

# Fonds valeur d'obligations de sociétés Lysander-Canso - Série F5

Code du fonds: LYZ801F5

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel Ltd.

Au 31 décembre 2018

Catégorie du fonds: Revenu fixe

Indice de référence: Indice obligataire de sociétés FTSE<sup>1</sup>



## Tolérance au risque



## 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.



Meilleur fonds de sociétés globales à revenu fixe (3 ans)<sup>4</sup>

## 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 31,4 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 F5

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

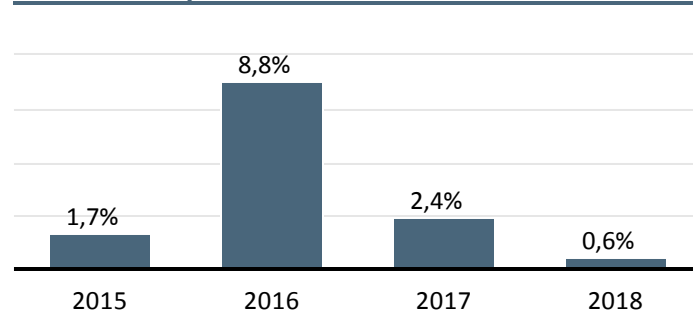
## Aperçu du fonds

Date de création de la série	23 décembre 2011
Devise	CAN
ASG du fonds	2,4\$ milliards
VLP (Valeur liquidative par part)	8,98\$
Frais de gestion	0,75%
RFG (au 30 juin 2018 - non vérifiés)	0,95%
Placement minimum initial	1 000\$
Placement minimum subséquent	100\$
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Oui

## Ventilation de la qualité du crédit (%)<sup>2</sup>

AA et plus	36,1%
A	19,8%
BBB	31,4%
BB et moins	10,6%
Non coté	2,2%

## Rendements par année civile - Série F5



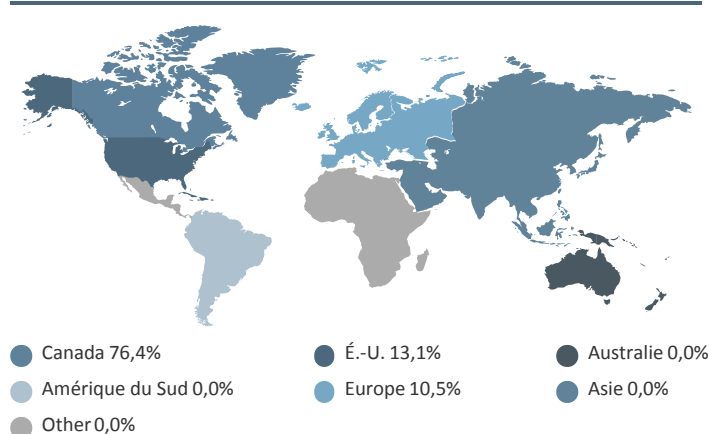
## Caractéristiques du portefeuille

Nombre de titres	119
Nombre d'émetteurs	61
Échéance moyenne (années)	4,6
Durée moyenne (années)	1,4
Coupon moyen (%)	3,3%
Rendement à l'échéance (%)	3,6%
Rendement actuel (%)	3,4%
Qualité du crédit moyenne <sup>2</sup>	A

## 10 principaux titres

Titres	% du Fonds	Notation
BMO CB FRN 1er fév. 2023 (3M CDOR + 19)	8,8%	AAA
AT&T Inc. FRN (Q LIBOR + 118) 12 juin 2024 (USD)	6,9%	BBB
TD Bank CB 1,68% 8 juin 2021	5,8%	AAA
BNS FRN 2 avril 2020 (Q CDOR +18)	5,0%	A+
Lloyds Bank PLC FRN 11 juillet 2023 (3M CDOR + 55)	4,2%	A+
RBC CB FRN 23 mars 2020 (3M CDOR + 36)	3,9%	AAA
Enbridge Inc. FRN 24 mai 2019 (Q CDOR +59)	3,6%	BBB+
TD CB FRN 28 juin 2023 (3M CDOR + 31) GE	3,3%	AAA
Capital Canada 4,60% 26 janvier 2022	3,3%	BBB+
RBC FRN 11 février 2020 (3M CDOR + 54)	1,9%	AAA
<b>Total</b>	<b>46,7%</b>	

