

Fonds d'obligations Lysander-Canso - Série F

Code du fonds: LYZ804F

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel Ltd.

Au 30 juin 2018

Catégorie du fonds: Revenu fixe

Indice de référence: Indice global des obligations can. FTSE TMX¹



Cible d'investissement

Le fonds investit dans des titres canadiens à revenus fixes de grande qualité, libellés en dollars canadiens et jusqu'à 60% dans des émetteurs étrangers. Le portefeuille peut investir jusqu'à 50% en titres portant une notation de BBB et ne peut acquérir d'obligations portant une notation inférieure à BBB-

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 24,5 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'acquérir des titres lorsqu'ils sont temporairement disgraciés et à un prix avantageux par rapport à leur flux de trésorerie.

- **Modulable aux conditions du marché** : Le portefeuille est composé de titres à maturité courte, ce qui permet de réagir rapidement aux changements de conditions de 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 - Série F

1 mois	3 mois	ACJ	1 an	3 ans (Annualisés)	5 ans (Annualisés)	Depuis la création (Annualisés)
0,1%	0,3%	0,4%	0,7%	1,1%	2,4%	2,6%

Aperçu du fonds

Date de création de la série	28 décembre 2011
Devise	CAN
ASG du fonds	61,7\$ millions
VLP (Valeur liquidative par part)	10,26\$
Frais de gestion	0,65%
RFG (au 31 déc. 2017 - vérifiés)	0,86%
Placement minimum initial	5 000\$
Placement minimum subséquent	100\$
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Yes

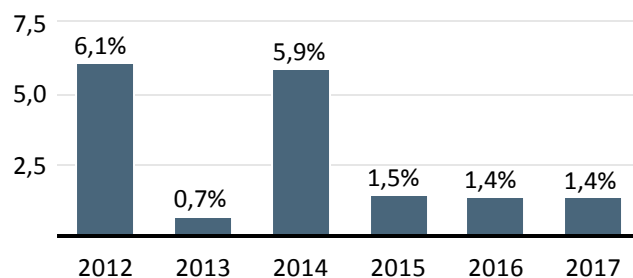
10 principaux titres

Titres	% du fonds	Notation
RBC CB FRN 23 mars 2020 (3M CDOR + 36)	7,5%	AAA
GE Capital Canada FRN 6 février 2023 (Q CDOR +120)	5,7%	A
BMO CB FRN 1er février 2023 (3M CDOR + 19)	5,6%	AAA
Manufacturers Life Insurance FF 2.64% 15 janvier 2020/2025	4,9%	A+
Enbridge Inc. FRN 24 mai 2019 (Q CDOR +59)	4,9%	BBB+
ICICI Bank NHA MBS FRN (98001256) 1er juillet 2020 (CDOR+0.4037%)	4,8%	AAA
TD Bank FRN F18 février 2020 (Q CDOR +54)	4,5%	AA
raft Canada Inc. FRN J6 juillet 2020 (Q CDOR +105)	4,3%	BBB-
Lloyds Bank PLC FRN 11 juillet 2023 (3M CDOR + 55)	4,2%	A+
BNS FRN 2 avril 2020 (Q CDOR +18)	4,0%	A+
Total	50,5%	

Tolérance au risque



Rendements par année civile - Série F



Caractéristiques du portefeuille

Nombre de titres	64
Nombre d'émetteurs	39
Échéance moyenne (années)	3,8
Durée moyenne (années)	1,5
Coupon moyen (%)	3,1%
Rendement à l'échéance (%)	2,5%
Rendement actuel (%)	3,0%
Qualité du crédit moyenne ²	A+

