

États financiers intermédiaires (non audité)
Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

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



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

États financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2021 (non audité)

Table des matières

- 3 États de la situation financière
- 3 États du résultat global
- 4 États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
- 6 Tableaux des flux de trésorerie
- 6 Annexe du portefeuille
- 11 Notes annexes

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

États intermédiaires de la situation financière (non audité)

	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	173 674 043 \$	125 015 271 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 290 902	6 532 176
Intérêts courus	1 026 128	930 441
Souscriptions à recevoir	469 707	433 073
Montant à recevoir au titre des contrats de change à terme	–	236 762
Montant à recevoir des courtiers en placement	50 461	315
Dividendes à recevoir	409	409
Total de l'actif	182 511 650 \$	133 148 447 \$
Passif		
Montant à payer au titre des contrats de change à terme	1 360 047 \$	– \$
Charges à payer	136 365	109 291
Rachats à payer	102 737	60 872
Total du passif	1 599 149 \$	170 163 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	180 912 501 \$	132 978 284 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	9 276 120 \$	5 477 265 \$
Série F	161 031 166	127 501 019
Série O	10 605 215	–
Total de l'actif net	180 912 501 \$	132 978 284 \$
Nombre de parts rachetables en circulation		
Série A	819 438	482 000
Série F	14 397 112	11 369 195
Série O	1 056 142	–
Total	16 272 692	11 851 195
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	11,32 \$	11,36 \$
Série F	11,18	11,21
Série O	10,04	–
<i>*Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net au coût</i>		
	169 182 408 \$	118 056 533 \$

États intermédiaires du résultat global (non audité)

Pour les périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Produits		
Intérêts aux fins de distribution	2 336 797 \$	1 300 185 \$
Revenu de dividendes	2 461	–
Autres revenus	6 191	2 163
Profit réalisé et latent (perte réalisée et latente) sur les placements		
Profit net réalisé sur les placements vendus	1 453 265	821 360
Profit net de change réalisé	2 558 793	447 972
Variation de la plus-value latente des devises	41 071	1
Variation de la (moins-value) latente des contrats à terme	(1 596 809)	(444 624)
Variation de la (moins-value) plus-value latente des placements	(2 467 103)	2 776 527
Total du bénéfice d'exploitation	2 334 666 \$	4 903 584 \$
Charges		
Frais de gestion	610 064 \$	266 688 \$
Frais d'administration du Fonds	41 233	20 245
Frais de dépôt	9 020	9 784
Frais de garde	4 661	4 410
Honoraires d'audit	4 590	5 711
Charge liée à la communication de l'information aux porteurs de parts	1 651	1 946
Charge liée aux droits réglementaires	1 558	896
Frais liés au comité d'examen indépendant	604	385
Frais juridiques	480	570
Frais bancaires	28	181
Total des charges d'exploitation	673 889 \$	310 816 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 660 777 \$	4 592 768 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par série		
Série A	70 742 \$	103 920 \$
Série F	1 416 284	4 488 848
Série O	173 751	–
Variation du total de l'actif net	1 660 777 \$	4 592 768 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par part		
Série A	0,10 \$	0,73 \$
Série F	0,11	0,72
Série O	0,16	–

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

États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Toutes les séries

Pour les périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	132 978 284 \$	61 351 684 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 660 777	4 592 768
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
À partir du revenu de placement net	(1 800 545) \$	(1 013 525) \$
À partir des produits tirés de la remise sur les frais de gestion	(6 146)	(2 163)
	(1 806 691) \$	(1 015 688) \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	4 468 489 \$	544 616 \$
Série F	53 163 535	27 545 100
Série O	13 059 676	–
Produit total	70 691 700 \$	28 089 716 \$
Coût des parts rachetées		
Série A	(727 585) \$	(91 610) \$
Série F	(20 442 972)	(8 677 314)
Série O	(2 628 212)	–
Coût total	(23 798 769) \$	(8 768 924) \$
Distributions réinvesties		
Série A	62 384 \$	13 386 \$
Série F	984 108	587 173
Série O	140 708	–
Total des réinvestissements	1 187 200 \$	600 559 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	47 934 217 \$	23 498 431 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin	180 912 501 \$	84 850 115 \$

Série A

Pour les périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	5 477 265 \$	1 364 960 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	70 742	103 920
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
À partir du revenu de placement net	(75 172) \$	(18 120) \$
À partir des produits tirés de la remise sur les frais de gestion	(3)	–
Total des distributions	(75 175) \$	(18 120) \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 468 489 \$	544 616 \$
Coût des parts rachetées	(727 585)	(91 610)
Distributions réinvesties	62 384	13 386
Total des opérations sur les parts rachetables	3 803 288 \$	466 392 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	3 798 855 \$	552 192 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin	9 276 120 \$	1 917 152 \$

Série F

Pour les périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	127 501 019 \$	59 986 724 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 416 284	4 488 848
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
À partir du revenu de placement net	(1 584 665) \$	(995 405) \$
À partir des produits tirés de la remise sur les frais de gestion	(6 143)	(2 163)
Total des distributions	(1 590 808) \$	(997 568) \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	53 163 535 \$	27 545 100 \$
Coût des parts rachetées	(20 442 972)	(8 677 314)
Distributions réinvesties	984 108	587 173
Total des opérations sur les parts rachetables	33 704 671 \$	19 454 959 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	33 530 147 \$	22 946 239 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin	161 031 166 \$	82 932 963 \$

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

États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Série O

Pour les périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	- \$	- \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	173 751	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
À partir du revenu de placement net	(140 708) \$	- \$
Total des distributions	(140 708) \$	- \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 059 676 \$	- \$
Coût des parts rachetées	(2 628 212)	-
Distributions réinvesties	140 708	-
Total des opérations sur les parts rachetables	10 572 172 \$	- \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	10 605 215 \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin	10 605 215 \$	- \$

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

Tableaux intermédiaires des flux de trésorerie (non audité)

Pour les périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 660 777 \$	4 592 768 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	211	1
(Profit net) réalisé à la vente de placements	(1 453 265)	(821 360)
Variation de la (plus-value) latente des placements	2 467 103	(2 776 527)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des devises	(41 071)	(1)
Achat de placements	(69 047 827)	(47 693 808)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	19 375 217	30 740 538
Montant à payer au titre des contrats de change à terme	1 360 047	351 204
Montant à recevoir au titre des contrats de change à terme	236 762	93 420
Charges à payer	27 074	19 146
Souscriptions à recevoir	(36 634)	(133 999)
Rachats à payer	41 865	(199 963)
Intérêts courus	(95 687)	(225 815)
Montant à recevoir des courtiers en placement	(50 146)	-
Flux de trésorerie nets (affectés aux) activités d'exploitation	(45 555 574) \$	(16 054 396) \$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(619 491) \$	(415 129) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	70 691 700	28 089 716
Montants payés au rachat de parts rachetables	(23 798 769)	(8 768 924)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	46 273 440 \$	18 905 663 \$
Profit de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	40 860 \$	- \$
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	717 866	2 851 267
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début	6 532 176	524 045
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin	7 290 902 \$	3 375 312 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Intérêts reçus	2 241 110 \$	1 074 370 \$
Dividendes reçus	2 461	-
Intérêts versés	28	181

Annexe intermédiaire du portefeuille au 30 juin 2021 (non audité)

