

Fonds équilibré Lysander-Canso - Séries F

Code du fonds: LYZ800F

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel Ltd.

Au 30 septembre 2018

Catégorie du fonds: Équilibré

Indice de référence: 50% Indice Universel d'obligations de Sociétés FTSE TMX 50% et 50% Indice Mondial MSCI (\$CAN)¹



Cible d'investissement

Le fonds vise une croissance du capital, tout en atténuant la volatilité boursière en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions et d'obligations. Le fonds n'a aucune restriction géographique ou de qualité du crédit.

Tolérance au risque



Pourquoi investir dans ce fonds

Fondé en 1997, Canso est une société indépendante qui se concentre sur la sélection ascendante de titres (de bas en haut). Le processus de recherche exclusive, développé au fil des multiples cycles des marchés oriente les décisions d'investissement en regard d'actifs sous gestion de plus de 23,7 milliards de dollars.

Chaque titre est évalué en fonction de ses propres caractéristiques, au moyen d'une recherche fondamentale ascendante. Pour les titres de créance, Canso utilise sa méthode de classement de *Perte Maximum*, selon laquelle la perte maximale détermine la valeur de recouvrement en cas de défaut. Plus le potentiel de perte est élevé, moins le titre sera pondéré au portefeuille. Canso croit en une concentration de ses meilleures idées et en des portefeuilles à forte conviction composés d'un nombre limité de positions.

Cette expertise indépendante en matière de crédit, jumelée à son expérience éprouvée en gestion de placements, permet à Canso d'acquiescer des titres lorsqu'ils sont temporairement disgraciés et à un prix avantageux par rapport à leur flux de trésorerie.

- **Croissance de capital à long terme** - Portefeuille de valeur à forte conviction et concentré, orienté vers des actions et des titres d'emprunts mondiaux, identifiés par le gestionnaire comme ayant un prix de négociation avantageux par rapport à leur valeur intrinsèque.
- **Gestion active** - Le mélange d'actifs par défaut du portefeuille est de 50/50, avec la latitude de pouvoir s'écarter de +/-25% de la pondération neutre, offrant ainsi au gestionnaire la flexibilité de pouvoir positionner le portefeuille selon les conditions du marché.
- **Expertise d'investissement éprouvée** - Une imposante équipe, composée de spécialistes chevronnés en crédit et possédant une expertise en matière d'évaluation des risques de défaut et de valeurs de recouvrement d'émetteurs, permettant d'identifier des opportunités. La stabilité de l'équipe a contribué au succès de la gestion de portefeuilles d'investissement au fil de différents cycles de marchés.

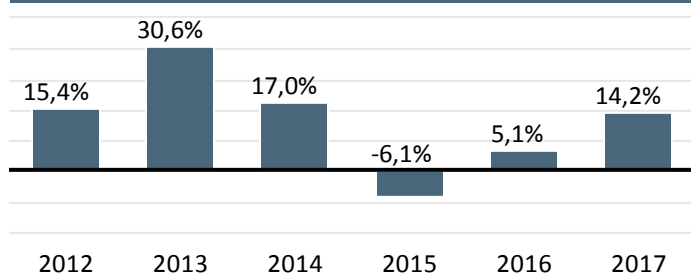
Rendements composés - Séries F

1 mois	3 mois	ACJ	1 an	3 ans (Annualisés)	5 ans (Annualisés)	Depuis la création (Annualisés)
-0,7%	-0,8%	3,9%	8,0%	8,0%	9,2%	11,5%

Aperçu du fonds

Date de création de la série	23 décembre 2011
Devise	CAN
ASG du fonds	39,2\$ millions
VLP (Valeur liquidative par part)	19,05\$
Frais de gestion	0,75%
RFG (au 30 juin 2018 - non vérifiés)	1,04%
Placement minimum initial	5 000\$
Placement minimum subséquent	100\$
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Oui

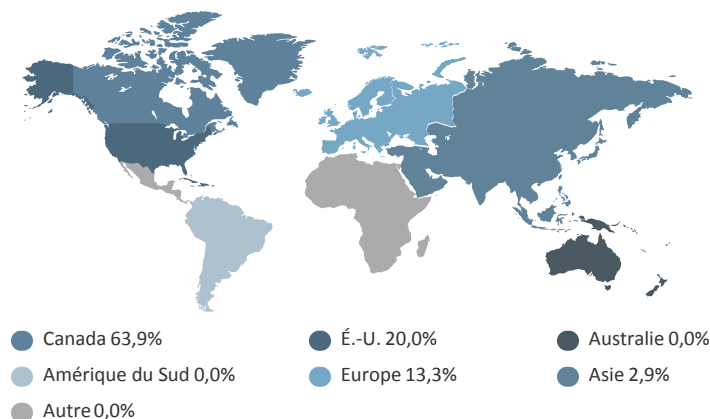
Rendements par année civile - Séries F



Répartition d'actifs

Actions asiatiques	3,1%
Actions canadiennes	43,2%
Titres canadiens à revenu fixe	26,4%
Encaisse et équivalents	-0,3%
Actions européennes	7,4%
Titres étrangers à revenu fixe	9,8%
Actions des États-Unis	10,4%

