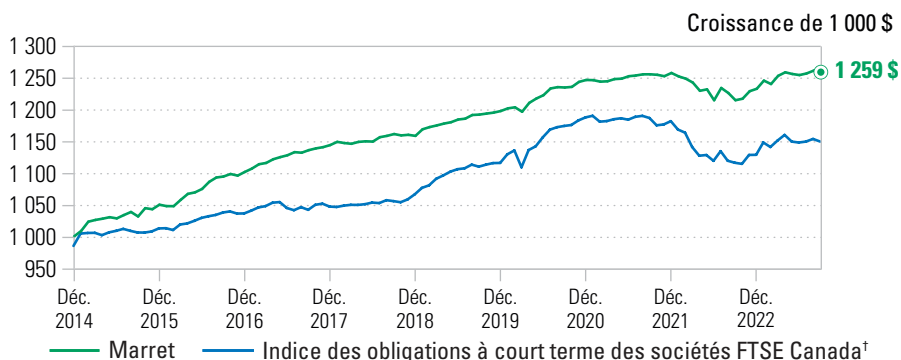
Le fonds prévoit d'investir dans des titres de créances sur l'ensemble des niveaux du crédit, y compris les liquidités, la dette publique, l'endettement d'entreprise de qualité supérieure, la dette de société à haut rendement et les dérivés de crédit.

En période de faible croissance économique et d'élargissement des écarts de crédit, le fonds s'attend à ce que la majeure partie des investissements soient effectués dans des titres du gouvernement du Canada et du Trésor américain. Le fonds utilisera également la dette publique pour couvrir le risque de taux d'intérêt de sa dette d'entreprise afin d'isoler le risque de crédit de ces participations. Les titres de sociétés de qualité seront détenus dans l'intention de créer des revenus d'intérêts et des gains en capital à partir de la contraction des écarts de crédit. Les titres de créance d'entreprise à haut rendement doivent être principalement de qualité supérieure, très liquides, de courte durée et originaires des États-Unis ou du Canada, dans le but de générer des revenus d'intérêts et des plus-values grâce au resserrement des écarts de crédit. L'une des sources de contraction des écarts de crédit peut être l'octroi de rabais sur les nouvelles émissions. Le Fonds peut également utiliser des dérivés de crédit pour couvrir le risque de crédit lié aux titres de créance d'entreprises de manière opportune et efficace.

Pourquoi investir dans ce fonds?

- Une équipe de gestion de portefeuille expérimentée, co-dirigée par Adrian Prenc et Adam Tuer, avec plus de 30 ans d'expérience combinée.
- Rendements ajustés au risque générés par une gestion active du portefeuille.
- Un portefeuille très liquide et diversifié.
- Capacité de couverture, y compris contre le risque de taux d'intérêt, en utilisant des indices de crédit activement négociés.

Rendements du portefeuille (au 30 septembre 2023)



Source: Marret Asset Management Inc., FTSE Russell. Données au 30 septembre 2023.

AUX FINS D'ILLUSTRATION SEULEMENT

Le graphique « Croissance de 1 000 \$ » ne vise pas à refléter les valeurs ou rendements futurs d'un investissement dans le portefeuille.

% du rendement du fonds

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	CA
2023	1,04	(0,43)	1,04	0,45	(0,21)	(0,13)	0,20	0,35	(0,21)				2,09
2022	(0,42)	(0,29)	(0,49)	(1,04)	0,18	(1,39)	1,59	(0,64)	(0,92)	0,19	0,97	0,31	(1,97)
2021	(0,02)	(0,19)	0,05	0,28	0,05	0,31	0,09	0,15	0,00	(0,06)	(0,18)	0,41	0,88
2020	0,35	0,14	(0,58)	1,16	0,56	0,43	0,86	0,17	(0,05)	0,08	0,64	0,24	4,07
2019	0,89	0,30	0,22	0,24	0,18	0,36	0,11	0,49	0,05	0,14	0,13	0,21	3,37
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

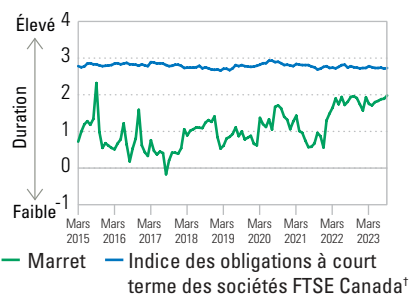
Source : Marret Asset Management Inc., données au 30 septembre 2023.

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

Au 30 septembre 2023

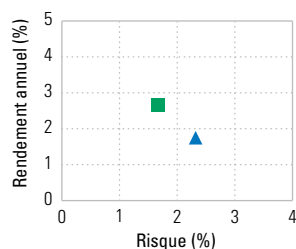


Taux d'intérêt du profil de risque



Source: Marret Asset Management Inc., FTSE Russell. Données au 30 septembre 2023.

Risque/Rendement annuel en %³



Source: Marret Asset Management Inc., FTSE Russell. Données au 30 septembre 2023.

³ Le rendement et le risque (écart-type des rendements mensuels) sont composés annuellement et depuis la création.

Répartitions du portefeuille (au 30 septembre 2023)

Meilleurs secteurs*	(%)	Détails des cotes de crédit	(%)
Télécommunications	5,73	AAA	-
Institutions financières	4,97	AA	0,75
Média	4,97	A	16,12
Énergie	3,79	BBB	44,67
Vente au détail	3,37	BB	19,91
Biens d'équipement	3,04	B	11,76
Industrie de base	3,03	CCC	2,45
Services	1,95	CC	-
Loisirs	1,75	C	0,67
Soins de santé	1,67	D	-
Gouvernement ou autre	65,73	RN	3,67
Total	100,00	Convertible	-
		Total	100,00

* Calculé en proportion du capital brut investi, hors trésorerie.