Valeur nominale/nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe canadiens (50,7 %)		
262 000	Air Canada, 4 % 1 ^{er} juillet 2025 (\$ US), 144A	366 212 \$
893 000	Air Canada, 4,75 %, 6 octobre 2023	914 209
1 952 000	Air Canada, 9 %, 22 juin 2024	1 936 377
1 572 000	BMO (cat. 1 supplémentaires), 4,30 %, 26 novembre 2025-2080	1 595 500
4 759 000	BMO, obligations de sociétés à taux variable, 1 ^{er} février 2023 (CDOR à trois mois +19)	4 763 124
3 795 000	BMO, obligations à taux variable, 16 février 2022 (CORRA +15)	3 794 998
1 609 000	BNS (cat. 1 supplémentaires), 3,7 %, 27 juillet 2026-2081	1 609 000
4 738 000	BNS, billets de dépôt, 1,83 %, 27 avril 2022	4 817 409
77 000	Bombardier Inc., 6 %, 15 octobre 2022 (\$ US), 144A	94 387
579 000	Bombardier Inc., 7,125 %, 15 juin 2026 (\$ US), 144A	701 733
774 000	Bombardier Inc., 7,35 %, 22 décembre 2026	560 014
968 000	Bombardier Inc., 7,45 %, 1 ^{er} mai 2034 (\$ US), Reg. S	1 176 703
43 000	Bombardier Inc., 7,50 %, 1 ^{er} décembre 2024 (\$ US), 144A	48 204
44 000	Bombardier Inc., 7,50 %, 15 mars 2025 (\$ US), 144A	47 805
1 285 000	Bombardier Inc., 7,875 %, 15 avril 2027 (\$ US), 144A	1 262 196
67 000	Cenovus Energy Inc., 5,25 %, 15 juin 2037 (\$ US)	52 606
294 000	Cenovus Energy Inc., 5,4 %, 15 juin 2047 (\$ US)	296 298
873 000	Cenovus Energy Inc., 6,75 %, 15 novembre 2039 (\$ US)	1 260 073
200 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, obligations à taux variable, 31 août 2085 (\$ US) (LIBOR semestriel +12,5)	212 725
5 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, obligations à taux variable, 10 juin 2024 (CDOR +23)	5 000 000
3 245 000	CIBC, obligations à taux variable, 4 mars 2025 (CORRA 46)	3 245 000

Ce tableau se poursuit à la page suivante.

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

Annexe intermédiaire du portefeuille au 30 juin 2021 (non audité)

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe canadiens (50,7 %)							
<i>(suite)</i>							
178 138	ClearStream Energy Services Inc., 8 %, 23 mars 2026	174 247	133 604	1 224 000	Nav Canada, 2,924 %, 29 septembre 2051	1 296 407	1 210 263
267 000	Cogeco Câble Inc., 4,175 %, 26 mai 2023	282 054	280 081	205 000	Nav Canada, 3,209 %, 29 septembre 2050	223 794	214 232
2 809 000	Corus Entertainment Inc., 5 %, 31 mai 2028, Reg. S	2 809 000	2 837 090	85 000	Nav Canada, 3,293 %, 30 mars 2048	87 380	89 905
30 760	Canadien Pacifique (amort.), 6,91 %, 1 ^{er} octobre 2024	35 912	33 892	1 196 000	Pembina Pipeline Corp., 3,31 %, 1 ^{er} février 2030	1 195 091	1 244 086
3 183 000	Enbridge Inc., 4,57 %, 11 mars 2044	3 454 108	3 431 626	80 000	Pembina Pipeline Corp., 3,62 %, 3 avril 2029	79 974	85 615
311 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,742 %, 8 mai 2023	295 293	320 252	4 000	Pembina Pipeline Corp., 4,02 %, 27 mars 2028	4 399	4 381
2 685 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, obligations à taux variable, 21 mars 2024 (CDOR trimestriel + 314)	2 716 463	2 765 209	413 000	Pembina Pipeline Corp., 4,54 %, 3 avril 2049	460 044	431 923
1 198 000	GE Capital Canada, 4,60 %, 26 janvier 2022	1 255 524	1 224 966	3 899 000	Pembina Pipeline Corp., 4,75 %, 26 mars 2048	4 145 306	4 200 931
21 000	GE Capital Canada, obligations à taux variable, 15 février 2022 (CDOR trimestriel +35)	20 983	21 016	263 643	Postmedia Network Inc., 8,25 %, 15 juillet 2023	256 669	237 279
1 060 000	GE Capital Canada, obligations à taux variable, 6 février 2023 (CDOR trimestriel +120)	1 067 298	1 072 561	1 338 000	Banque Royale du Canada (cat. 1 supplémentaires), 4 %, 24 février 2026-2081	1 347 955	1 388 222
2 010 000	Honda Canada Finance Inc, obligations à taux variable, 19 septembre 2022 (CDOR trimestriel +32)	2 010 000	2 017 437	1 047 000	Banque Royale du Canada (cat. 1 supplémentaires), 4,5 %, 24 novembre 2025-2080	1 051 795	1 109 522
427 245	Autoroute 407, (amort), 6,75 %, 27 juillet 2039	569 805	585 106	1 100 000	Banque Royale du Canada, obligations de sociétés à taux variable, 27 juin 2022 (CDOR à trois mois +14)	1 102 283	1 101 946
338 000	Autoroute 407, garanties de rang inférieur, 7,125 %, 26 juillet 2040	534 875	521 483	675 000	Banque Royale du Canada, billets de dépôt, 1,968 %, 2 mars 2022	686 911	682 376
450 000	Loblaws, 6,05 %, 9 juin 2034	584 753	573 093	246 000	Banque Royale du Canada, obligations à taux variable, 29 juin 2085 (\$ US) (LIMEAN trimestriel +25)	264 105	263 811
88 000	Loblaws, 6,45 %, 9 février 2028	112 631	109 456	1 064 000	Shaw Communications Inc., 2,9 %, 9 décembre 2030	1 062 032	1 066 283
25 000	Loblaws, 6,50 %, 22 janvier 2029	31 791	31 646	1 198 000	Shaw Communications Inc., 6,75 %, 9 novembre 2039	1 507 314	1 614 157
188 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, obligations à taux fixe et variable, 3,181 %, 22 novembre 2022-2027	196 547	193 920	113 000	SNC-Lavalin, 3,235 %, 2 mars 2023	109 590	114 952
4 084 000	Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2026-2081	4 084 700	4 084 817	700 000	SNC-Lavalin, 3,8 %, 19 août 2024	721 000	727 037
349 800	Nav Canada (amort.), 7,56 %, 1 ^{er} mars 2027	417 637	417 343	640 000	Sobeys Inc., 5,79 %, 6 octobre 2036	672 649	779 932
1 005 000	Nav Canada, 0,555 %, 9 février 2024	1 005 000	993 702	350 000	Sobeys Inc., 6,06 %, 29 octobre 2035	397 596	434 968
				116 000	Sobeys Inc., 6,64 %, 7 juin 2040	128 630	158 132
				1 850 000	Suncor Énergie Inc., 3,1 %, 24 mai 2029	1 966 252	1 937 022

Ce tableau se poursuit à la page suivante.