Répartition géographique



Actions

10 principales actions

Actions (64,1% du fonds)	% actions
Purch Series C Preferred Share	4,7%
Second Cup Ltd.	4,5%
Maxar Technologies Ltd.	4,1%
Yellow Pages Limited	4,1%
Bombardier Inc.	3,1%
Nintendo Co Ltd	2,9%
Apple Inc.	2,8%
Royal Bank of Scotland Group PLC - London	2,7%
Clearwater Seafoods Inc	2,7%
Canfor Pulp Products Inc.	2,6%
Total	34,2%

Caractéristiques du portefeuille

Nombre de titres	28
Rendement en dividendes	0,9%

Revenus fixes

10 principaux titres à revenus fixes

Revenus fixes (36,2% du fonds)	% Rev. fixes	Notation
TD Bank FRN 31 juillet 2019 (Q CDOR +5)	4,1%	AA-
BMO CB FRN 1er fév. 2023 (3M CDOR + 19)	3,9%	AAA
Apple Inc. 2,513% 19 août 2024	2,4%	AA+
RBC FRN F11 fév. 2020 (3M CDOR + 54)	2,4%	AA
RBC CB FRN 23 mars 2020 (3M CDOR + 36)	2,1%	AAA
The Walt Disney Co. 2,758% 7 oct. 2024	1,4%	A
Shaw Communications Inc. 6,75% 9 nov. 2039	1,4%	BBB-
Lloyds Bank PLC FRN 11 juillet 2023 (3M CDOR + 55)	1,2%	A+
MCAP Service NHA MBS FRN (98001252) 1er juillet 2020 (M CDOR+35)	1,2%	AAA
TD Bank CB 1,68% 8 juin 2021	1,0%	AAA
Total	21,%	

Caractéristiques du portefeuille

Nombre de titres	75
Nombre d'émetteurs	64
Échéance moyenne (années)	8,4
Durée moyenne (années)	3,8
Coupon moyen (%)	3,6%
Rendement à l'échéance (%)	3,2%
Rendement actuel (%)	3,8%
Qualité du crédit moyenne ²	A+

Ventilation de la qualité du crédit (%)²

AA et plus	54,6%
A	16,5%
BBB	18,8%
BB et moins	7,3%
Non coté	2,7%

Distributions

Fréquence de distributions: Trimestrielles
Distribution la plus récente par part: 0,0697\$
Rendement de 12 mois des distributions: 0,9%

Prochaine date de référence: 20 décembre 2018
Prochaine date de distribution: 21 décembre 2018

Distributions (\$) / Part ³	ACJ *	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Distributions totales	0,1617	0,1465	0,7799	0,9180	0,1036	0,1173	0,1175
Intérêts	---	---	0,0005	---	---	0,0076	0,0258
Dividendes		0,1336	0,1250	0,0265	0,1078	0,1097	0,0590
Gains en capital		0,0129	0,6553	0,8915	---	-	0,0327
Retenue fiscale		---	(0,0009)	---		-	-

*Le caractère fiscal final sera déterminé en fonction de l'information fiscale du fonds pour l'année.

Veillez vous référer au prospectus simplifié pour plus de détails concernant le Fonds équilibré Lysander-Canso (le « fonds »). Ce document ne constitue pas une invitation à investir dans le fonds, ni un appel public à l'épargne. Des commissions, commissions de suivi, frais de gestion et déboursés peuvent tous être associés à des fonds d'investissements. Veuillez consulter le prospectus avant d'investir. Les taux de rendements indiqués reposent sur leur valeur nette active calculée de chaque part, laquelle est nette des honoraires de gestion, des frais opérationnels et des taxes applicables. Ces rendements comprennent les fluctuations de valeur des parts et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte de certains frais, tels que les frais de rachat ou frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu incombant à tout détenteur de parts et qui auraient pour effet de réduire les rendements. Les parts de série F ne sont disponibles qu'aux investisseurs qualifiés qui ont des comptes assortis de frais auprès de leur courtier. Aucun frais de vente, ni commission de suivi n'est payable sur les parts de série F, mais les investisseurs pourraient avoir à verser d'autres frais à leur courtier pour des conseils de placement et autres services. Les fonds d'investissement ne sont pas garantis ni assurés, leur valeur peut varier fréquemment et il est possible que les rendements antérieurs ne se reproduisent pas. ¹Source: FTSE TMX Global Debt Capital Markets. Droit d'auteur © FTSE TMX Global Debt Capital Markets. Tous droits réservés. Droit d'auteur © 2018 MSCI Inc. Tous droits réservés. ²Une cote de crédit interne de Canso pour la Qualité Moyenne du Crédit est attribuée aux titres non cotés par des agences externes. ³Les distributions sont fondées sur le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. Les distributions sont versées en argent liquide ou réinvesties en parts additionnelles, ou les deux. Si le revenu net ou les gains en capital de la série s'avèrent inférieurs aux montants distribués durant l'année, la distribution inclura un remboursement de capital. Dans ce cas, si un investisseur choisit de recevoir ses distributions en encaisse et de ne pas les réinvestir, la valeur de son placement devrait diminuer éventuellement. Les distributions ne sont pas une indication de performance, de taux de rendement ou de rendement. [®]Lysander funds est une marque de commerce déposée de Lysander Funds Ltd.