

Fonds valeur d'obligations de sociétés Lysander-Canso - Série A5

Code du fonds: LYZ801A5

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel Ltd.

Au 30 septembre 2018

Catégorie du fonds: Revenu fixe

Indice de référence: Indice obligataire de sociétés FTSE¹



Cible d'investissement

Le fonds utilise une stratégie d'investissement de valeur profonde, sans restriction tant géographiquement qu'en regard de la qualité. Il s'agit d'abord d'un fonds à revenus fixes, mais il peut investir à l'occasion dans des actions.

Tolérance au risque



Pourquoi investir dans ce fonds

Fondée 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** - Le gestionnaire vise la croissance du capital à long terme, avec des rendements constitués de revenus et de certains gains en capital, principalement par le biais de placement dans des obligations de sociétés de marchés développés.
- **Modulable aux conditions du marché** : Le portefeuille n'a aucune restriction de durée, ni de perspective de crédit, ce qui offre au gestionnaire la flexibilité de pouvoir positionner le portefeuille selon les conditions du marché. S'écarte des indices de référence.
- **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 - Série A5

1 mois	3 mois	ACJ	1 an	3 ans (Annualisés)	Depuis la création (Annualisés)
-0,1%	0,3%	0,9%	1,8%	3,6%	3,2%

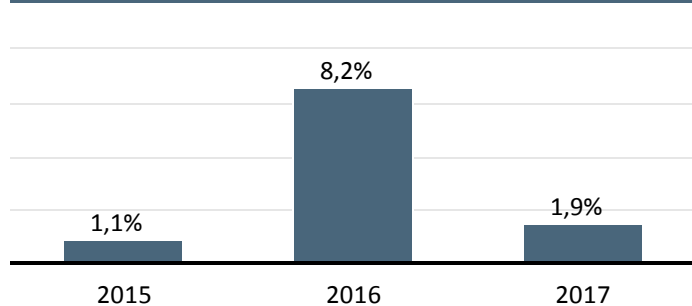
Aperçu du fonds

Date de création de la série	23 décembre 2011
Devise	CAN
ASG du fonds	2,4\$ milliards
VLP (Valeur liquidative par part)	8,97\$
Frais de gestion	1,25%
RFG (au 30 juin 2018 - non vérifiés)	1,51%
Placement minimum initial	5 000\$
Placement minimum subséquent	100\$
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Oui

10 principaux titres

Titres	% du Fonds	Notation
BMO CB FRN 1er fév. 2023 (3M CDOR + 19)	8,7%	AAA
AT&T Inc. FRN (Q LIBOR + 118) 12 juin 2024 (USD)	6,7%	BBB
BNS FRN 2 avril 2020 (Q CDOR +18)	5,8%	AA
TD Bank CB 1,68% 8 juin 2021	5,7%	AAA
Lloyds Bank PLC FRN 11 juillet 2023 (3M CDOR + 55)	4,2%	A+
RBC CB FRN 23 mars 2020 (3M CDOR + 36)	3,8%	AAA
Enbridge Inc. FRN 24 mai 2019 (Q CDOR +59)	3,6%	BBB+
TD CB FRN 28 juin 2023 (3M CDOR + 31)	3,3%	AAA
RBC CB 1,4% 26 avril 2019	2,9%	AAA
RBC FRN 11 février 2020 (3M CDOR + 54)	2,1%	AA
Total	46,8%	

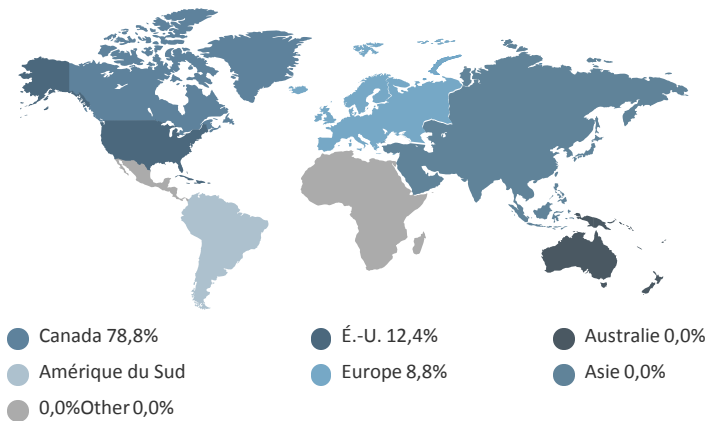
Rendements par année civile - Série A5



Caractéristiques du portefeuille

Nombre de titres	131
Nombre d'émetteurs	61
Échéance moyenne (années)	4,5
Durée moyenne (années)	1,3
Coupon moyen (%)	3,0%
Rendement à l'échéance (%)	3,0%
Rendement actuel (%)	3,0%
Qualité du crédit moyenne ²	A+

Répartition géographique



Ventilation de la qualité du crédit (%)²

AA et plus	45,9%
A	18,6%
BBB	24,2%
BB et moins	9,3%
Non coté	1,9%

Distributions

Fréquence de distributions: Trimestrielles
Distribution la plus récente par part: 0,04166\$
Rendement de 12 mois des distributions: 8,3%
Prochaines dates de référence: 12 oct. 2018; 14 nov. 2018; 14 déc. 2018
Prochaines dates de distribution: 15 oct. 2018; 15 nov. 2018; 17 déc. 2018

Distributions (\$) / Part ³	ACJ *	2017	2016	2015
Distributions totales	0,3753	0,7434	0,5087	0,5335
Intérêts		0,3312	0,4969	0,4881
Dividendes		0,0022	0,0042	0,0020
Gains en capital		0,4115	0,0090	0,0448
Retenue fiscale		(0,0015)	(0,0014)	(0,0014)

*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 Valeur d'obligations de sociétés Lysander-Canso (le « fonds »). Ce document ne constitue pas une invitation à investir dans le fonds, ni une 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 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. 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. Les taux de distribution réels sont fixés annuellement à 5% pour cette série, conformément au prix initial de 10,00\$ par part. 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.