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

Annexe intermédiaire du portefeuille au 30 juin 2021 (non audité)

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe canadiens (50,7 %)				2 150 000	AT&T Inc., 4,85 %, 25 mai 2047	2 398 902	2 394 781
<i>(suite)</i>				1 133 000	AT&T Inc., 5,10 %, 25 novembre 2048	1 145 473	1 305 647
799 000	Suncor Energy Inc., 3,95 %, 4 mars 2051	787 383	801 482	2 083 000	Avis Budget Car/Finance, 4,75 %, 1 ^{er} avril 2028 (\$ US), 144A	2 640 642	2 652 278
1 453 000	Suncor Énergie Inc., 5 %, 9 avril 2030	1 448 597	1 708 893	334 000	Avis Budget Car/Finance, 5,375 %, 1 ^{er} mars 2029 (\$ US), 144A	434 958	432 130
1 450 000	Financière Sun Life inc. (cat. 1 supplémentaires), 3,6 %, 30 juin 2026-2081	1 450 552	1 454 422	131 000	Avis, série 2019-3 A A, 2,36 %, 20 mars 2026 (\$ US)	162 061	170 316
544 000	Financière Sun Life inc., obligations à taux fixe et variable, 2,58 %, 10 mai 2027-32	575 813	561 646	1 684 000	Boeing Co, 2,196 %, 4 février 2026 (\$ US)	2 158 974	2 109 894
438 000	Sysco Canada, 3,65 %, 25 avril 2025	423 934	468 573	800 000	Boeing Co, 2,25 %, 15 juin 2026 (\$ US)	1 012 329	1 014 104
2 500 000	Banque TD, billets de dépôt, 1,994 %, 23 mars 2022	2 548 340	2 530 155	1 019 000	Boeing Co, 3,1 %, 1 ^{er} mai 2026 (\$ US)	1 384 683	1 337 908
190 000	TransCanada Pipelines, 4,55 %, 15 novembre 2041	215 365	205 241	155 000	Boeing Co, 3,3 %, 1 ^{er} mars 2035 (\$ US)	198 873	195 434
486 000	TransCanada Pipelines, 6,89 %, 7 août 2028	606 557	611 452	1 548 000	Boeing Co, 5,805 %, 1 ^{er} mai 2050 (\$ US)	2 153 889	2 590 900
128 000	TransCanada Pipelines, 8,29 %, 5 février 2026	174 470	160 902	700 000	Boeing Co, 5,875 %, 15 février 2040 (\$ US)	1 075 875	1 121 655
4 000 000	TransCanada Pipelines, obligations à taux variable, 9 juin 2024 (CDOR trimestriel +29)	4 000 000	4 003 907	179 000	Boeing Co, 6,875 %, 15 mars 2039 (\$ US)	276 419	311 633
1 159 000	TransCanada Pipelines, obligations à taux variable, 15 mai 2067 (LIBOR trimestriel +221) (\$ US)	1 363 425	1 287 507	88 000	Continental Resources, 3,8 %, 1 ^{er} juin 2024 (\$ US)	76 717	115 610
4 000	Union Gas Ltd, 4,2 %, 2 juin 2044	4 622	4 658	415 000	Continental Resources, 4,375 %, 15 janvier 2028 (\$ US)	438 967	571 129
440 000	Union Gas Ltd, 4,88 %, 21 juin 2041	589 600	548 883	5 000	Continental Resources, 4,5 %, 15 avril 2023 (\$ US)	4 507	6 474
347 000	Vidéotron Ltée, 5,75 %, 15 janvier 2026	360 274	358 113	944 000	Continental Resources, 4,9 %, 1 ^{er} juin 2044 (\$ US)	1 087 131	1 328 066
579 000	Vidéotron Ltée, billets de premier rang, 4,50 %, 15 janvier 2030	579 522	606 382	503 000	Delta Airlines Inc., 7 %, 1 ^{er} mai 2025 (\$ US)	706 878	728 800
314 000	Vidéotron Ltée, billets de premier rang, 5,625 %, 15 juin 2025	327 570	348 769	209 000	Eurofima, 4,55 %, 30 mars 2027	237 959	240 993
Total		89 636 394	\$ 91 692 529	388 000	Ford Motor Credit Co LLC, obligations à taux variable, 15 février 2023 (\$ US) (LIBOR trimestriel +123,5)	413 318	479 798
Titres à revenu fixe étrangers (31,9 %)				421 000	GE Capital Corp., obligations à taux variable, 15 août 2036 (\$ US) (LIBOR trimestriel +48)	378 376	443 873
957 000	American Airlines Inc., 11,75 %, 15 juillet 2025 (\$ US), 144A	1 294 884	\$ 1 491 787	<i>Ce tableau se poursuit à la page suivante.</i>			
128 000	American Airlines Inc., 5,5 %, 20 avril 2026 (\$ US), 144A	167 608	168 358				
613 000	American Airlines Inc., 5,75 %, 20 avril 2029 (\$ US), 144A	778 090	823 393				
5 139 000	Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024	5 259 070	5 357 333				

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

Annexe intermédiaire du portefeuille au 30 juin 2021 (non audité)

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe étrangers (31,9 %)							
<i>(suite)</i>							
1 320 000	GE Capital Corp., obligations à taux variable, 5 mai 2026 (\$ US) (LIBOR trimestriel +38)	1 581 546	1 608 476	1 117 000	Occidental Petroleum Corp., 6,625 %, 1 ^{er} septembre 2030 (\$ US)	1 481 329	1 664 967
1 969 000	Goldman Sachs, obligations à taux variable, 29 avril 2025 (CDOR +37)	1 969 000	1 973 785	20 000	Occidental Petroleum Corp., 7,15 %, 15 mai 2028 (\$ US)	25 017	28 393
88 000	Hertz, 5,5 %, 15 octobre 2024 (\$ US)	33 279	110 194	18 000	Occidental Petroleum Corp., 7,2 %, 15 mars 2029 (\$ US)	22 512	25 797
141 000	Hertz, 6 %, 15 janvier 2028 (\$ US)	34 333	188 432	107 000	Occidental Petroleum Corp., 7,95 %, 15 juin 2039 (\$ US)	138 115	170 511
388 000	Maxar Technologies Inc., 7,54 %, 31 décembre 2027 (\$ US)	515 358	521 169	93 000	Ovintiv Exploration Inc., 5,375 %, 1 ^{er} janvier 2026 (\$ US)	94 494	130 164
755 000	Maxar Technologies Inc., 9,75 %, 31 décembre 2023 (\$ US)	984 568	1 035 022	1 112 000	SES Global Americas Holding, 5,3 %, 25 mars 2044, 144A (\$ US)	1 467 301	1 617 962
4 000 000	Morgan Stanley, obligations à taux variable, 21 mars 2025, CDOR trimestriel +33	4 004 720	4 002 740	594 000	SES SA, 5,3 %, 4 avril 2043, 144A (\$ US)	740 025	866 381
1 939 000	Natwest Group PLC, obligations à taux variable, 15 mai 2023 (LIBOR trimestriel + 147) (\$ US)	2 612 995	2 431 753	493 000	Spirit Aerosystems Inc., 3,85 %, 15 juin 2026 (\$ US)	651 067	639 857
164 000	Navient Corp, 5,625 %, 1 ^{er} août 2033 (\$ US)	179 836	196 996	44 000	Spirit Aerosystems Inc., 3,95 %, 15 juin 2023 (\$ US)	57 310	55 007
2 714 000	Occidental Petroleum Corp., 0,0 %, 10 octobre 2036 (\$ US)	1 725 784	1 755 513	46 000	Spirit Aerosystems Inc., 4,6 %, 15 juin 2028 (\$ US)	52 161	56 082
1 083 000	Occidental Petroleum Corp., 4,1 %, 15 février 2047 (\$ US)	1 077 671	1 253 137	281 000	Spirit Aerosystems Inc., 5,5 %, 15 janvier 2025, 144A (\$ US)	377 084	371 534
26 000	Occidental Petroleum Corp., 4,2 %, 15 mars 2048 (\$ US)	17 525	30 207	1 573 000	Spirit Aerosystems Inc., 7,5 %, 15 avril 2025 (\$ US), 144A	2 153 421	2 089 237
103 000	Occidental Petroleum Corp., 4,5 %, 15 juillet 2044 (\$ US)	70 902	123 479	2 865 000	The Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027	3 077 736	3 034 394
23 000	Occidental Petroleum Corp., 6,2 %, 15 mars 2040 (\$ US)	26 150	32 331	1 525 000	TWDC Enterprises 18 Corp., 2,758 %, 7 octobre 2024	1 506 461	1 597 614
360 000	Occidental Petroleum Corp., 6,375 %, 1 ^{er} septembre 2028 (\$ US)	505 769	522 159	1 023 000	UniCredit S.p.A., actions privilégiées de premier rang, 4,625 %, 12 avril 2027, 144A (\$ US)	1 191 535	1 426 044
36 000	Occidental Petroleum Corp., 6,45 %, 15 septembre 2036 (\$ US)	42 834	53 467	424 000	United Airlines Inc., 4,625 %, 15 avril 2029 (\$ US)	530 796	545 192
57 000	Occidental Petroleum Corp., 6,6 %, 15 mars 2046 (\$ US)	42 037	84 221			54 877 254 \$	57 634 511 \$
				Titres adossés à des créances hypothécaires (8,3 %)			
				1 912 671	First National, TH LNH (97517998), 0,65 %, 1 ^{er} octobre 2027	1 907 449 \$	1 884 912 \$
				3 296 013	Merrill Lynch, TH LNH (97518515), 0,58 %, 1 ^{er} décembre 2025	3 282 038	3 242 736

Ce tableau se poursuit à la page suivante.

