

Fonds valeur d'obligations de sociétés Lysander-Canso - Série A

Code du fonds: LYZ801A

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel Ltd. Au 31 mars 2019

Catégorie du fonds: Revenu fixe

Indice de référence: Indice obligataire de sociétés FTSE Canada¹



Tolérance au risque



Cible d'investissement

Le fonds utilise une stratégie d'investissement de valeur profonde, sans restriction tant géographiquement qu'en regard de la qualité. Il s'agit d'abord d'un fonds à revenus fixes, mais il peut investir à l'occasion dans des actions.



Meilleur fonds de sociétés globales à revenu fixe (3 ans)⁴

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 32,2 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.

- **Croissance 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.
- **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'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 A

1 mois	3 mois	ACJ	1 an	3 ans (Annualisés)	5 ans (Annualisés)	Depuis la création (Annualisés)
0,5%	2,0%	2,0%	1,7%	4,5%	3,4%	5,1%

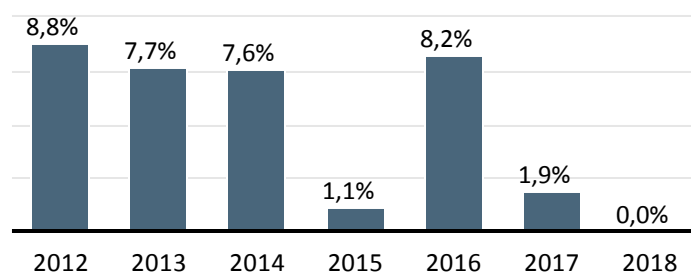
Aperçu du fonds

Date de création de la série	28 décembre 2011
Devise	CAN
ASG du fonds	2,6\$ milliards
VLP (Valeur liquidative par part)	11,18\$
Frais de gestion	1,25%
RFG (au 31 décembre 2018)	1,51%
Placement minimum initial	1 000\$
Placement minimum subséquent	100\$
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Oui

Ventilation de la qualité du crédit (%)

AA et plus	29,3%
A	12,4%
BBB	39,1%
BB et moins	16,4%
Non coté	2,8%

Rendements par année civile - Série A



Caractéristiques du portefeuille

Nombre de titres	128
Nombre d'émetteurs	58
Échéance moyenne (années)	5,0
Durée moyenne (années)	1,5
Coupon moyen (%)	3,9%
Rendement à l'échéance (%)	3,8%
Rendement actuel (%)	4,0%
Qualité du crédit moyenne ²	A-

