

Fonds d'obligations Lysander-Canso - Série F

Code du fonds: LYZ804F

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel Ltd.

Au 30 septembre 2018

Catégorie du fonds: Revenu fixe

Indice de référence: Indice global des oblig. 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 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'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 et de titres à maturité longue, ce qui permet au fonds de profiter des opportunités de rendement en fonction des 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)
0,0%	0,1%	0,6%	1,1%	1,2%	2,3%	2,5%

Aperçu du fonds

Date de création de la série	28 décembre 2011
Devise	CAN
ASG du fonds	58,8\$ millions
VLP (Valeur liquidative par part)	10,21\$
Frais de gestion	0,65%
RFG (au 30 juin 2018 - non vérifiés)	0,87%
Placement minimum initial	5 000\$
Placement minimum subséquent	100\$
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Yes

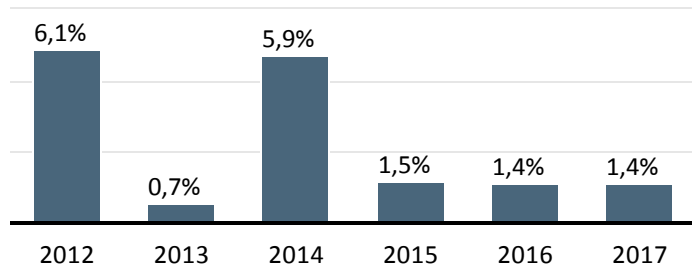
10 principaux titres

Titres	% du fonds	Notation
RBC CB FRN 23 mars 2020 (3M CDOR + 36)	7,9%	AAA
BMO CB FRN 1er fév. 2023 (3M CDOR + 19)	7,0%	AAA
GE Capital Canada FRN 6 fév. 2023 (Q CDOR +120)	6,0%	A
Enbridge Inc. FRN 24 mai 2019 (Q CDOR +59)	5,2%	BBB+
Manufacturers Life Insurance FF 2,64% 15 janvier 2020/2025	5,1%	A+
Kraft Canada Inc. FRN 6 juillet 2020 (Q CDOR +105)	4,5%	BBB-
Lloyds Bank PLC FRN 11 juillet 2023 (3M CDOR + 55)	4,4%	A+
ICICI Bank NHA MBS FRN (98001256) 1er juillet 2020 (CDOR+0.4037%)	4,4%	AAA
Met Life Global Funding I 3,107% 16 avril 2021	3,2%	AA-
Hwy 407 6,47% 27 juillet 2029	3,1%	A
Total	50,8%	

Tolérance au risque



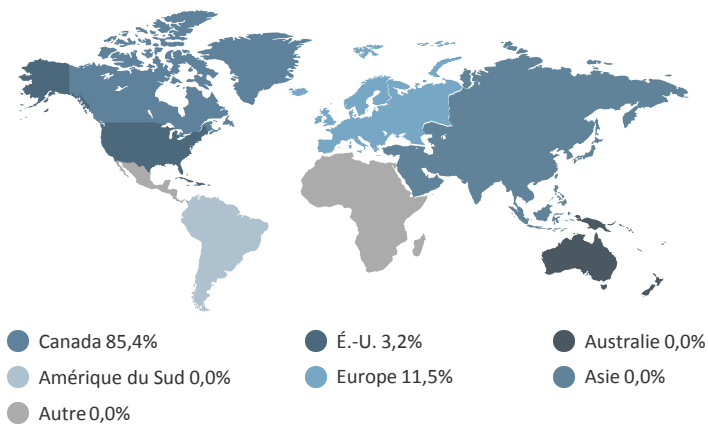
Rendements par année civile - Série F



Caractéristiques du portefeuille

Nombre de titres	64
Nombre d'émetteurs	44
Échéance moyenne (années)	3,6
Durée moyenne (années)	1,5
Coupon moyen (%)	3,2%
Rendement à l'échéance (%)	2,6%
Rendement actuel (%)	3,1%
Qualité du crédit moyenne ²	A+

Répartition géographique



Ventilation de la qualité du crédit (%)²

AA et plus	43,4%
A	35,1%
BBB	21,5%

Distributions

Fréquence de distributions: Trimestrielles
Distribution la plus récente par part: 0,0572\$
Rendement de 12 mois des distributions: 2,0%
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	0,1634	0,1914	0,1707	0,2885	0,2723	0,2120	0,2231
Intérêts		0,1930	0,1721	0,1895	0,2736	0,2120	0,2201
Dividendes		---	---	---	---	---	---
Gains en capital		---	---	0,1000	---	---	0,0030
Retenue fiscale		0,0016	0,0014	(0,0010)	(0,0013)	---	---

*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 d'obligations 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. 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. 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.