

Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso - Série A

Code du fonds: LYZ811A

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel Ltd.

Au 31 mars 2019

Catégorie du fonds: Revenu fixe

Indice de référence: Indice universel canadien des obligations de sociétés FTSE Canada¹



Cible d'investissement

Le fonds investit principalement dans des titres à revenus fixes, avec un minimum de 75% du portefeuille en obligations portant une notation supérieure ou égale à BBB-. Le fonds ne comporte aucune restriction géographique.

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'acquérir des titres lorsqu'ils sont temporairement disgraciés et à un prix avantageux par rapport à leur flux de trésorerie.

- **K roissance 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.
- **O odulable aux conditions du marché** : Le portefeuille n'a aucune restriction de durée, et peut investir jusqu'à 25% du portefeuille dans des obligations de qualité moindre, 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.

Tolérance au risque



Rendements composés - Série F

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

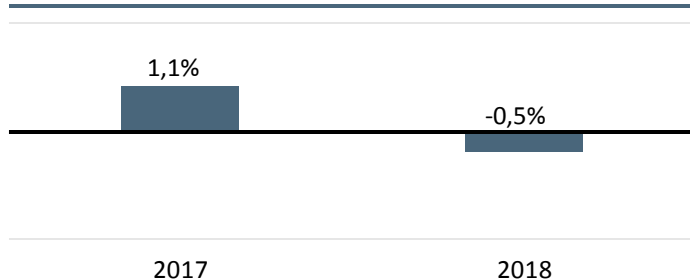
Aperçu du fonds

Date de création de la série	30 décembre 2016
Devise	CAN
ASG du fonds	54,8\$ millions
VLP (Valeur liquidative par part)	10,23\$
Frais de gestion	1,20%
RFG (au 31 décembre 2018)	1,54%
Placement minimum initial	1 000\$
Placement minimum subséquent	100\$
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Oui

10 principaux titres

Titres	% du fonds	Notation
Apple Inc. 2,513% 19 août 2024	8,7%	AA+
BMO CB FRN 1er fév. 2023 (3M CDOR + 19)	7,9%	AAA
The Walt Disney Co. 2,758% 7 oct. 2024	6,1%	A
Shaw Communications Inc. 6,75% 9 nov. 2039	5,5%	BBB-
Lloyds Bank PLC FRN 11 juil. 2023 (3M CDOR + 55)	4,2%	A+
Kraft Canada Inc. 2,7% 6 juil. 2020	3,6%	BBB-
AT&T Inc. 5,10% 25 nov. 2048	3,6%	BBB
TD Bank CB 1,68% 8 juin 2021	3,5%	AAA
Bombardier Inc. 7,875% 15 avril 2027 (USD) 144A	3,1%	B-
Magna International Inc. 3,10% 15 déc. 2022	2,7%	A-
Total	48,9%	

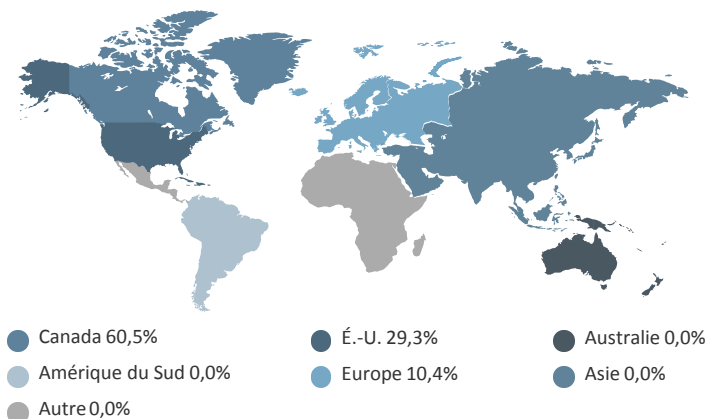
Rendements par année civile - Série F



Caractéristiques du portefeuille

Nombre de titres	112
Nombre d'émetteurs	65
Échéance moyenne (années)	10,1
Durée moyenne (années)	5,2
Coupon moyen (%)	4,2%
Rendement à l'échéance (%)	3,8%
Rendement actuel (%)	4,0%
Prix moyen de l'obligation	103,74\$
Pondération en encaisse	-0,1%
Qualité du crédit moyenne ²	A-

Répartition géographique



Ventilation de la qualité du crédit (%)

AA et plus	27,8%
A	21,0%
BBB	40,1%
BB et moins	9,9%
Non coté	1,2%

Distributions

Fréquence de distributions: Trimestrielles
Distribution la plus récente par part: 0,0000\$
Rendement de 12 mois des distributions: 0,6%
Prochaine date de référence: 27 juin 2019
Prochaine date de distribution: 28 juin 2019

Distributions (\$) / Part ²	ACJ *	2018	2017
Distributions totales	0,0000	0,1040	0,1296
Intérêts		0,1040	0,0943
Dividendes		---	---
Gains en capital		---	0,0355
Retenue fiscale		---	(0,0002)

*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 d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso (le « fonds »). Ce document ne constitue pas une invitation à investir dans le fonds, ni une 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 Copyright © 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. ³Lysander funds est une marque de commerce déposée de Lysander Funds Ltd.