

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso - Série F

**Code du fonds: LYZ811F**

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel Ltd.

Au 30 septembre 2018

Catégorie du fonds: Revenu fixe

Indice de référence: Indice universel canadien des obligations de sociétés FTSE TMX<sup>1</sup>

## Cible d'investissement

Le fonds investit principalement dans des titres à revenus fixes, avec un minimum de 75% du portefeuille en obligations portant une notation supérieure ou égale à BBB-. Le fonds ne comporte aucune restriction géographique.

## 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.

- **K roissance 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.
- **O odulable aux conditions du marché** : Le portefeuille n'a aucune restriction de durée, et peut investir jusqu'à 25% du portefeuille dans des obligations de qualité moindre, 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 F

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

## Aperçu du fonds

Date de création de la série	30 décembre 2016
Devise	CAN
ASG du fonds	58,6\$ millions
VLP (Valeur liquidative par part)	9,90\$
Frais de gestion	0,70%
RFG (au 30 juin 2018 - non vérifiés)	1,09%
Placement minimum initial	5 000\$
Placement minimum subséquent	100\$
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Oui

## 10 principaux titres

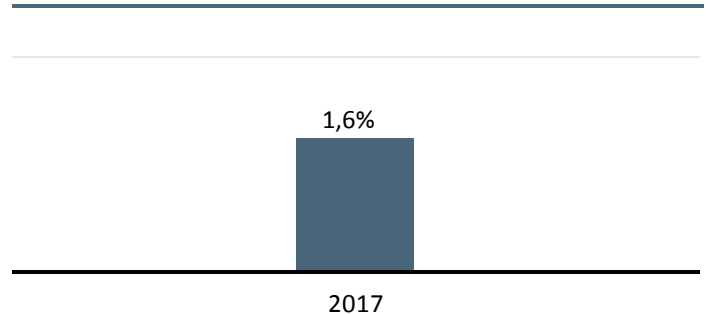
Titres	% du fonds	Notation
TD Bank CB 1,68% 8 juin 2021	8,2%	AAA
Apple Inc. 2,513% 19 août 2024	8,0%	AA+
BMO CB FRN 1er février 2023 (3M CDOR + 19)	6,2%	AAA
RBC CB FRN 23 mars 2020 (3M CDOR + 36)	5,1%	AAA
The Walt Disney Co. 2,758% 7 oct. 2024	5,1%	A
Shaw Communications Inc. 6,75% 9 nov. 2039	4,8%	BBB-
Kraft Canada Inc. 2,7% 6 juillet 2020	4,1%	BBB-
AT&T Inc. 5,10% 25 nov. 2048	3,9%	BBB
Met Life Global Funding I 3,107% 16 avril 2021	3,3%	AA-
Lloyds Bank PLC FRN 11 juillet 2023 (3M CDOR + 55)	3,0%	A+
<b>Total</b>	<b>51,6%</b>	



## Tolérance au risque



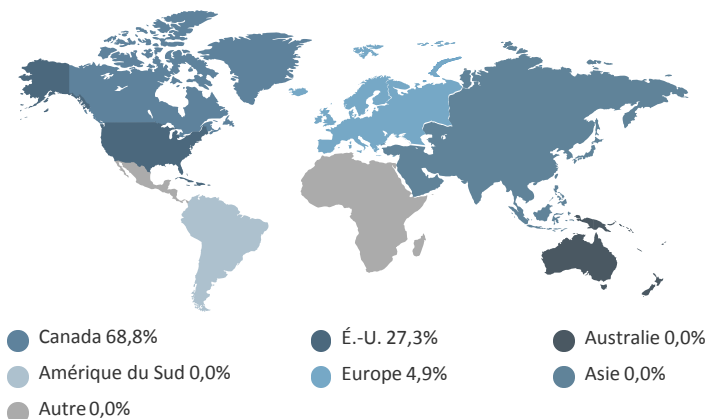
## Rendements par année civile - Série F



## Caractéristiques du portefeuille

Nombre de titres	117
Nombre d'émetteurs	68
Échéance moyenne (années)	8,1
Durée moyenne (années)	4,1
Coupon moyen (%)	3,4%
Rendement à l'échéance (%)	3,4%
Rendement actuel (%)	3,4%
Prix moyen de l'obligation	101,46\$
Pondération en encaisse	0,0%
Qualité du crédit moyenne <sup>2</sup>	A

## Répartition géographique



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

AA et plus	42,8%
A	23,3%
BBB	23,9%
BB et moins	9,6%
Non coté	0,4%

## Distributions

Fréquence de distributions: Trimestrielles
Distribution la plus récente par part: 0,0429\$
Rendement de 12 mois des distributions: 2,0%
Prochaine date de référence: 20 décembre 2018
Prochaine date de distribution: 21 décembre 2018

Distributions (\$) / Part <sup>3</sup>	ACJ *	2017
Distributions totales	0,1383	0,1481
Intérêts		0,1077
Dividendes		---
Gains en capital		0,0406
Retenue fiscale		(0,0002)

\*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 de sociétés à large spectre 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 Copyright © FTSE TMX Global Debt Capital Markets. Tous droits réservés. <sup>2</sup>Une cote de crédit interne de Canso est attribuée aux titres non-classés par des agences externes pour les fins du Risque de Crédit Moyen. <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. 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.