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

Annexe intermédiaire du portefeuille au 30 juin 2021 (non audité)

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres adossés à des créances hypothécaires (8,3 %)							
<i>(suite)</i>							
1 401 166	RBC Dominion Sec, TH LNH (97517581), 0,6 %, 1 ^{er} août 2025	1 399 121	1 382 118	748 629	North Battleford Power L.P (amort), 4,958 %, 31 décembre 2032	862 820	863 052
3 881 384	Scotia Capital Inc., TH LNH (97518704), 0,55 %, 1 ^{er} juillet 2026	3 863 569	3 810 203	299 767	ORNGE Issuer Trust (amort.), 5,727 %, 11 juin 2034	354 641	360 284
4 859 979	Scotia Capital Inc., TH LNH (97518499), 0,6 %, 1 ^{er} décembre 2025	4 842 386	4 784 822	126 778	Strait Crossing Dev. Inc. (amort.), 6,17 %, 15 septembre 2031	140 871	140 389
				1 332 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,31 %, 23 octobre 2024	1 332 168	1 376 750
Total		15 294 563 \$	15 104 791 \$	201 000	WTH Car Rental ULC (AVIS), 3,279 %, 20 juillet 2023	201 000	209 846
				Total		9 066 191 \$	9 090 433 \$
Actions privilégiées (0,0 %)							
46	ClearStream Energy Services Inc., actions privilégiées, série 1	44 530 \$	32 200 \$	Actions canadiennes (0,1 %)			
12	ClearStream Energy Services Inc., actions privilégiées, série 2 (droit de vote restreint)	12 000	8 400	12 591	Bird Construction Inc.	251 476 \$	111 179 \$
Total		56 530 \$	40 600 \$	Total		251 476 \$	111 179 \$
Placements privés (5,0 %)							
24 318	Access Justice Durham (amort.), 5,015 %, 31 août 2039	29 017 \$	29 138 \$	Total du portefeuille (96,0 %)			
1 272 822	Arrow Lakes Power Corp (amort.), 5,516 %, 5 avril 2041, série B	1 608 554	1 554 625		Trésorerie et équivalents de trésorerie (4,0 %)	\$	7 290 902 \$
303 900	Bankers Hall LP (amort.), 4,377 %, 20 novembre 2023	317 762	314 447		Autres actifs moins les passifs (0,0 %)		(52 444)
318 950	Green Timbers LP (amort.), 6,838 %, 30 juin 2037	423 716	419 079	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
2 292 000	Honda Canada Finance Inc, obligations à taux variable, 26 février 2024 (CDOR trimestriel +9)	2 291 948	2 290 672				\$ 180 912 501 \$
97 569	Inpower BC GP (amort.), 4,471 %, 31 mars 2033	103 670	107 774				
203 000	Kruger Packaging Holdings L.P., 6 %, 1 ^{er} juin 2026	203 136	217 633				
808 000	Kruger Products L.P., 5,375 %, 9 avril 2029	808 000	825 675				
162 000	Maple Leaf Sports & Entertainment Ltd, 4,94 %, 30 juin 2023	174 700	171 369				
179 365	N.B. Highway (amort.), 6,47 %, 30 novembre 2027	214 188	209 700				

Contrats de change

Contrepartie	Date de règlement	Achat	Valeur nominale	Vente	Valeur nominale	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) latente
Banque Canadienne Impériale de Commerce ¹	15 sept. 2021	\$ CA	45 967 732 \$	\$ US	38 125 000 \$	0,829386146431442	0,805552265769608	(1 360 047) \$
						1,205711	1,24138438	\$
						0,829386146431442	0,805552265769608	

Notes

1. La contrepartie affiche une notation de crédit de A+.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

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

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2021 (non audité)

1. Constitution du Fonds

Le siège social du Fonds est situé au 3080 Yonge St., Suite 3037, Toronto (Ontario).

Lysander Funds Limited (le « gestionnaire » ou « Lysander ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds et a la responsabilité de fournir tous les services généraux de gestion et d'administration dont le Fonds a besoin dans ses activités quotidiennes, ou d'en coordonner la prestation, notamment, mais sans s'y limiter, le calcul de la valeur liquidative du Fonds et de ses séries et l'établissement des rapports connexes, la préparation de tous les documents de placement, la tenue des registres des porteurs de parts, ainsi que d'autres services administratifs.

Le Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso (le « Fonds ») est un fonds commun de placement constitué en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 30 décembre 2016. Le Fonds est devenu admissible aux fins de placement en vertu d'un prospectus simplifié.

L'objectif du Fonds est d'obtenir un revenu et un certain niveau de gains en capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés n'importe où dans le monde.

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds est Canso Investment Counsel Ltd. (le « gestionnaire de portefeuille »), une société sous contrôle commun avec le gestionnaire.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les présents états financiers ont été préparés conformément à IAS 34, Information financière intermédiaire, et ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être fournies dans les états financiers annuels. Ces états financiers devraient être lus parallèlement aux états financiers annuels et aux notes annexes du Fonds.

Le conseil d'administration de Lysander a autorisé la publication des états financiers le 23 août 2021.

3. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables du Fonds sont les suivantes :

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les dépôts bancaires à vue, d'autres placements à court terme sur un marché actif dont l'échéance initiale est d'au plus trois mois, les découverts bancaires et les fonds du marché monétaire incluant les liquidités échangées sur une base quotidienne et tous les instruments financiers très liquides qui arrivent à échéance au plus tard trois mois après leur achat.

Instruments financiers

Le Fonds comptabilise ses instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Les instruments financiers comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements à la juste valeur par le biais du résultat net, les intérêts courus, les remboursements à recevoir, les souscriptions à recevoir, les rachats à payer, les montants à payer à des courtiers en placement ou à recevoir de courtiers en placement, les montants à payer/recevoir au titre des contrats de change à terme et les charges à payer.

Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :

Actifs financiers

Le Fonds classe ses placements dans des titres de créance, des titres de capitaux propres et des fonds communs de placement en fonction de son modèle économique pour la gestion des actifs financiers ainsi que des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

Ces actifs financiers sont gérés, et leur rendement est évalué, en fonction de la juste valeur. Le Fonds gère également ces actifs financiers avec l'objectif de tirer des flux de trésorerie de leur réalisation par voie de vente. Le Fonds n'a pas choisi de désigner irrévocablement des titres de capitaux propres comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Par conséquent, ces actifs financiers sont obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Passifs financiers

Les actifs ou passifs financiers détenus à des fins de transaction sont ceux qui sont acquis ou engagés principalement dans le but de les vendre ou de les racheter dans un proche avenir ou qui, au moment de la comptabilisation initiale, font partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés qui sont gérés ensemble par le Fonds et présentant des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme.

