Fonds valeur d'obligations de sociétés Lysander-Canso – Série F5

Code du fonds: LYZ801F5
Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel
Au: 31 mai 2022
Catégorie du fonds: Revenu fixe
Indice de référence: Indice obligataire de sociétés FTSE Canada [1]

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS
2021 WINNER CANADA
D'après les rendements des titres de Série F

FUNDGRADE A+®
ATTEINT POUR L'ANNÉE 2021

Cible d'investissement

Le fonds utilise une stratégie d'investissement de valeur profonde, sans restriction tant sur le plan géographique que sur la qualité du crédit. Il s'agit d'abord d'un fonds à revenus fixes, mais il peut investir à l'occasion dans des actions.

Tolérance au risque

Faible | Modérée | Élevée

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 processusde recherche exclusive, développé au fil des multiples cycles des marchés oriente les décisions d'investissement en regard d'actifs sousgestion (ASG) de plus de 30 milliards de dollars.

Chaque titre est évalué en fonction de ses propres caractéristiques, au moyen d'une recherche fondamentale ascendante. Pour les titres decréance, Canso utilise sa méthode de classement de Perte Maximum, selon laquelle la perte maximale détermine la valeur de recouvrementen cas de défaut. Plus le potentiel de perte est élevé, moins le titre sera pondéré au portefeuille. Canso croit en une concentration de sesmeilleures idées et en des portefeuilles à forte conviction composés d'un nombre limité de positions.

Cette expertise indépendante en matière de crédit permet à Canso d'acquérir des titres lorsqu'ils sont temporairement disgraciés à un prixinférieur à leur valeur intrinsèque.

- **Croissance de capital à long terme** – Le gestionnaire vise la croissance du capital à long terme, avec des rendements constitués derevenus et de certains gains en capital, principalement par le biais de placement dans des obligations de sociétés de marchésdéveloppés.
- **Modulable aux conditions du marché** – Le portefeuille n'a aucune restriction de durée, ni de perspective de crédit, ce qui offreau gestionnaire la flexibilité de pouvoir positionner le portefeuille selon les conditions du marché. S'écarte des indices deréférence.
- **Expertise d'investissement éprouvée** – Une imposante équipe composée de spécialistes chevronnés en crédit possédant uneexpertise en matière d'évaluation des risques de défaut et de valeurs de recouvrement d'émetteurs, permettant d'identifierdes occasions. La stabilité de l'équipe a contribué au succès de la gestion de portefeuilles d'investissement au fil de différentscycles de marchés.

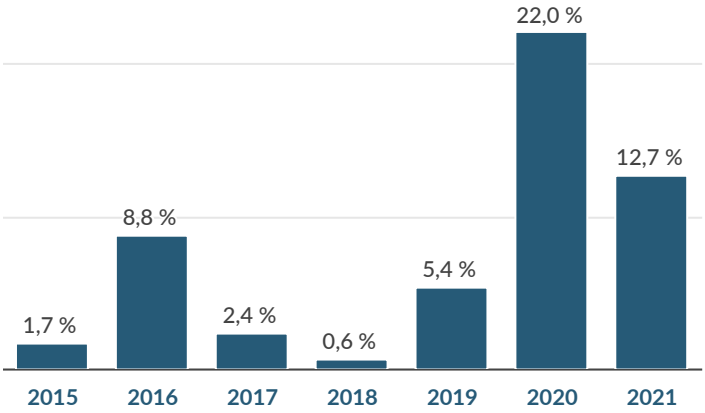
RENDEMENTS COMPOSÉS – SÉRIE F5

1 Mois	3 Mois	ACJ	1 An	3 Ans (Annualisés)	5 Ans (Annualisés)	Depuis la création (Annualisés)
-1,0 %	-3,1 %	-5,6 %	-0,9 %	10,0 %	6,8 %	6,2 %

APERÇU DU FONDS

Date de création	31 décembre 2014
Devise	CAN
ASG du fonds	7,7 $ milliards
VLP (Valeur liquidative par part)	9,42 $
Honoraires de gestion	0,75 %
RFG au 31 décembre 2021	0,90 %
Placement minimal initial	1 000 $
Placement minimal subséquent	100 $
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Oui

