

Fonds d'actions Lysander-Canso - Série F

Code du fonds: LYZ806F

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel Ltd.

Au 30 juin 2018

Catégorie du fonds: Actions

Benchmark: Indice mondial tous pays MSCI (\$CAN)¹



Cible d'investissement

Le fonds est principalement constitué de produits boursiers de toutes capitalisations. Il n'a aucune restriction géographique ou sectorielle.

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 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.

- **Pour une croissance du capital à long terme** - Portefeuille de valeur à forte conviction et concentré, orienté vers des actions mondiales, identifiées par le gestionnaire comme ayant un prix de négociation avantageux par rapport à leur valeur intrinsèque.
- **Efficacité fiscale** - Les rendements au portefeuille sont principalement constitués de gains en capital.
- **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.

Tolérance au risque



Rendements composés - Série F

1 mois	3 mois	ACJ	1 an	3 ans (Annualisés)	Depuis la création (Annualisés)
1,6%	3,5%	4,6%	15,6%	3,1%	9,4%

Aperçu du fonds

Date de création de la série	18 septembre 2013
Devise	CAN
ASG du fonds	3,7\$ millions
VLP (Valeur liquidative par part)	13,77\$
Frais de gestion	1,00%
RFG (au 31 déc. 2017 - vérifiés)	1,42%
Placement minimum initial	5 000\$
Placement minimum subséquent	100\$
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Oui

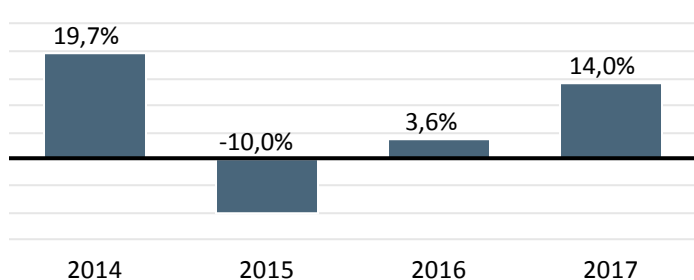
Caractéristiques du portefeuille

Nombre de titres	43
Rendement en dividendes	1,5%

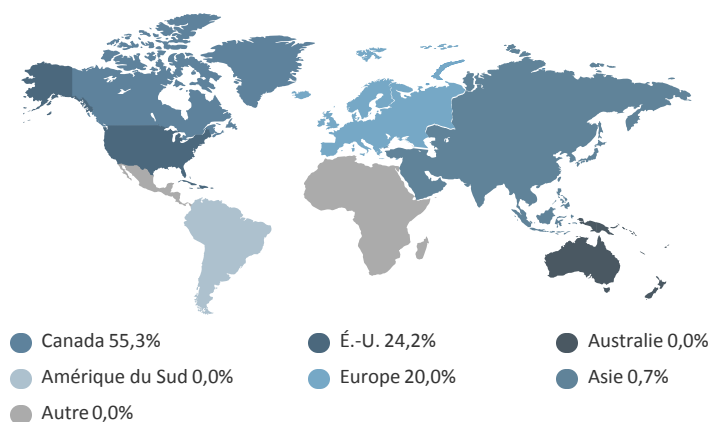
10 principaux titres

Titres	% du fonds
Apple Inc.	7,9%
Yellow Pages Limited	7,6%
Manulife Financial Corp.	6,6%
Royal Bank of Scotland Group PLC - London	6,1%
Enbridge Inc.	5,8%
Commerzbank AG - ORD	5,1%
Bombardier Inc.	5,1%
Nutrien Ltd.	5,0%
SLM Corp	4,9%
Lloyds Banking Group PLC	4,8%
Total	58,9%

Rendements par année civile - Série F



Répartition géographique



Distributions

Fréquence de distributions: Annuelles
Distribution la plus récente par part: 0,1581\$
Rendement de 12 mois des distributions: 1,1%
Prochaine date de référence: 28 décembre 2018
Prochaine date de distribution: 31 décembre 2018

Distributions (\$) / Part ²	ACJ *	2017	2016	2015	2014	2013
Distributions totales	-	0,1581	0,1011	0,7695	0,2080	0,0710
Intérêts	---	---	---	---	---	---
Dividendes	---	---	---	---	---	0,0210
Gains en capital	---	0,1581	0,1011	0,7695	0,2080	0,0500
Retenue fiscale	---	---	---	---	---	---

*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'actions 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. ¹Droit d'auteur © 2018 MSCI Inc. Tous droits réservés. ²Les 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 caisse 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.