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

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2021 (non audité)

Tous les dérivés et positions vendeur inclus dans cette catégorie sont obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Le Fonds n'applique la comptabilité de couverture générale à aucune de ses positions sur dérivés.

Actifs financiers et passifs financiers au coût amorti

Les actifs et passifs financiers évalués au coût amorti comprennent la trésorerie donnée en garantie des positions sur dérivés, les produits à recevoir, les montants à recevoir des courtiers ou à payer aux courtiers ainsi que les autres montants à recevoir ou à payer à court terme.

IFRS 9 exige l'utilisation du modèle des pertes de crédit attendues comme nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers évalués au coût amorti. À chaque date de clôture, le Fonds évalue la correction de valeur pour pertes sur la trésorerie reçue en garantie, les montants à recevoir des courtiers, les produits à recevoir et les autres montants à recevoir à court terme à un montant correspondant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie si le risque de crédit a augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale. Si, à la date de clôture, le risque de crédit n'a pas augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale, le Fonds évalue la correction de valeur pour pertes au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir. Compte tenu de la nature à court terme et de la grande qualité de crédit des montants à recevoir, le Fonds a déterminé que les corrections de valeur pour pertes de crédit ne sont pas significatives ou ne sont pas considérées comme s'étant dépréciées.

Le Fonds classe les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur selon une hiérarchie de la juste valeur établie en fonction du degré d'importance des données sur lesquelles sont fondées les évaluations.

- Niveau 1 : Données correspondant aux prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques auxquels l'entité a accès à la date d'évaluation;
- Niveau 2 : Données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : Données qui ne sont pas observables pour l'actif ou le passif.

Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont reclassés dans le niveau 3. Le gestionnaire considère la

pertinence du transfert lorsqu'un événement est susceptible d'entraîner une réévaluation du niveau. Le classement dans la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance dans l'évaluation de la juste valeur. À cette fin, l'importance d'une donnée est appréciée par rapport à l'évaluation de la juste valeur prise dans son intégralité. Si une évaluation de la juste valeur repose sur des données observables nécessitant des ajustements importants eux-mêmes fondés sur des données non observables, cette évaluation correspond alors au niveau 3. L'appréciation de l'importance d'une donnée précise dans l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité requiert l'exercice du jugement, compte tenu des facteurs propres à l'actif ou au passif considéré. La détermination de ce qui constitue une donnée observable requiert un jugement important de la part du Fonds. Le Fonds considère les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes. Le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, selon le cas, est présenté dans les notes annexes du Fonds. Les transferts importants entre les niveaux sont également présentés dans les notes annexes du Fonds, le cas échéant. Le rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 pour les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020 est présenté dans les notes annexes du Fonds.

Comptabilisation et décomptabilisation

Au moment de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont évalués à la juste valeur. Les coûts de transaction liés aux actifs et aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en charges dans l'état du résultat global lorsqu'ils sont engagés.

Après leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur.

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent. Les revenus de dividendes ou d'intérêts reçus ou gagnés sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et les dividendes ou les charges d'intérêts liés aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont présentés dans un poste distinct de l'état du résultat global.

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

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2021 (non audité)

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie provenant des placements arrivent à expiration ou que le Fonds transfère pratiquement tous les risques et avantages inhérents à la propriété. Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée dans le contrat est exécutée, qu'elle est annulée ou qu'elle arrive à expiration.

Les opérations sur placements sont comptabilisées à la date de transaction. Les profits et les pertes réalisés à la cession de placements, et la plus-value et la moins-value latentes des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen et sont compris dans l'état du résultat global.

Les profits et les pertes réalisés au titre des options sont inclus dans le profit net réalisé (la perte nette réalisée) sur les options à la juste valeur par le biais du résultat net. Les profits et les pertes réalisés au titre des options vendues peuvent résulter de l'expiration d'options vendues, auquel cas les profits sont équivalents à la prime reçue, et de l'exercice d'options d'achat couvertes vendues s'ajoutant aux profits et aux pertes réalisés à la cession des placements connexes au prix d'exercice de l'option.

Évaluation de la juste valeur

Les titres dans le portefeuille du Fonds sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs est fondée sur les cours de clôture à la fin de la période. Le prix coté utilisé pour les actifs et les passifs financiers du Fonds est le dernier cours, sous réserve que ce dernier soit situé dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque ce cours n'est pas situé dans l'écart acheteur-vendeur, le Fonds détermine le point situé dans l'écart acheteur-vendeur qui représente le mieux la juste valeur. Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont facilement et régulièrement disponibles auprès d'une Bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un groupe sectoriel, d'un service d'établissement des prix ou d'un organisme de réglementation et que ces cours représentent des transactions réelles et régulièrement conclues sur le marché dans des conditions de concurrence normale. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation utilisées couramment par les intervenants du marché et qui reposent le plus possible sur des données de marché et le moins possible sur des données non observables. Le Fonds utilise diverses méthodes et formule des hypothèses qui sont fondées sur les conditions du marché existantes à chaque date de présentation de l'information financière.

Les techniques d'évaluation font appel à des hypothèses vérifiables et à des données observables sur le marché lorsque celles-ci sont disponibles. Si cette information n'est pas disponible, les données peuvent être obtenues à partir d'actifs comparables sur des marchés actifs, de prix observés récemment pour des transactions comparables ou d'autres données observables sur le marché. Pour évaluer la juste valeur, le Fonds sélectionne les données non observables sur le marché qui seront utilisées dans les techniques d'évaluation en se basant sur les données historiques, sur le niveau des données déterminé en fonction de produits similaires dont les prix sont connus et sur sa connaissance des conditions actuelles du marché et des démarches d'évaluation. Les données d'entrée non observables sont utilisées pour évaluer la juste valeur dans la mesure où il n'existe pas de données d'entrée observables pertinentes disponibles, ce qui rend possible une évaluation dans les cas où il n'y a pas, ou guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif à la date d'évaluation. Toutefois, l'objectif de l'évaluation de la juste valeur demeure le même, à savoir l'estimation d'une valeur de sortie à la date d'évaluation, du point de vue d'un intervenant du marché qui détient l'actif ou qui doit le passif. Ainsi, les données d'entrée non observables reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses sur les risques. Les données issues d'un modèle représentent toujours une estimation ou une approximation d'une valeur qui ne peut pas être déterminée avec certitude, et les techniques d'évaluation utilisées peuvent ne pas tenir compte de tous les facteurs pertinents aux positions détenues par le Fonds. Par conséquent, les évaluations sont ajustées, au besoin, afin de permettre la prise en compte de facteurs additionnels, notamment le risque lié au modèle, le risque de liquidité et le risque de contrepartie. Les titres de créance non cotés sont évalués sur la base de données observables comme les prix fournis par une entreprise de fixation des prix reconnue et indépendante qui établit les prix des titres en fonction des transactions récentes et des cours reçus des intervenants du marché et en incorporant les données observables sur le marché et en utilisant les pratiques standards du secteur. Les titres de créance non cotés pour lesquels les cours actuels ne sont pas faciles à obtenir sont évalués au moyen d'une des autres techniques d'évaluation décrites ci-dessous.