RENDEMENTS PAR ANNÉE CIVILE – SÉRIE F5



10 PRINCIPAUX TITRES

Titres	% du Fonds	Notation
Air Canada 4.625% Aug 15, 2029	5,4 %	BB
Canada 0.25% Aug 1, 2022	5,3 %	AAA
Pacific Life Global Funding II FRN Feb 1, 2027 (Q CDOR+38)	3,0 %	AA-
Canada 0.25% May 1, 2023	2,8 %	AAA
Canada 0.25% Feb 1, 2023	2,5 %	AAA
American Airlines Inc. 11.75% Jul 15, 2025 144A (USD)	2,4 %	B
BNS FRN Aug 4, 2026 (CORRA+54)	2,4 %	A
First National NHA MBS FRN (98004973) Feb 1, 2027(M CDOR-15)	2,2 %	AAA
First National NHA MBS FRN (98004947) Jan 1, 2027(M CDOR-11)	2,2 %	AAA
Delta Airlines SkyMiles TL Oct 20, 2027 (Q LIBOR+375)	2,2 %	BBB
Total	**30,4 %**	

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Nombre de titres	214
Nombre d'émetteurs	93
Échéance moyenne (années)	4,5
Durée moyenne (années)	2,0
Coupon moyen (%)	3,1 %
Rendement à maturité (%)	4,7 %
Rendement actuel (%)	3,6 %
Qualité du crédit moyenne[2]	BBB+

VENTILATION DE LA QUALITÉ DU CRÉDIT

AA et plus	35,2 %
A	10,9 %
BBB	18,7 %
BB et moins	32,9 %
Non coté	2,4 %

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Canada	71,2 %
É.-U.	26,6 %
Amérique du Sud	0,1 %
Autre	2,2 %

DISTRIBUTIONS

Fréquence de distributions: Mensuelle
Distribution la plus récente par part: 0,0417 $
Rendement de 12 mois des distributions: 10,6 %
Prochaine date de référence: 14 juin 2022
Prochaine date de distribution: 15 juin 2022

Distributions ($)/Part[3]	ACJ*	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Distributions totales	0,2083	0,9987	0,8821	0,5047	0,5113	0,7479	0,5088	0,5337
Intérêts		0,3320	0,3818	0,4938	0,4766	0,3332	0,4970	0,4883
Dividendes		0,0461	0,0391	0,0109	0,0053	0,0022	0,0042	0,0020
Gains en capital		0,6210	0,4622		0,0299	0,4140	0,0090	0,0448
Retenue fiscale		(0,0004)	(0,0010)		(0,0005)	(0,0015)	(0,0014)	(0,0014)

*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 valeur d'obligations de sociétés Lysander-Canso (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 du Fonds 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 d'investissement. Veuillez consulter le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués reposent sur les rendements historiques composés totaux. Ces rendements comprennent les variations 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. [1] Source: FTSE Canada Global Debt Capital Markets. Droit d'auteur © FTSE Canada Global Debt Capital Markets. Tous droits réservés. [2] Une cote de crédit interne de Canso pour la Qualité Moyenne du Crédit est attribuée aux titres 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. 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.

Récipiendaire du prix Refinitiv Lipper Fund 2021 Canada

Le Fonds valeur d'obligations de sociétés Lysander-Canso (série F) a été nommé meilleur fonds mondial d'obligations de sociétés à revenu fixe sur 3 ans pour la période se terminant le 31 juillet 2021, sur un total de classification de 16 fonds (3 ans). Les notations correspondantes de Refinitiv Lipper Leader pour le rendement constant du Fonds pour la période se terminant le 31 juillet 2021 étaient les suivantes :S/O (1 an), 5 (3 ans) et 5 (5 ans). Les rendements du Fonds (série F) pour la période se terminant le 31 mai 2022 étaient de -0,9% (1 an), 10,0% (3 ans), 6,8% (5 ans) et 6,9% (10 ans).

