

Fonds d'obligations de sociétés Canso

CFM124 A/F
31 mars 2019



Fondée en 1997 par John Carswell, Canso a présentement plus de 32,2 milliards d'actifs sous gestion. Canso est une société de gestion de placements d'envergure avec une expertise éprouvée en matière de recherche indépendante et d'analyse fondamentale.

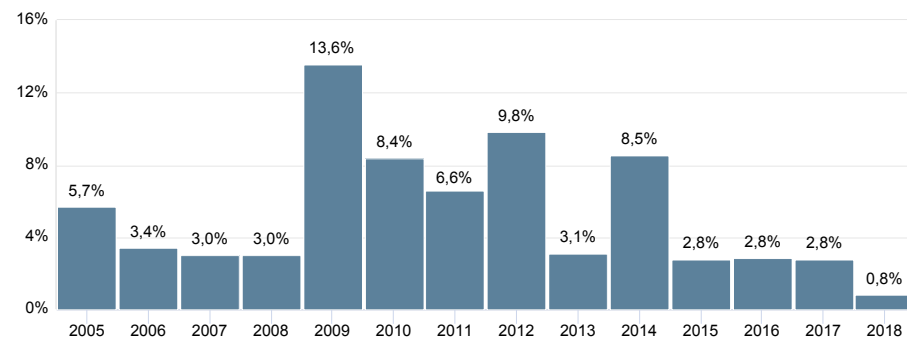
LA PHILOSOPHIE DE CANSO EN MATIÈRE DE PLACEMENTS:

PLUS-VALUE SIGNIFICATIVE GRÂCE À UNE SÉLECTION DE TITRES AVERTIE:

- Canso accès à une expertise en matière de gestion de fonds institutionnels
- Canso privilégie une approche "de bas en haut" et de "valeur fondamentale" dans la sélection de ses titres
- Canso tire avantage de la liquidité du marché, au bénéfice de ses investisseurs
- Les portefeuilles de placements de Canso sont fondés sur une procédure de recherche indépendante et exclusive

Le fonds atteint d'excellents rendements par le biais d'un portefeuille diversifié, composé principalement de dettes corporatives et gouvernementales et de titres du marché monétaire, libellés en devises canadiennes. Le fonds sera composé d'un maximum de 50% d'émissions ayant une notation de BBB et aucun titre ne sera acquis en dessous d'une notation de BBB- ou équivalente.

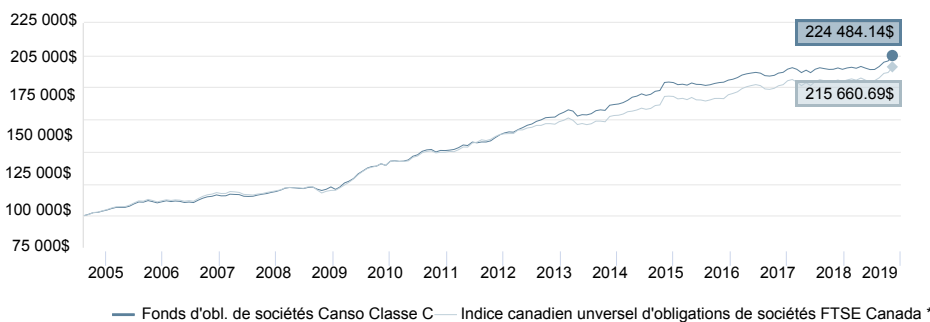
Rendements par année civile:



Rendements composés au 31 mars 2019:

1 mois	3 mois	ACJ	1 an	3 ans (Annualisés)	5 ans (Annualisés)	10 ans (Annualisés)	Depuis la création (Annualisés)
1,8%	3,9%	3,9%	4,4%	3,0%	3,7%	6,0%	5,6%

Croissance de 100 000\$ investis depuis la création (30 juin 2004)



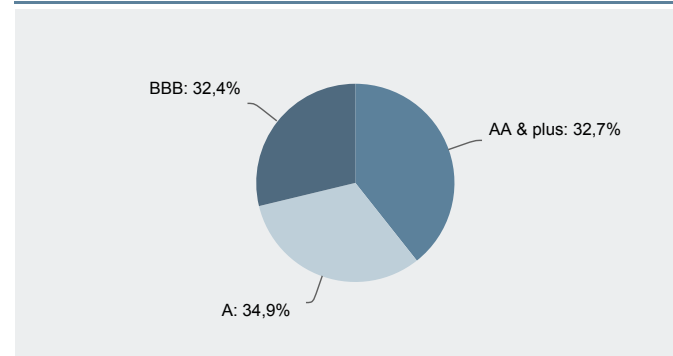
10 principaux titres en date du 31 mars 2019:

Fonds d'obligations de sociétés Canso	% de la VAN	Notation
Fonds d'obligations de sociétés Canso	9,2%	A-
Apple Inc. 2,513% 19 août 2024	8,9%	AA+
The Walt Disney Co. 2,758% 7 oct. 2024	5,2%	A
Shaw Communications Inc. 6,75% 9 nov. 2039	5,1%	BBB-
Lloyds Bank PLC FRN 11 juillet 2023 (3M CDOR + 55)	4,6%	A+
BMO CB FRN 1 février 2023 (3M CDOR + 19)	4,5%	AAA
TD Bank CB 1,68% 8 juin 2021	3,4%	AAA
AT&T Inc. 4,85% 25 mai 2047	2,9%	BBB
Kraft Canada Inc. FRN 6 juillet 2020 (Q CDOR +105)	2,9%	BBB-
Nav Canada 3,209% 29 sept. 2050	2,4%	AA-
Total	49,1%	