Le Fonds utilise des techniques d'évaluation largement reconnues pour déterminer la juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés activement et pour lesquels il n'y a pas de cours du marché. Les techniques d'évaluation les plus couramment utilisées comprennent : i) la méthode de la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus, ii) la méthode de la valeur relative, iii) les méthodes d'évaluation des options, iv) la technique du financement par placement privé, v) des modèles d'évaluation élaborés à l'interne, et vi) l'activité sur les

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

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2021 (non audité)

marchés. Dans certains cas, il peut être raisonnable et approprié d'évaluer les instruments au coût si aucun événement ultérieur important n'a eu d'incidence sur la valeur. La technique d'évaluation fondée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus permet d'évaluer la juste valeur en appliquant aux flux de trésorerie futurs estimatifs des actifs et des passifs un taux d'actualisation ou une marge d'escompte reflétant les écarts de taux ou de financement requis pour obtenir la valeur actualisée d'instruments présentant un profil de risque et de liquidités comparable sur le marché. Pour cette technique d'évaluation, les flux de trésorerie futurs sont estimés à partir des cours du marché observés ou implicites des flux de trésorerie futurs ou au moyen des modèles de prévision des flux de trésorerie standards du secteur. Les facteurs d'actualisation appliqués dans les calculs sont générés à partir des techniques de modélisation de la courbe de rendement et des modèles standards du secteur. La méthode de la valeur relative permet d'évaluer la juste valeur à partir des cours du marché pour des actifs ou des passifs équivalents ou comparables auxquels on apporte des ajustements afin de tenir compte des différences entre les instruments observés et les instruments que l'on cherche à évaluer. Les méthodes d'évaluation des options consistent à émettre des hypothèses à l'égard des fluctuations futures des prix d'un ou de plusieurs actifs référencés sous-jacents afin d'obtenir la moyenne pondérée par les probabilités du résultat futur attendu de l'option. La moyenne pondérée par les probabilités du résultat futur attendu ainsi obtenue est ensuite actualisée au moyen de facteurs d'actualisation générés à partir des techniques de modélisation de la courbe de rendement et des modèles standards du secteur. Le modèle d'évaluation des options peut faire appel à une formule analytique ou à d'autres techniques de calcul (par exemple, un arbre binomial ou une simulation de Monte Carlo). Dans le cas d'instruments complexes ou pour lesquels il n'y a pas de marché actif, on peut estimer la juste valeur en combinant les prix observés pour d'autres transactions, s'il y a lieu, les services de prix fixés par consensus et les cours pertinents établis par des courtiers. Il convient alors de porter attention à ces cours (notamment pour savoir s'ils ont été fournis à titre indicatif ou s'il s'agit de prix fermes) et à la relation entre les activités observées récemment sur les marchés et les prix fixés par consensus. Le financement par placement privé désigne l'opération par laquelle une société mobilise des capitaux en émettant des titres additionnels sur les marchés privés. Pour évaluer le caractère raisonnable du prix de souscription et son approximation de la juste valeur dans le cadre d'un tel placement, l'information à considérer comprend les modalités du placement, le prix de souscription et le montant total des capitaux mobilisés. Par opposition aux appels publics à l'épargne effectués par l'intermédiaire d'une Bourse reconnue, les financements par placement privé ne sont pas accessibles au grand public. Le Fonds utilise également des modèles élaborés à l'interne qui sont normalement fondés sur des méthodes et des

techniques d'évaluation généralement reconnues dans le secteur. Les hypothèses et les données prises en compte dans ces techniques d'évaluation comprennent les courbes de taux d'intérêt de référence, les écarts de taux et de financement servant à estimer les taux d'actualisation, les cours des titres de capitaux propres et des obligations, les indices boursiers, les taux de change, les niveaux de volatilité des marchés et les corrélations observées. Dans les cas où il y a peu d'activité sur les marchés pour l'actif ou le passif près de la date d'évaluation, le prix de transaction le plus récent peut être utilisé.

Comptabilisation des produits

Le revenu de dividendes est comptabilisé lorsque le droit du Fonds de recevoir le paiement est établi, soit, habituellement, à la date ex-dividende. Le revenu de dividendes est comptabilisé avant la retenue d'impôt, le cas échéant.

Les produits d'intérêts aux fins de distribution figurant dans l'état du résultat global représentent l'intérêt sur coupons reçu par le Fonds et comptabilisé selon la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit ni les primes versées ni les escomptes reçus sur l'achat des titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à intérêt zéro qui sont amorties selon le mode linéaire. Les produits d'intérêts aux fins de distribution permettent de calculer sur une base fiscale l'intérêt reçu qui est assujéti à l'impôt.

Compensation des instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Estimations comptables

Dans le cadre de l'application des méthodes comptables du Fonds, le Fonds doit porter des jugements, procéder à des estimations et poser des hypothèses en ce qui a trait à la valeur comptable des actifs et des passifs qui n'est pas facilement disponible d'autres sources. Les estimations et les hypothèses connexes sont fondées sur l'expérience et d'autres facteurs qui sont considérés comme pertinents. Les plus importantes estimations concernent l'évaluation des placements. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont examinées de façon continue. Les modifications aux estimations comptables sont comptabilisées au cours de la période où elles sont apportées si elles ne touchent que cette période ou au cours de la période où elles surviennent et de toute période ultérieure visée par les modifications si ces dernières touchent à la fois la période considérée et des périodes ultérieures.

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

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2021 (non audité)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent le capital du Fonds, et les parts de chaque série représentent une quote-part égale et proportionnelle de l'actif attribué à chaque série. Les frais de gestion diffèrent pour chacune des séries. Veuillez vous reporter à la note 6 pour une analyse des frais de gestion. Les parts rachetables sont classées à titre de passifs financiers et sont évaluées d'après leur valeur de rachat.

Des parts du Fonds peuvent être achetées ou rachetées à un prix unitaire égal à la valeur liquidative d'une part de la série applicable du Fonds à chaque date d'évaluation.

Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part pour chaque série de parts du Fonds est calculée en divisant la valeur liquidative d'une série de parts par le nombre total de parts de la série en circulation à ce moment. Les méthodes comptables utilisées par le Fonds aux fins de l'évaluation de la juste valeur de ses placements et dérivés sont identiques à celles qui sont utilisées aux fins de l'évaluation de sa valeur liquidative dans le cadre des opérations conclues avec des porteurs de parts rachetables.

Conversion de devises

Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds de la manière suivante : la juste valeur des placements, des contrats de change à terme et des autres actifs et passifs financiers, au taux de change de clôture en vigueur chaque jour ouvrable; les produits et les charges ainsi que les achats, les ventes et les règlements de placements, au taux de change en vigueur aux dates respectives des transactions.

Contrats de change à terme

La valeur du contrat de change à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé si la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Les profits ou les pertes latents sur les contrats à terme sont présentés dans la variation de la plus-value ou de la moins-value latente des contrats à terme dans l'état du résultat global. Les contrats de change à terme permettent de gérer les risques liés aux profits et aux pertes de change découlant des placements à court et à long terme libellés en devises.

Imposition

Le Fonds constitue une fiducie de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Fonds est assujéti à l'impôt sur son revenu imposable net pour l'année d'imposition, y compris les gains en capital nets réalisés, qui n'est pas payé ou payable aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds a l'intention de distribuer la totalité de son revenu imposable net et de ses gains en capital nets réalisés, de manière à ce qu'il ne soit assujéti à aucun

impôt sur son revenu autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant. Par conséquent, aucune charge d'impôt ne figure dans les présents états financiers.

Au 31 décembre 2020, le Fonds avait un montant de néant (31 décembre 2019 – 47 199 \$) au titre des pertes en capital nettes et un montant de néant (31 décembre 2019 – néant) au titre des pertes autres qu'en capital nettes.

Distributions

Le Fonds fait des distributions de revenu net chaque trimestre et des distributions de gains en capital nets réalisés chaque année. Ces distributions sont comptabilisées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Estimations et jugements comptables critiques

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement dans le cadre du processus d'application des méthodes comptables et qu'elle procède à des estimations et formule des hypothèses concernant l'avenir. Les principaux jugements et les principales estimations du Fonds dans la préparation des présents états financiers sont présentés ci-dessous.