## Répartition géographique



## Distributions

Fréquence de distributions: Trimestrielles
Distribution la plus récente par part: 0,0109\$
Rendement de 12 mois des distributions: 5,7%
Prochaine date de référence: 14 janv. 2019; 14 fév. 2019; 14 mars 2019
Prochaine date de distribution: 15 janv. 2019; 15 fév. 2019; 15 mars 2019

Distributions (\$) / Part <sup>3</sup>	ACJ *	2017	2016	2015
Distributions totales	0,5113	0,7479	0,5088	0,5337
Intérêts		0,3332	0,4970	0,4883
Dividendes		0,0022	0,0042	0,0020
Gains en capital		0,4140	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 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. <sup>1</sup>Source: FTSE TMX Global Debt Capital Markets. Droit d'auteur © FTSE TMX Global Debt Capital Markets. Tous droits réservés. <sup>2</sup>Une cote de crédit interne de Canso pour la Qualité Moyenne du Crédit est attribuée aux titres non cotés par des agences externes. <sup>3</sup>Les 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. <sup>4</sup>Lysander Funds est une marque de commerce déposée de Lysander Funds Ltd. <sup>5</sup>Ce fonds est récipiendaire du Lipper Award dans la catégorie fonds de sociétés globales à revenu fixe pour une période de 3 ans (parmi un total de 11 fonds). Les données sont regroupées jusqu'à la fin juillet de chaque année et les résultats sont publiés au mois de novembre de ladite année. Les rendements du fonds valeur d'obligations de sociétés (séries A) au cours de la période se terminant le 30 septembre 2018 sont les suivants : 1,8 % (1 an), 3,6% (3 ans (annualisés)) et 4,8% (5 ans (annualisés)). Les notations correspondantes du Lipper Leader pour le fonds sont les suivantes : N/A (1 an), 4 (3 ans) et 4 (5 ans). Les prix Lipper Fund célèbrent les fonds et les sociétés de gestion de fonds qui excellent à procurer constamment de solides rendements ajustés aux risques, comparativement à leurs pairs. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter le site web [lipperfundawards.com](http://lipperfundawards.com). Les prix Lipper sont octroyés chaque année et soulignent les fonds qui excellent à procurer de solides rendements ajustés aux risques de manière constante, comparativement à leurs pairs. Les prix Lipper Fund sont fondés sur les notations Lipper pour la constance des rendements, laquelle mesure les rendements ajustés aux risques, calculés sur des périodes de 36, 60 et 120 mois. Les fonds se situant dans le 20% supérieur de chaque catégorie sont nommés Lipper Leaders pour la constance de leurs rendements et reçoivent une note de 5, les prochains 20% reçoivent une note de 4, ceux qui se situent dans la moyenne se voient attribuer une note de 3, les prochains 20%, une note de 2 et les 20% inférieurs reçoivent une note de 1. Le Lipper Leader ayant la note la plus élevée pour la constance de ses rendements dans chacune des catégories remporte le prix Lipper Fund. Les notations des Lipper Leader changent mensuellement. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter le lien suivant [www.lipperalpha.financial.thomsonreuters.com/lipper/our-methodology](http://www.lipperalpha.financial.thomsonreuters.com/lipper/our-methodology). Bien que Lipper déploie les efforts raisonnables pour s'assurer de l'exactitude et de la fiabilité des données contenues aux présentes, l'exactitude n'est pas garantie par Lipper.