Fonds américain de crédit Lysander-Canso ($US)- Séries F

Code du fonds: LYZ808F

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel Ltd.
Au 31 décembre 2019
Catégorie du fonds: Revenu fixe
Benchmark: ICE BofA Indice Merryl Lynch des obligations de sociétés américaines - Indice de rend. totaux[1]

Cible d'investissement

Le fonds investit principalement dans des titres de créance et du marché monétaire américains, libellés en dollars américains ou couverts contre le dollar américain et il ne comporte aucune restriction en matière de crédit.

Tolérance au risque

Faible | Modérée | Élevée

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 (ASG) de plus de 31,4 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 inférieur à la valeur intrinsèque.

- **Solution de revenu libellée en dollars américains** : Fonds de titres à revenus fixes libellé en dollars américains, centré sur une croissance du capital à long terme, libellés en dollars américains ou couverts contre le dollar américain, au moyen de contrats de change à terme.
- **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 possédant une expertise en matière d'évaluation des risques de défaut et de valeurs de recouvrement d'émetteurs, permettant d'identifier des occasions. La stabilité de l'équipe a contribué au succès de la gestion de portefeuilles d'investissement au fil de différents cycles de marchés.

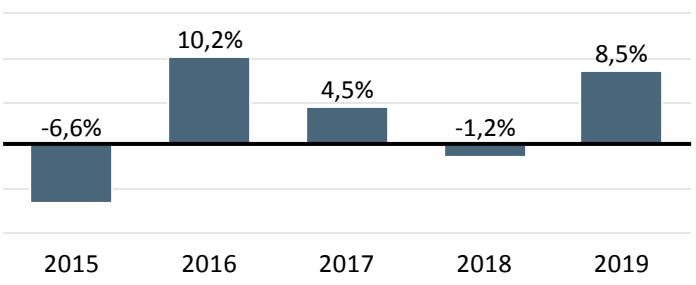
Rendements composés - Séries F

1 mois	3 mois	ACJ	1 an	3 ans (Annualisés)	5 ans (Annualisés)	Depuis la création (Annualisés)
0,7%	2,1%	8,5%	8,5%	3,8%	2,9%	2,9%

Aperçu du fonds

Date de création de la série	30 décembre 2014
Devise	$US
ASG du fonds	36,2$ millions
VLP (Valeur liquidative par part)	9,85$
Frais de gestion	0,75%
RFG (au 30 juin 2019 - non vérifiés	1,01%
Placement minimum initial	1 000$
Placement minimum subséquent	100$
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Oui

Rendements par année civile- Séries F



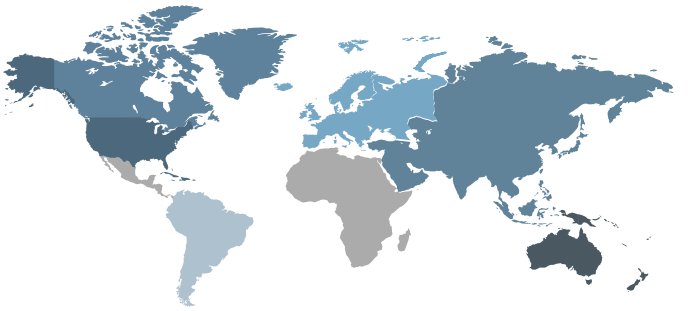
10 principaux titres

Titre	% du Fonds	Notation
GE Capital Corp FRN 5 mai 2026 (USD) (Q LIBOR +38)	8,9%	BBB+
Lloyds Bank PLC FRN 7 mai 2021 (Q LIBOR+49) (USD)	7,6%	A+
TD Bank CB 1,68% 8 juin 2021	6,8%	AAA
Maxar Technologies Inc. 9,75% 31 déc. 2023 (USD)	6,8%	B
RBC FRN 1 fév. 2022 (3M LIBOR +73) USD	6,5%	AA
JP Morgan Chase FRN (USD) (Q LIBOR +100) 15 janv. 2022/2023	5,4%	A-
UniCredit S.p.A Sr Pref 3,75% 12 avr. 2022 (USD) 144A	4,6%	BBB
Cigna Corp FRN (Q LIBOR + 65) 17 sept. 2021 (USD) 144A	4,4%	BBB
Ford Motor Credit Co LLC FRN 7 janv. 2022 (USD)(Q LIBOR+314)	4,1%	BBB-
Goldman Sachs FRN 15 nov. 2021 (USD) (Q LIBOR +117)	3,8%	BBB+
Total	58,8%	

Caractéristiques du portefeuille

Nombre de titres	62
Nombre d'émetteurs	32
Échéance moyenne (années)	4,6
Durée moyenne (années)	1,1
Coupon moyen (%)	3,8%
Rendement à l'échéance (%)	3,3%
Rendement actuel (%)	3,7%
Qualité du crédit moyenne[2]	BBB+

Répartition géographique



- Canada 34,5%
- É.-U. 50,6%
- Australie 0,0%
- Amérique du Sud 0,0%
- Europe 15,2%
- Asie 0,0%
- Autre 0,0%