Distribution géographique	(%)
CA	44,66
É.-U.	54,31
Autre	1,03

Meilleures participations à long et court terme

Acheteur	(%)	À court terme	(%)
US Treasury N/B, 4,375 %, 31 oct. 2024	8,44	CDX IG CDSI S41 5Y Corp	(4,07)
Canadian Government, 3,5 %, 1 ^{er} mars 2028	4,46	United Rentals North Am, 5,25 %, 15 janv. 2030	(0,24)
Canadian Government, 3 %, 1 ^{er} nov. 2024	3,05	CCO Hldgs Llc/Cap Corp., 4,75 %, 1 ^{er} févr. 2032 144A	(0,15)
US Treasury N/B, 3,5 %, 31 janv. 2028	2,75	GFL Environmental Inc., 4,75 %, 15 juin 2029 144A	(0,15)
Canadian Government, 3,75 %, 1 ^{er} mai 2025	2,64	Calpine Corp., 4,5 % 15 févr. 2028 144A	(0,14)

AVIS DE NON-RESPONSABILITÉ IMPORTANTS. Ces renseignements ont été préparés par Marret Asset Management Inc. (MAMI), sont confidentielles et ne peuvent être redistribuées. Il s'agit de renseignements généraux uniquement et les renseignements sont fournis en dollars canadiens. Cela n'a pas pour but de fournir des conseils d'investissement personnels ou de solliciter des ventes au fonds. Les investisseurs doivent consulter leur propre conseiller professionnel pour obtenir des conseils d'investissement spécifiques adaptés à leurs besoins et basés sur les dernières informations disponibles.

Les informations sur le rendement sont représentatives de la stratégie et non du rendement individuel du client. Ces chiffres sont compilés à partir de sources tierces considérées comme fiables. Toutefois, il convient d'être prudent lorsque l'on se fie à ces chiffres, car les informations proviennent de sources tierces qui peuvent ou non être vérifiées. Toutes les données présentées sont non vérifiées. Les rendements du portefeuille sont fournis à titre d'exemple seulement et visent à montrer la croissance d'un investissement de 1 000 \$ et supposent le réinvestissement des dividendes et des gains en capital. Les dépenses du fonds, y compris les frais de gestion et de rendement et les autres dépenses, ont été déduites. Les prix annuels Canadian Hedge Fund Awards représentent une mesure quantitative, basée uniquement sur les données sur le rendement au 30 juin, fournies à Fundata Canada qui les compile. Le programme annuel de récompenses du fonds de couverture canadien a un objectif en deux temps : premièrement, célébrer le talent et les accomplissements dans l'industrie canadienne du fonds de couverture et, deuxièmement, faire connaître cette expertise dans les médias et dans la plus large communauté d'investissement. L'offre de parts du fonds est faite conformément à sa notice d'offre seulement aux investisseurs qui remplissent certaines conditions d'éligibilité et d'achat minimum. Les fonds d'investissement peuvent être assortis de frais de gestion et de rendement, notamment des commissions et des commissions de suivi. Les investisseurs admissibles doivent lire la notice d'offre du fonds avant d'investir. Les fonds d'investissement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment, et les rendements passés pourraient ne pas se répéter. Les rendements totaux composés annuels sont présentés en dollars canadiens, nets des coûts de transaction, en supposant le réinvestissement des dividendes, des intérêts et des autres revenus. Les frais et dépenses sont plus élevés pour la Série A que pour la Série F. Les frais de gestion et d'administration associés à la Série A sont de 1,00 % et

de 0,05 % (approximativement basés sur les frais de 2022) respectivement, tandis que les frais de gestion et d'administration associés à la Série F sont de 0,60 % et de 0,05 % (approximativement basés sur les frais de 2022) respectivement.

¹ L'Indice des obligations à court terme des sociétés FTSE Canada suit le rendement des obligations de société libellées en dollars canadiens avec des échéances de 5 ans ou moins. Étant donné que le mandat du fonds permet une certaine flexibilité en matière de géographies, de stratégies et de titres, nous avons sélectionné cet indice comme étant le plus représentatif parmi ceux qui existent. Les titres de créance de sociétés de qualité supérieure du fonds peuvent être originaires du Canada, des États-Unis ou d'Europe (la couverture des devises s'effectuant à partir de l'extérieur du Canada et des États-Unis), ce qui diffère de l'indice qui comprend des valeurs mobilières émises sur le marché canadien. La comparaison présentée vise à illustrer la performance historique du fonds par rapport à la performance historique de l'indice des obligations de sociétés à court terme FTSE Canada. Il pourrait y avoir d'importantes différences entre le fonds et l'indice mentionné, qui pourraient se répercuter sur leur rendement respectif. Les objectifs et les stratégies du fonds donnent lieu à une combinaison d'avoirs qui ne reflète 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 des indices boursiers.

Certains énoncés contenus dans la présente sont fondés entièrement ou en partie sur de l'information fournie par des tiers, et MAMI a pris des mesures raisonnables afin de s'assurer qu'ils sont exacts. Les conditions du marché pourraient varier et donc influencer sur les renseignements contenus dans le présent document.

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 peuvent ne pas convenir aux circonstances d'un investisseur. Certaines conditions s'appliquent.

Marret Asset Management Inc. détient une participation majoritaire dans CI Financial Corp., filiale de Gestion mondiale d'actifs CI. Gestion mondiale d'actifs CI est une marque de commerce enregistrée de CI Investments Inc. Toutes les autres marques sont la propriété de leurs propriétaires respectifs et sont utilisées avec leur autorisation. Date de publication : 23 octobre 2023.