

Fonds américain de crédit Lysander-Canso (\$US)- Série F

Code du fonds: LYZ808F

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel Ltd. Au 30 septembre 2018

Catégorie du fonds: Revenu fixe

Benchmark: Indice Merrill Lynch des obligations de sociétés américaines - Indice de rend. totaux¹



Cible d'investissement

Le fonds investit principalement dans des titres de créance et du marché monétaire américains, libellés en dollars américains ou couverts contre le dollar américain et il ne comporte aucune restriction en matière de crédit.

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 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.

- **Solution de revenu libellée en dollars américains** - Fonds de titres à revenus fixes libellé en dollars américains, centré sur une croissance du capital à long terme, libellés en dollars américains ou couverts contre le dollar américain, au moyen de contrats de change à terme.
- **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'écarter 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.

Tolérance au risque



Rendements composés - Série F

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

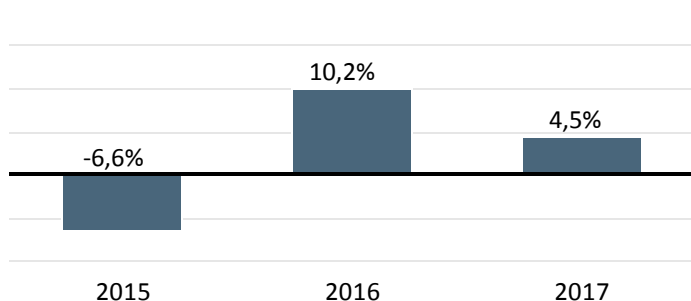
Aperçu du fonds

Date de création de la série	30 décembre 2014
Devise	\$US
ASG du fonds	30,0\$US millions
VLP (Valeur liquidative par part)	9,65\$
Frais de gestion	0,75%
RFG (au 30 juin 2018- non vérifiés)	1,13%
Placement minimum initial	5 000\$
Placement minimum subséquent	100\$
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Oui

10 principaux titres

Titres	% du fonds	Notation
GE Capital Corp FRN 5 mai 2026 (USD) (Q LIBOR +38)	9,2%	A
RBC FRN F1er fév. 2022 (3M LIBOR +73) USD	8,3%	AA
Cigna Corp FRN (Q LIBOR + 65) 17 sept. 2021 (USD) 144A	7,9%	BBB+
Goldman Sachs FRN 15 nov. 2021 (USD) (Q LIBOR +117)	7,7%	BBB+
Lloyds Bank PLC FRN 7 mai 2021 (Q LIBOR+49) (USD)	7,5%	A+
TD Bank 1,9% 24 oct. 2019 (USD)	7,2%	AA
AT&T Inc. FRN (Q LIBOR + 118) 12 juin 2024 (USD)	7,2%	BBB
Morgan Stanley FRN2 7 janv.2020 (USD) (Q LIBOR +114)	6,4%	A-
JP Morgan Chase FRN (USD) (Q LIBOR +95.5) 23 janvier 2020	5,3%	A-
CIT Group Inc. 4,75% 16 février 2024 (USD)	4,4%	BB+
Total	71,0%	

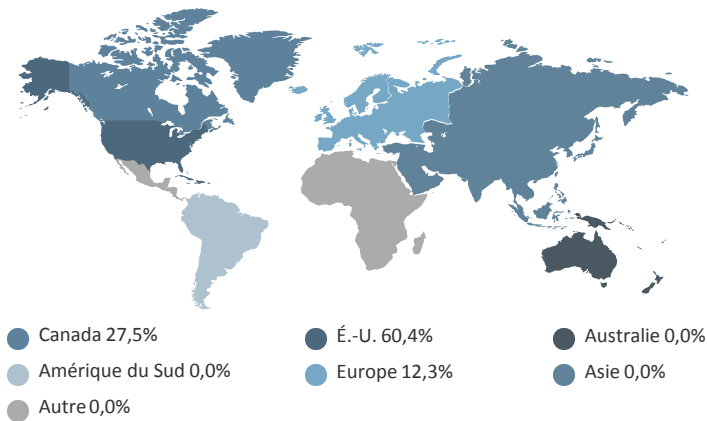
Rendements par année civile- Série F



Caractéristiques du portefeuille

Nombre de titres	57
Nombre d'émetteurs	25
Échéance moyenne (années)	5,2
Durée moyenne (années)	1,2
Coupon moyen (%)	3,6%
Rendement à l'échéance (%)	3,6%
Rendement actuel (%)	3,6%
Qualité du crédit moyenne ²	A-

Répartition géographique



Ventilation de la qualité du crédit (%)²

AA et plus	18,6%
A	33,6%
BBB	29,8%
BB et moins	16,4%
Non coté	1,7%

Distributions

Fréquence de distributions: Trimestrielles
Distribution la plus récente par part: 0,0530\$
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
Distributions totales	0,1420	0,2287	0,4170	0,3464
Intérêts		0,2290	0,4170	0,2474
Dividendes		---	---	---
Gains en capital		---	---	0,0990
Retenue fiscale		(0,0003)	---	---

*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 américain de crédit Lysander-Canso (\$US) (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 prendre connaissance du 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 Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated ("BofAML"), utilisé avec permission. BofAML PERMET L'UTILISATION DE L'INDICE BofAML ET DE TOUTES DONNÉES RELIÉE, TELS QUE PRÉSENTÉS, N'ACCORDE AUCUNE GARANTIE À LEUR ÉGARD, NE GARANTIT AUCUNEMENT LA CONVENANCE, LA QUALITÉ, L'EXACTITUDE, LE CARACTÈRE OPPORTUN ET/OU COMPLET DES INDICES BofAML OU DE TOUTE DONNÉE COMPRISE, RELIÉE OU EN DÉCOULANT, N'ASSUME AUCUNE RESPONSABILITÉ EN LIEN AVEC L'UTILISATION DES PRÉSENTES ET NE DOIT PAS ÊTRE PRÉSUMÉE COMMANDITER, ENDOSSER OU RECOMMANDER CANSO INVESTMENT COUNSEL LTD., OU AUCUN DE LEURS PRODUITS ET SERVICES. ²Une cote de crédit interne de Canso est attribuée aux titres non-classés par des agences externes pour les fins du Risque de Crédit Moyen. 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. ⁴Lysander funds est une marque de commerce déposée de Lysander Funds Ltd.