Ventilation de la qualité du crédit (%)

AA et plus	22,8%
A	16,2%
BBB	42,7%
BB et moins	15,5%
Non coté	2,5%

Distributions

Fréquence de distributions: Trimestrielles
Distribution la plus récente par part: 0,0496$
Rendement de 12 mois des distributions: 2,7%
Prochaine date de référence: 26 mars 2020
Prochaine date de distribution: 27 mars 2020

Distributions ($)/Part [3]	ACJ *	2018	2017	2016	2015
Distibutions totales	0,2665	0,2215	0,2287	0,4170	0,3464
Intérêts		0,2215	0,2290	0,4170	0,2474
Dividendes		---	---	---	---
Gains en capital		---	---	---	0,0990
Retenue fiscale		---	(0,0003)	---	---

**Le caractère fiscal final sera déterminé en fonction de l'information fiscale du fonds pour l'année.*

Lysander Funds Limited est le gestionnaire de fonds du Fonds américain de crédit Lysander-Canso ($US) (le « Fonds »). Ce document ne constitue pas une invitation à investir dans le Fonds ni un appel public à l'épargne. Les unités du Fonds ne peuvent être acquises que par l'entremise d'un professionnel en investissement selon les modalités prévues aux documents d'offre du Fonds et par des investisseurs éligibles. Chaque acquéreur de parts pourrait bénéficier de recours contractuels ou statutaires. Des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des déboursés peuvent tous être associés à des fonds communs de placement. Veuillez consulter le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués reposent sur les rendements historiques composés totaux. 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 communs ne sont pas garantis ni assurés, leur valeur peut varier fréquemment et il est possible que les rendements antérieurs ne se reproduisent pas. [1]Source Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated (« BofAML »), utilisé avec permission. Toute utilisation ou divulgation non autorisée est interdite. Rien aux présentes ne doit être interprété comme modifiant les droits et obligations légaux contenus aux ententes conclues entre quelque entité de ICE Data Services (« ICE ») et leurs clients, à l'égard de tout indice ou produit ou service indiqué aux présentes. Les renseignements fournis par ICE et contenus aux présentes sont modifiables sans préavis et ne constitue aucune forme de représentation ou d'engagement. ICE et ses sociétés affiliées n'offrent aucune garantie que ce soit, expresse ou tacite, quant à la commercialité et la convenance pour un but particulier ou tout autre sujet en lien avec les renseignements fournis. Sans limiter la portée de ce qui précède, ICE et ses sociétés affiliées n'effectuent aucune représentation et n'offrent aucune garantie d'exhaustivité ou d'absence d'erreur, d'omissions ou de défauts en regard des renseignements fournis aux présentes. Tout renseignement fourni par ICE appartient à ICE ou fait l'objet d'une licence concédée à ICE. ICE conserve la propriété exclusive des indices ICE, incluant les indices ICE BofAML et les donnes analytiques utilisées pour créer cette analyse. ICE pourra, à son entière discrétion, sans préavis et en tout temps, réviser ou mettre fin aux renseignements des indices et données analytiques de ICE. Les renseignements indiqués dans cette analyse ne sont destinés qu'à l'usage interne et toute rediffusion de ces renseignements est expressément interdite. Ni l'analyse, ni les renseignements contenus aux présentes ne constituent un conseil d'investissement, une offre ou une invitation à offrir d'acheter ou de vendre tout titre ou toute option, contrat à terme ou produit dérivé lié à ces titres. Les renseignements et les calculs contenus dans cette analyse ont été obtenus de diverses sources, incluant des sources autres que ICE et ICE n'en garantit pas l'exactitude. Avant de vous fier à tout renseignement de ICE et/ou d'exécuter une opération sur titre sur la base de tels renseignements de ICE, vous êtes invités à consulter votre courtier ou autre représentant financier, afin de vérifier les renseignements tarifaires. Il n'existe aucune assurance que les résultats hypothétiques seront identiques aux résultats réels sous quelques conditions de marché que ce soit. LES RENSEIGNEMENTS DE ICE SONT FOURNIS « EN L'ÉTAT ». NI ICE, NI SES SOCIÉTÉS AFFILIÉES, NI LEURS FOURNISSEURS DE DONNÉES EXTERNES NE SERONT RESPONSABLES ENVERS TOUT USAGER OU TOUTE AUTRE PERSONNE, POUR L'INTERRUPTION, L'INEXACTITUDE, LES ERREURS OU LES OMISSIONS, QUELLE QUE SOIT LA CAUSE, EN REGARD DE TOUT RENSEIGNEMENT FOURNI PAR ICE OU POUR TOUT DOMMAGE EN RÉSULTANT. En aucun cas ICE ou ses sociétés affiliées, leurs employés, dirigeants, administrateurs ou agents n'assumeront quelque responsabilité que ce soit envers toute personne ou entité, en lien ou découlant de ces analyses des renseignements ou des indices contenues aux présentes. [2] Une cote de crédit interne de Canso pour la qualité de crédit moyenne est attribuée aux titres à revenu fixe non cotés par des agences externes. [3]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 au fil du temps. 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 Limited.