Détermination de la monnaie fonctionnelle

La monnaie fonctionnelle s'entend de la monnaie du principal environnement économique au sein duquel le Fonds exerce ses activités. Si les indicateurs du principal environnement économique sont mixtes, le Fonds se sert alors de son jugement pour déterminer la monnaie fonctionnelle qui représente le plus fidèlement l'incidence économique des transactions, des circonstances et des conditions sous-jacentes. Les souscriptions et les rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens (« \$ CA »). Par conséquent, le Fonds a déterminé que la monnaie fonctionnelle du Fonds est le dollar canadien, à moins d'indication contraire.

Évaluation de la juste valeur des instruments dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers non cotés sur un marché actif, y compris des instruments dérivés. La juste valeur de ces instruments est calculée comme il est décrit à la rubrique intitulée « Évaluation de la juste valeur » à la note 3.

Modifications futures des normes comptables

Au 30 juin 2021, il n'y a pas de norme future qui pourrait avoir une incidence significative ou importante sur le Fonds.

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

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2021 (non audité)

4. Charges

Le Fonds est responsable du paiement de toutes les charges liées à ses activités, comme les honoraires d'audit, les frais liés au comité d'examen indépendant, les frais d'administration du Fonds, les droits de dépôt, la charge liée à la communication de l'information aux porteurs de parts rachetables, les frais de garde et la taxe de vente harmonisée. Le gestionnaire ou le gestionnaire de portefeuille peut, à son gré, payer certaines charges du Fonds, mais ces paiements ne l'obligent en rien à devoir faire des paiements similaires à l'avenir. Toutes les charges sont comptabilisées dans l'état du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Le gestionnaire peut verser des frais de service à même les frais de gestion qu'il reçoit du Fonds. Des frais de service peuvent être versés aux courtiers et aux maisons de courtage à titre de rémunération pour les services continus qu'ils offrent aux porteurs de parts de série A, le cas échéant.

Les frais de service ne peuvent dépasser 0,50 % par an pour les parts de série A, à l'exclusion des taxes applicables.

5. Émission et rachat de parts

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts cessibles et rachetables constituant un droit de bénéficiaire. Chacune de ces parts représente une participation égale et indivise dans l'actif net du Fonds. Chaque part confère à son porteur les mêmes droits et obligations que ceux de tout autre porteur de parts du Fonds. Aucun porteur de parts n'a droit à quelque privilège, priorité ou préférence par rapport à tout autre porteur de parts. Chaque porteur de parts a droit à une voix pour chaque part complète détenue et a le droit de participer également à toutes les distributions effectuées par le Fonds, y compris les distributions de revenu net et de gains en capital nets réalisés, le cas échéant. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts en circulation inscrits ont le droit de recevoir au prorata tout l'actif du Fonds restant après le paiement de l'ensemble des dettes, obligations et frais de liquidation du Fonds. Les parts du Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative.

Au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 2020, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation se détaillait comme suit :

Série A

Pour les périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts en circulation, au début	482 000	129 636
Émission de parts rachetables	396 695	50 924
Rachat de parts rachetables	(64 821)	(8 579)
Parts rachetables émises dans le cadre de réinvestissements	5 564	1 275
Parts en circulation, à la fin	819 438	173 256

Série F

Pour les périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts en circulation, au début	11 369 195	5 805 429
Émission de parts rachetables	4 777 078	2 617 678
Rachat de parts rachetables	(1 838 014)	(841 663)
Parts rachetables émises dans le cadre de réinvestissements	88 853	56 815
Parts en circulation, à la fin	14 397 112	7 638 259

Série O

Pour les périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts en circulation, au début	–	–
Émission de parts rachetables	1 305 085	–
Rachat de parts rachetables	(263 000)	–
Parts rachetables émises dans le cadre de réinvestissements	14 057	–
Parts en circulation, à la fin	1 056 142	–

6. Transactions entre parties liées

Le gestionnaire est responsable de la gestion quotidienne du Fonds et de son portefeuille de placements conformément à l'acte constitutif du Fonds. Le gestionnaire paie les services de gestion de placements et fournit tous les services administratifs requis par le Fonds. En contrepartie de ses services, le gestionnaire a droit à des frais de gestion.

Le gestionnaire peut offrir une réduction des frais de gestion au bénéfice de certains porteurs de parts qui (entre autres conditions) détiennent des placements importants dans le Fonds. Pour offrir cette réduction, le gestionnaire réduit les frais de gestion imputés au Fonds en fonction des actifs que détient le porteur visé, et le Fonds distribue au porteur le montant de la réduction sous forme de parts supplémentaires de la même série du Fonds.

Au 30 juin 2021, le gestionnaire, l'actionnaire majoritaire du gestionnaire, les administrateurs et dirigeants du gestionnaire, ainsi que certains membres de leur famille immédiate, détenaient une participation de 0,4 % dans le Fonds (31 décembre 2020 – 1,0 %).

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

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2021 (non audité)

Le gestionnaire a le droit de recevoir du Fonds des frais de gestion calculés quotidiennement et payables mensuellement à un taux annualisé pouvant aller jusqu'à 1,20 % pour les parts de série A et jusqu'à 0,70 % pour les parts de série F, à l'exclusion des taxes applicables, en fonction de la valeur liquidative de chaque série. Les parts de série O ne comportent aucuns frais de gestion parce que les investisseurs paient directement au gestionnaire des frais de gestion négociés.

Au cours de la période close le 30 juin 2021, le gestionnaire a versé 260 395 \$ (30 juin 2020 – 116 468 \$) au gestionnaire de portefeuille, une société affiliée, pour avoir assuré la gestion du portefeuille du Fonds. Au 30 juin 2021, le montant à payer au gestionnaire de portefeuille était de 47 702 \$ (31 décembre 2020 – 38 000 \$).

7. Hiérarchie de la juste valeur

Le tableau relatif à la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous présente des informations sur les actifs du Fonds évalués à la juste valeur, comme il est décrit à la note 3, au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020.

Au 30 juin 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements				
Titres de capitaux propres	111 179 \$	– \$	40 600 \$	151 779 \$
Titres à revenu fixe	–	173 522 264	–	173 522 264
Total	111 179 \$	173 522 264 \$	40 600 \$	173 674 043 \$
<hr/>				
Au 31 décembre 2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements				
Titres de capitaux propres	100 728 \$	– \$	40 600 \$	141 328 \$
Titres à revenu fixe	272 184	124 601 759	–	124 873 943
Total	372 912 \$	124 601 759 \$	40 600 \$	125 015 271 \$

	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Rapprochement des justes valeurs classées au niveau 3		
Solde, au début	40 600 \$	74 857 \$
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits et pertes réalisés	–	(17 273)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	(16 984)
Solde à la fin	40 600 \$	40 600 \$

L'équipe d'évaluation interne du gestionnaire de portefeuille comprend des personnes issues de tous les secteurs fonctionnels de l'entreprise (négociation, règlement, recherche, gestion de portefeuille, conformité et administration du Fonds) qui ont une vaste expérience et une expertise approfondie des techniques d'évaluation de la juste valeur des placements dans les titres de créance et les titres de capitaux propres. L'équipe relève du chef des placements du gestionnaire de portefeuille, et son processus d'évaluation ainsi que les résultats qu'elle obtient font l'objet d'une surveillance continue par la direction du gestionnaire de portefeuille. L'évaluation des titres se fait au cas par cas, l'objectif étant d'établir la méthode d'évaluation la plus appropriée. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours de la période close le 30 juin 2021.