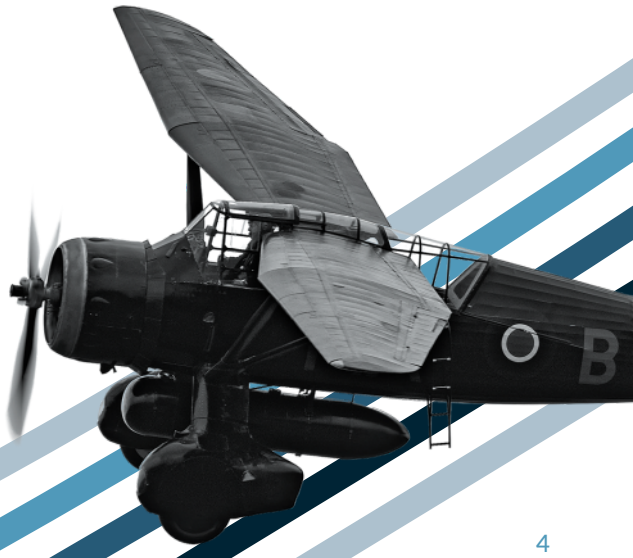
Les Refinitiv Lipper Fund Awards, décernés chaque année, récompensent les fonds et les gestionnaires de fonds qui ont excellé dans la réalisation constante d'une solide performance ajustée au risque par rapport à leurs pairs. Les Refinitiv Lipper Fund Awards sont fondés sur la notation Lipper Leader pour rendements constants, qui est une mesure des résultats ajustés au risque calculés sur 36, 60 et 120 mois. Les 20% de fonds les plus élevés dans chaque catégorie sont nommés Lipper Leaders pour rendements constants et reçoivent une note de 5, les 20% suivants reçoivent une note de 4, les 20% du milieu sont notés 3, les 20% suivants sont notés 2 et les 20% les plus bas sont notés 1. Le fonds ayant la valeur Lipper Leader pour rendements constants (Rendement réel) la plus élevée dans chaque classification éligible remporte le Prix Refinitiv Lipper Fund. Pour plus d'informations, voir lipperfundawards.com. Bien que Refinitiv Lipper déploie les efforts raisonnables pour assurer l'exactitude et la fiabilité des données contenues dans le présent document, l'exactitude n'est pas garantie par Refinitiv Lipper. Remarque : Les notations Lipper Leader de chaque fonds sont sujettes à changement à chaque mois. Refinitiv Lipper Fund Awards, © 2022 Refinitiv. Tous droits réservés. Utilisé sous licence.

Le Fonds valeur d'obligations de sociétés Lysander-Canso a reçu le prix FundGrade A+ 2021 dans la catégorie des fonds mondiaux de titres à revenu fixe, sur 38 fonds. La date de début de FundGrade était le 31/01/2012 et la date de fin de FundGrade était le 31/12/2021. Le rendement du Fonds (série A) pour la période se terminant le 31 mai 2022 était de -1,4% (1 an), 9,4% (3 ans), 6,2% (5 ans) et 6,3% (10 ans).

La note FundGrade A+® est utilisée avec la permission de Fundata Canada Inc., tous droits réservés. Les Trophées annuels FundGrade A+® qui distinguent la « crème de la crème » des fonds d'investissement canadiens, sont remis par Fundata Canada Inc. Le calcul de la note FundGrade A+® complémentaire de la notation mensuelle FundGrade, est déterminé à la fin de chaque année civile. Le système de notation FundGrade évalue les fonds en fonction de leur rendement ajusté au risque, mesuré par le ratio de Sharpe, le ratio de Sortino et le ratio d'information. Le résultat pour chaque ratio est calculé individuellement, sur des périodes de 2 à 10 ans. Les résultats sont alors équipondérés en calculant une note mensuelle FundGrade. Les notes FundGrade sont réparties en cinq tranches qui vont de « A » (performance supérieure) à « E » (performance inférieure). Ainsi, 10 % des fonds gagnent la note A, 20 % des fonds obtiennent la note B, 40 % des fonds reçoivent la note C, 20 % des fonds recueillent la note D et 10 % des fonds reçoivent la note E. Tous les fonds éligibles doivent avoir reçu une note mensuelle FundGrade au cours de l'année précédente. La note FundGrade A+® utilise un calcul dans le style de « moyenne pondérée cumulative » (MPC). Les notes mensuelles FundGrade de « A » à « E » reçoivent des notations allant respectivement de 4 à 0. Le résultat moyen d'un fonds détermine son MPC. Tout fonds possédant un MPC

supérieur ou égal à 3,5 reçoit la note A+. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le site Web www.FundGradeAwards.com. Même si Fundata fait de son mieux pour s'assurer de la fiabilité et de la précision des données contenues dans la présente, l'exactitude de ces dernières n'est pas garantie par Fundata. Remarque : Les notations FundGrade de chaque fonds sont sujettes à changement chaque mois.

®Lysander Funds est une marque de commerce déposée de Lysander Funds Limited.

Lysander Funds Ltd., 3080 rue Yonge, bureau 3037, Toronto, ON, M4N 3N1

Ligne sans frais: (877) 308-6979 **le site Web:** www.lysanderfunds.com/fr/