

Fonds à court terme et à taux variable Canso

CFM134 A/F
31 mars 2019



Fondé en 1997 par John Carswell à Richmond Hill, en Ontario, Canso a présentement plus de 32,2 milliards d'actifs sous gestion. Canso est une importante société de gestion d'investissement avec une expertise éprouvée en recherche indépendante en matière d'analyse d'obligations de sociétés.

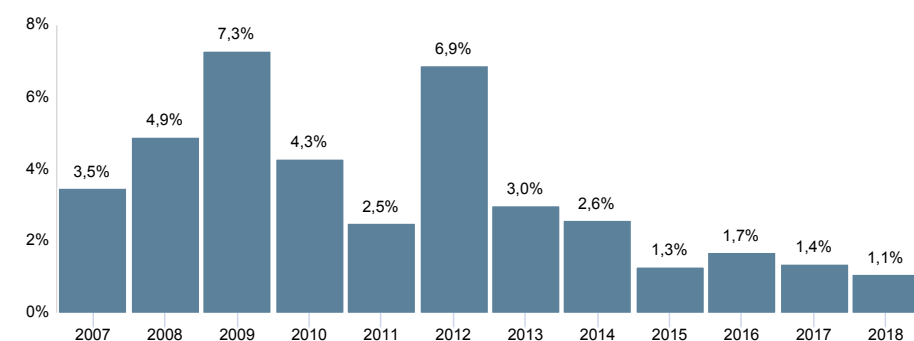
LA PHILOSOPHIE DE PLACEMENT DE CANSO:

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

- Canso a 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 placement de Canso sont fondés sur une procédure de recherche indépendante et exclusive.

Le fonds est géré de manière à maximiser les rendements tout en limitant le risque lié aux taux d'intérêt, en investissant principalement dans des titres à court terme et à taux variable de qualité supérieure. Le fonds peut investir jusqu'à 50% en émissions portant une notation de BBB, le solde devant cependant être investi dans des émissions portant une notation de A- ou plus. La durée du fonds ne dépassera pas deux années de plus que l'indice de référence des obligations à court terme FTSE Canada.

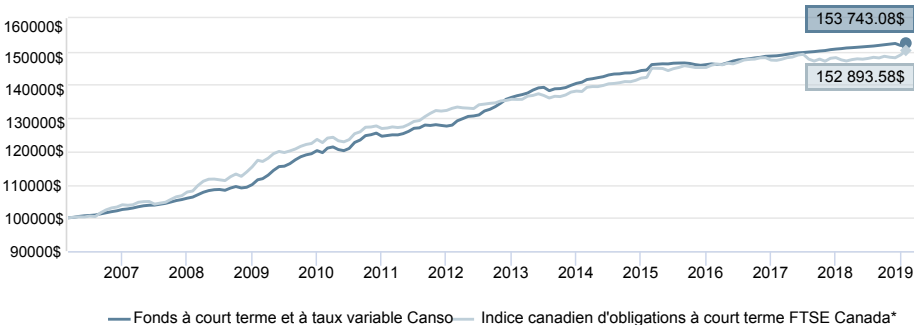
Rendements par année civile :



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) |
|--------|--------|------|------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------------------|
| 0,2% | 0,8% | 0,8% | 1,6% | 1,6% | 1,6% | 3,0% | 3,3% |

Croissance de 100 000\$ investis depuis la création (31 janvier 2006)