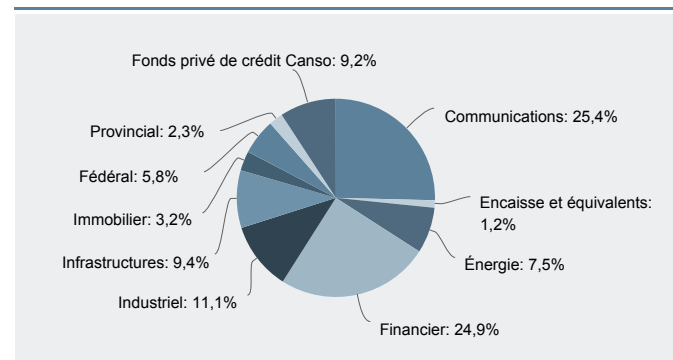
Données importantes du fonds:

Catégorie du fonds:	Revenu fixe
Total des actifs du fonds:	1,0\$ milliard
Date de création:	30 juin 2004
Placement minimum:	25 000 (investisseurs qualifiés)
Fréquence de distribution:	Trimestrielle
Frais de gestion:	Classe A: 1,35% Classe F: 0,60%
RFG (31 décembre 2018):	Classe A: 1,58% Classe F: 0,73%
Gestionnaire du fonds:	Canso Fund Management Ltd.
Gestionnaire de portefeuille:	Canso Investment Counsel Ltd ("Canso")
Nombre de titres détenus:	126
Échéance:	10,6 ans
Rendement à l'échéance:	3,1%
Rendement actuel:	3,6%
Durée:	6,1 ans
Qualité moyenne du crédit ¹ :	A
Tolérance au risque	Faible Modérée Élevée

Qualité du crédit



Secteurs



Fonds privé de crédit Canso	% de la VAN	Notation
Green Timbers LP (amort) 6,838% 30 juin 2037	6,2%	A-
N.B. Highway (amort) 6,47% 30 novembre 2027	5,8%	A+
Arrow Lakes Power Corp (amort) 5,516% 5 avril 2041 Séries B	5,2%	A
Plenary Properties LTAP LP -CSEC (amort) 6,288% 31 janvier 2044	4,9%	A
Inpower BC GP (amort) 4,471% 31 mars 2033	4,4%	BBB+
University Ont Institute of Tech (amort) 6,351% 15 octobre 2034	4,3%	A-
FSCC (amort) 6,915% 31 juillet 2042	4,1%	A-
Kraft Canada Inc. FRN 6 juillet 2020 (Q CDOR +105)	3,6%	BBB-
G.T.A.A. (amort) 6,45% 30 juillet 2029	3,6%	A+
North Battleford Power L.P (amort) 4,958% 31 décembre 2032	3,6%	A-
Total	45,7%	

Veillez vous référer à la Notice d'Offre ("NO") pour de plus amples détails sur le Fonds d'obligations de sociétés Canso ("le fonds"). Ce document ne constitue pas une invitation à investir dans le fonds, ni un appel public à l'épargne. Toute demande d'acquisition du fonds sera considérée suivant les paramètres de la NO, laquelle peut être obtenue de votre conseiller en placements. Les acheteurs d'unités dans le fonds bénéficient potentiellement de droits contractuels ou statutaires. Les renseignements contenus dans ce document sont sujets à modification sans préavis. Le fonds est vendu par l'entremise d'une NO, et conformément aux dispenses de prospectus. À ce titre, le fonds n'est pas disponible au grand public et n'est disponible, par exemple, qu'aux investisseurs qualifiés, au sens du Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus et d'inscription. Veuillez consulter la NO 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 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. Les rendements historiques du fonds sont fondés sur une valeur nette active qui inclut des frais de gestion de 0,40%.

¹ Une cote de crédit interne de Canso pour la qualité de crédit moyenne est attribuée aux titres non cotés par des agences externes.

* Source: FTSE Canada Marchés mondiaux d'emprunt. Droits d'auteur © FTSE Canada Global Debt Capital Markets. Tous droits réservés.

L'UTILISATEUR RECONNAÎT QUE FTSE Canada Global Capital Markets (« FTSE TMX ») , DE MÊME QUE TOUTE PARTIE DE LAQUELLE FTSE TMX A OBTENU DES DONNÉES NE PEUT AUCUNEMENT ÊTRE TENUE RESPONSABLE DE L'EXACTITUDE OU L'EXHAUSTIVITÉ DE DONNÉES FOURNIES OU POUR TOUT DÉLAI, INTERRUPTION OU OMISSION Y FIGURANT OU DES RÉSULTATS À ÊTRE OBTENUS PAR L'UTILISATION DE CES DONNÉES. L'UTILISATEUR RECONNAÎT DE PLUS QUE NI FTSE TMX, NI LES PARTIES DE QUI FTSE TMX OBTIENT DES DONNÉES N'EXPRIMENT QUELQUE REPRÉSENTATION, GARANTIE OU CONDITION, EXPRESSE OU IMPLICITE, EN REGARD DE RÉSULTATS À ÊTRE OBTENUS PAR L'UTILISATION DE CES DONNÉES, OU EN REGARD DE LA QUALITÉ SAINE OU DE LA JUSTESSE DE CES DONNÉES POUR QUELQUE BUT PARTICULIER.

Pour plus de renseignements, veuillez vous adresser à:
Service à la clientèle - Canso Fund Management Ltd
100 boulevard York, bureau 550
Richmond Hill, ON L4B 1J8
(416) 881-8853

Canso Fund Management Ltd est une société affiliée à Canso Investment Counsel Ltd. et Lysander Funds Limited