

Fonds de titres à court terme et à taux variable Lysander-Canso - Séries A

Code du fonds: LYZ805A

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel Ltd.

Au 31 mars 2019

Catégorie du fonds: Revenu fixe

Indice de référence: Indice obligataire global à court terme

FTSE Canada¹



Cible d'investissement

Le fonds investit principalement dans des titres à revenus fixes à court terme et des titres d'emprunt à taux variable d'émetteurs canadiens et étrangers, avec une portion minimum de 70% du portefeuille dans des titres portant une notation égale ou supérieure à BBB.

Pourquoi investir dans ce fonds

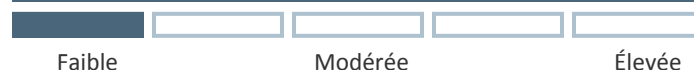
Fondé en 1997, Canso est une société indépendante qui se concentre sur la sélection ascendante de titres (de bas en haut). Le processus de recherche exclusive, développé au fil des multiples cycles des marchés oriente les décisions d'investissement en regard d'actifs sous gestion de plus de 32,2 milliards 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.

- **Solution à court terme et à taux variable** - Un portefeuille de qualité supérieure constitué d'obligations de société à courte durée, pouvant inclure jusqu'à 30% de titres de qualité moindre afin d'améliorer le rendement.
- **Faible sensibilité aux variations de taux d'intérêts** - Le gestionnaire vise à maximiser les rendements tout en limitant le risque lié aux taux d'intérêts, en investissant principalement dans des titres d'emprunt à court terme et à taux variable.
- **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 -Séries A

1 mois	3 mois	ACJ	1 an	3 ans (Annualisés)	5 ans (Annualisés)	Depuis la création (Annualisés)
0,2%	0,9%	0,9%	1,0%	1,8%	1,5%	1,6%

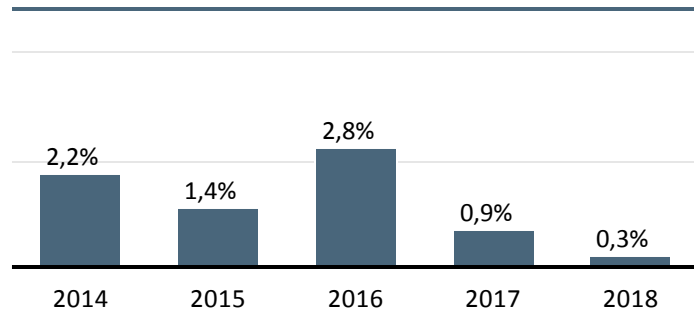
Aperçu du fonds

Date de création de la série	18 septembre 2013
Devise	CAN
ASG du fonds	162,3\$ millions
VLP (Valeur liquidative par part)	10,07\$
Frais de gestion	1,05%
RFG (au 31 décembre 2018)	1,30%
Placement minimum initial	1 000\$
Placement minimum subséquent	100\$
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Oui

10 principaux titres

Titres	% du fonds	Notation
BMO CB FRN 1 fév. 2023 (3M CDOR + 19)	9,8%	AAA
BNS FRN 2 avr. 2020 (Q CDOR +18)	7,3%	AA
RBC CB FRN 23 mars 2020 (3M CDOR + 36)	7,1%	AAA
Metlife Global Funding I FRN 27 sept. 2019 (3M CDOR +35)	6,9%	AA-
Lloyds Bank PLC FRN 11 juillet 2023 (3M CDOR + 55)	6,1%	A+
Kraft Canada Inc. FRN 6 juillet 2020 (Q CDOR +105) TD	5,6%	BBB-
TD Bank FRN 18 fév. 2020 (Q CDOR +54)	4,3%	AA
VW Credit Canada Inc. FRN 30 mars 2020 (Q CDOR +50) GE Capital Canada FRN 15 fév. 2022 (Q CDOR +35)	3,9%	BBB+
TD CB FRN 28 juin 2023 (3M CDOR + 31)	3,6%	AAA
Total	58,6%	

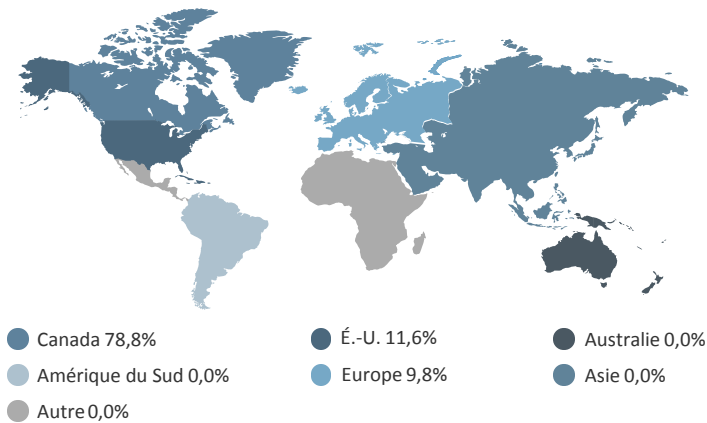
Rendements par année civile -Séries A



Caractéristiques du portefeuille

Nombre de titres	62
Nombre d'émetteurs	34
Échéance moyenne (années)	3,0
Durée moyenne (années)	0,4
Coupon moyen (%)	3,0%
Rendement à l'échéance (%)	2,9%
Rendement actuel (%)	3,1%
Qualité du crédit moyenne ²	A+

Répartition géographique



Ventilation de la qualité du crédit (%)

AA et plus	49,5%
A	12,4%
BBB	32,4%
BB et moins	4,9%
Non coté	0,9%

Distributions

Fréquence de distributions: Trimestrielles
Distribution la plus récente par part: 0,0497\$
Rendement de 12 mois des distributions: 1,7%
Prochaine date de référence: 27 juin 2019
Prochaine date de distribution: 28 juin 2019

Distributions (\$) / Part ²	ACJ *	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Distributions totales	0,0497	0,1337	0,0875	0,1604	0,1555	0,2092	0,0171
Intérêts		0,1337	0,0794	0,1609	0,1414	0,2098	0,0171
Dividendes		---	---	---	---	---	---
Gains en capital		---	0,0085	0,0000	0,0144	---	---
Retenue fiscale		---	(0,0004)	(0,0005)	(0,0003)	(0,0006)	---

*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 de titres à court terme et à taux variable Lysander-Canso (le « fonds »). Ce document ne constitue pas une invitation à investir dans le fonds, ni un 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 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: FTSE Canada Global Debt Capital Markets. Droit d'auteur © FTSE Canada Global Debt Capital Markets. Tous droits réservés. ²Les 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.