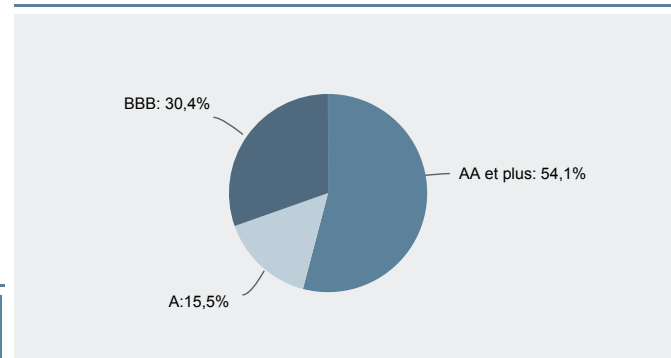
10 principaux titres au 31 mars 2019:

| Titres | % de la VAN | Notation |
|--|--------------|----------|
| BMO CB FRN 1er février 2023 (3M CDOR + 19) | 9,8% | AAA |
| RBC CB FRN 23 mars 2020 (3M CDOR + 36) | 9,4% | AAA |
| BNS FRN 2 avril 2020 (Q CDOR +18) | 9,3% | AA |
| Lloyds Bank PLC FRN 11 juillet 2023 (3M CDOR + 55) | 8,7% | A+ |
| TD CB FRN 28 juin 2023 (3M CDOR + 31) | 8,1% | AAA |
| Kraft Canada Inc. FRN 6 juillet 2020 (Q CDOR +105) | 7,8% | BBB- |
| GE Capital Canada FRN 15 février 2022 (Q CDOR +35) | 6,3% | BBB+ |
| Metlife Global Funding I FRN 27 septembre 2019 (3M CDOR +35) | 6,0% | AA- |
| VW Credit Canada Inc. FRN 30 mars 2020 (Q CDOR+50) | 5,6% | BBB+ |
| WTH Car Rental ULC (AVIS) 1,912% 20 juillet 2020 | 4,8% | AAA |
| Total | 75,8% | |

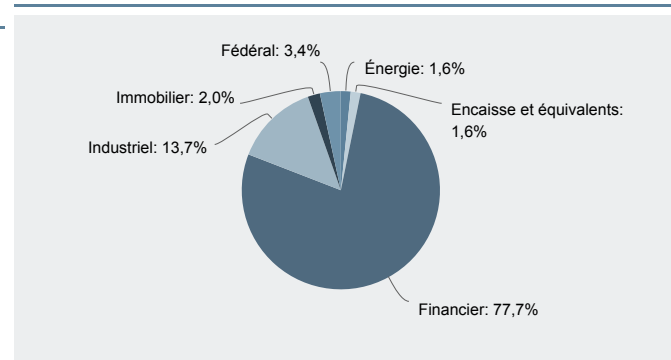
Données importantes du fonds:

| | |
|--|--|
| Catégorie du fonds: | Revenu fixe |
| Total des actifs du fonds: | 52,3\$ millions |
| Date de création: | 31 janvier 2006 |
| Placement minimum: | 25 000 (investisseurs qualifiés) |
| Fréquence de distribution: | Trimestrielle |
| Frais de gestion: | Classe A: 0,95% Classe F: 0,45% |
| RFG (31 décembre 2018): | Classe A: 1,19% Classe F: 0,58% |
| Gestionnaire du fonds | Canso Fund Management Ltd. |
| Gestionnaire de portefeuille: | Canso Investment Counsel Ltd ("Canso") |
| Nombre de titres détenus: | 41 |
| Échéance: | 2,1 ans |
| Rendement à l'échéance: | 2,5% |
| Rendement actuel: | 2,5% |
| Durée: | 0,3 ans |
| Qualité moyenne du crédit ¹ : | AA- |
| Tolérance au risque | Faible Modérée Élevée |

Qualité du crédit:



Secteurs



Veillez vous référer à la Notice d'Offre ("NO") pour de plus amples détails sur le Fonds à court terme et à taux variable 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. Veillez vous référer à 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 0,30%. Avant janvier 2011, le fonds était exempt de frais de gestion. Les rendements du fonds avant cette date ont été réduits pour tenir compte de l'incidence des frais de gestion de 0,30% plus les taxes et coûts d'opérations applicables.

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 ÊTRE TENUE AUCUNEMENT 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 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