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

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2021 (non audité)

Les sections qui suivent présentent de l'information sur les titres de niveau 3 ainsi qu'un résumé des techniques d'évaluation utilisées et de la sensibilité de la juste valeur de ces titres à la variation des données d'entrée.

ClearStream Energy Services Inc., actions privilégiées, série 1

Prix : 700,00 \$

Technique d'évaluation : technique du financement par placement privé.

Données non observables : Le dernier prix négocié, sauf si un événement important justifie un examen. Les actions privilégiées de série 2 ont été émises le 27 juin 2019 à 1 000,00 \$. Le 31 mars 2020, le comité d'évaluation a examiné la situation et a convenu que la chute brutale des prix du pétrole et la pandémie de COVID-19 étaient des événements importants qui auraient une incidence sur les prix. Par conséquent, le comité d'évaluation a réduit la valeur de 1 000,00 \$ à 700,00 \$. Malgré la remontée des prix du pétrole, les sociétés d'exploration et de production reportent leurs dépenses d'investissement, ce qui a une incidence directe sur le chiffre d'affaires de ClearStream. Le comité d'évaluation a conclu qu'il était raisonnable de maintenir la valeur à 700,00 \$.

Variation de la valeur des données : Une variation raisonnablement possible du produit du prochain placement privé pourrait se traduire par une augmentation ou une diminution de 30 % ou de 210,00 \$ du prix du titre.

ClearStream Energy Services Inc., actions privilégiées, série 2 (droit de vote restreint)

Prix : 700,00 \$

Technique d'évaluation : technique du financement par placement privé.

Données non observables : Le dernier prix négocié, sauf si un événement ultérieur important justifie un examen. Les actions privilégiées de série 2 ont été émises le 27 juin 2019 à 1 000,00 \$. Le 31 mars 2020, le comité d'évaluation a examiné la situation et a convenu que la chute brutale des prix du pétrole et la pandémie de COVID-19 étaient des événements importants qui auraient une incidence sur les prix. Par conséquent, le comité d'évaluation a réduit la valeur de 1 000,00 \$ à 700,00 \$. Malgré la remontée des prix du pétrole, les sociétés d'exploration et de production reportent leurs dépenses d'investissement, ce qui a une incidence directe sur le chiffre d'affaires de ClearStream. Le comité d'évaluation a conclu qu'il était raisonnable de maintenir la valeur à 700,00 \$.

Variation de la valeur des données : Une variation raisonnablement possible du produit du prochain placement privé pourrait se traduire par une augmentation ou une diminution de 30 % ou de 210,00 \$ du prix du titre.

8. Gestion du risque

Le Fonds est exposé à divers risques financiers dans le cours normal de ses activités, notamment au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de marché. La valeur des placements dans le portefeuille du Fonds peut fluctuer en raison de la variation des taux d'intérêt, de la conjoncture économique générale, de l'offre et de la demande pour certains titres précis et des faits nouveaux au sujet d'un émetteur en particulier. Dans le but de gérer ces risques, le gestionnaire de portefeuille procédera à la diversification du portefeuille en fonction des secteurs et des catégories de notation. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont présentés ci-après.

Risque de crédit

Le risque de crédit constitue le risque qu'une perte financière soit causée par l'incapacité d'un émetteur de titres ou d'une contrepartie à un instrument financier de satisfaire à ses obligations financières. La principale exposition du Fonds au risque de crédit porte sur ses placements en instruments de créance, comme les obligations. Le Fonds est également exposé à un risque de contrepartie lié aux autres actifs, comme les montants à recevoir de courtiers en placement ou les souscriptions à recevoir. Pour gérer ce risque, le gestionnaire de portefeuille surveille l'exposition du Fonds au risque de crédit et la notation des contreparties.

Le Fonds évalue le risque de crédit et les pertes de crédit attendues pour la durée de vie liées aux créances clients en fonction des données historiques et des déclarations prospectives.

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

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2021 (non audité)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds avait des placements directs en instruments de créance assortis des notations ci-dessous :

En pourcentage de l'actif net	30 juin 2021	31 décembre 2020
Exposition au risque de crédit		
AAA	11,8 %	10,5 %
AA	9,9	13,7
A	19,1	12,3
BBB	34,5	37,6
BB	11,2	11,9
B	6,3	5,5
CCC	2,6	1,9
Sans notation	0,5	0,6

Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que le Fonds ait de la difficulté à respecter ses obligations, y compris le rachat de parts contre trésorerie. Le Fonds est exposé à de possibles rachats quotidiens à la valeur liquidative par part établie à ce moment. Le risque de liquidité est géré en investissant une part importante de l'actif du Fonds dans des placements négociés sur un marché actif et pouvant être facilement vendus. Tous les passifs du Fonds ont une durée à l'échéance de un an ou moins.

Le tableau suivant présente les passifs du Fonds selon leur date d'échéance au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 :

Au 30 juin 2021	Moins de 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an
Exposition au risque de liquidité			
Rachats à payer	102 737 \$	– \$	– \$
Charges à payer	–	136 365	–
Montant à payer au titre des contrats de change à terme	–	1 360 047	–
Au 31 décembre 2020			
Exposition au risque de liquidité			
Rachats à payer	60 872 \$	– \$	– \$
Charges à payer	–	109 291	–

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs liés à un actif du Fonds fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché. Afin de gérer le risque de taux d'intérêt, le cas échéant, le gestionnaire de portefeuille surveille l'exposition du Fonds et s'assure que la durée du portefeuille se situe à l'intérieur des limites précisées dans les politiques et dans les objectifs de placement du Fonds. Le cas échéant, le Fonds présente ci-dessous une analyse de sensibilité. Les résultats réels peuvent différer de manière significative de cette analyse.

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée résiduelle jusqu'à échéance des placements.

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Exposition au risque de taux d'intérêt			
30 juin 2021	14 153 221 \$	88 471 835 \$	70 897 208 \$
31 décembre 2020	402 733	58 298 757	66 172 453

Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 8 852 718 \$ (31 décembre 2020 – 7 603 3101\$).

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

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2021 (non audité)

Risque de change

Le risque de change découle de la variation de la valeur des placements libellés en monnaies autres que le dollar canadien en raison de la fluctuation des taux de change. Le cas échéant, le risque de change est habituellement couvert au moyen de la conclusion de contrats de change à terme. Cependant, une exposition modérée au risque de change peut être tolérée si elle est jugée avantageuse pour le Fonds. Le cas échéant, le Fonds présente ci-dessous une analyse de sensibilité. Les résultats réels peuvent différer de manière significative de cette analyse.

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de l'exposition nette du Fonds (avant couverture, le cas échéant) au risque de change aux :

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Exposition au risque de change		
Dollar américain	26 %	27 %

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport à la devise susmentionnée, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté de 0,3 % (31 décembre 2020 – 0,3 %).

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur des instruments financiers varie par suite des fluctuations des cours du marché, qu'elles soient attribuables à des facteurs propres à un placement ou à son émetteur, ou à tous les facteurs influant sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Le cas échéant, ce risque est géré en choisissant les titres et autres instruments financiers avec prudence, compte tenu des paramètres de la stratégie de placement, ainsi qu'en conservant un portefeuille diversifié. L'exposition au risque de prix découle des placements en titres de capitaux propres. Le cas échéant, le Fonds présente ci-dessous une analyse de sensibilité. Les résultats réels peuvent différer de manière significative de cette analyse.

Au 30 juin 2021, environ 0,1 % (31 décembre 2020 – 0,1 %) de l'actif net du Fonds était investi dans des titres de capitaux propres. Si les cours de ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 7 589 \$ (31 décembre 2020 – 7 066 \$).



3080 Yonge Street, Suite 3037
Toronto (Ontario) M4N 3N1
www.lysanderfunds.com

® Lysander Funds est une marque déposée de Lysander Funds Limited