

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds
Au 30 juin 2021

Fonds d'actions tous pays Lysander-Triasima



TRIASIMA



Fonds d'actions tous pays Lysander-Triasima

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2021

Avertissement à l'égard des déclarations prospectives

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient certaines déclarations dites « prospectives ». Tout énoncé contenu dans ce document qui n'est pas de nature historique et porte sur des activités ou des événements qui, selon le Fonds, devraient ou pourraient se produire dans le futur, y compris notamment toute opinion sur le rendement financier anticipé, constitue une déclaration prospective. Des termes comme « peut », « pourrait », « voudrait », « devrait », « croire », « planifier », « anticiper », « prévoir », « projeter », « objectif » et autres expressions similaires caractérisent les déclarations prospectives.

Ces déclarations sont assujetties à différents risques et incertitudes, y compris les risques décrits dans le prospectus simplifié du Fonds, qui peuvent faire en sorte que le rendement financier réel diffère considérablement du rendement anticipé ou des autres attentes formulées.

Les lecteurs ne devraient pas s'appuyer indûment sur ces déclarations prospectives. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent changer sans préavis. Elles sont faites de bonne foi et n'engagent aucune responsabilité légale.

Le Fonds n'entend pas mettre à jour les déclarations prospectives par suite de l'obtention de nouveaux renseignements ou d'événements futurs ou pour tout autre motif, sauf si les lois sur les valeurs mobilières l'exigent. Certaines recherches et informations concernant des titres précis du Fonds, y compris les opinions, proviennent de sources réputées fiables, mais il n'est pas possible de garantir leur actualité, leur exactitude ou leur exhaustivité. Elles sont données à titre indicatif uniquement et peuvent être modifiées sans préavis.

À propos de ce rapport

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds d'actions tous pays Lysander-Triasima (le « Fonds ») présente les faits saillants financiers pour la période close le 30 juin 2021, mais non les états financiers complets du Fonds. Ce document doit être lu parallèlement aux états financiers semestriels du Fonds pour la période close le 30 juin 2021. Lysander Funds Limited (le « gestionnaire ») est le gestionnaire du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers, sur demande et sans frais, en composant le 1-877-308-6979, en écrivant à l'adresse Lysander Funds Limited, 3080 Yonge Street, Suite 3037, Toronto (Ontario) M4N 3N1, en consultant notre site Web, à l'adresse www.lysanderfunds.com, ou celui de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec Lysander Funds Limited par l'un de ces moyens pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de divulgation des votes par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille du Fonds.

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés réparties partout dans le monde.

Stratégies de placement

Le gestionnaire de portefeuille est Gestion de portefeuille Triasima inc. (le « gestionnaire de portefeuille » ou « Triasima »). Le portefeuille du Fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés à l'échelle mondiale, dont des certificats américains d'actions étrangères et des certificats internationaux d'actions étrangères. Le Fonds

n'aura pas recours à un effet de levier. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers. Vous trouverez des renseignements additionnels dans le prospectus simplifié du Fonds.

Risques

Les risques de placement dans ce Fonds sont les mêmes que ceux décrits dans le plus récent prospectus simplifié du Fonds.

Résultats d'exploitation

Durant le premier semestre de 2021, Triasima a utilisé sa méthode des trois piliers qui consiste à analyser les titres selon trois perspectives afin d'évaluer leur attrait et leur pertinence pour le Fonds : les données quantitatives, les données fondamentales et les données tendanciennes.

Pour le premier semestre de 2021, les parts de série A et de série F du Fonds d'actions tous pays Lysander-Triasima ont généré un rendement de 3,0 % et de 3,6 %, respectivement, contre un rendement de 9,3 % pour l'indice de référence, soit l'indice MSCI Monde tous pays.

Le sous-rendement pour le semestre est attribuable à la fois à la sélection des titres et à la répartition sectorielle. En ce qui concerne la répartition sectorielle et la structure du portefeuille, la réserve de trésorerie, la légère sous-pondération dans le secteur des services financiers et la surpondération dans le secteur des services publics ont nui au rendement.

Le secteur des services financiers, dans lequel le Fonds affichait une sous-pondération, a fait belle figure grâce à la réouverture de l'économie et à l'augmentation de la marge nette d'intérêt découlant de la hausse des taux d'intérêt. À l'inverse, après avoir

Fonds d'actions tous pays Lysander-Triasima

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2021

profité d'un marché haussier ayant donné lieu à des évaluations élevées au cours des deux dernières années, le secteur des services publics, dans lequel le Fonds affichait une surpondération, a enregistré un piètre rendement en raison de la dépréciation des actions d'entreprises d'énergie renouvelable causée par la hausse des taux et une baisse d'enthousiasme de la part des investisseurs.

Dans le secteur des produits de consommation discrétionnaire, les titres d'entreprises ayant profité de la pandémie ont fait l'objet de ventes massives alors que les économies rouvraient et que les employés retournaient au bureau. C'est ainsi que le titre de JD.com (Chine, commerce électronique), qui bénéficiait du contexte de confinement, a reculé de 11 %. Dans le même secteur, les ventes de Dollar General (États-Unis, magasins à un dollar) ont connu une forte augmentation durant la pandémie et devraient maintenant enregistrer un ralentissement. Dans le secteur des technologies de l'information, Ringcentral (États-Unis, communications d'entreprise) produit des systèmes de téléphonie mobile pour les entreprises et a tiré parti de l'adoption généralisée du télétravail. Un autre titre en portefeuille, Afterpay (Australie, financement en ligne de faible valeur), a aussi profité de l'augmentation du taux de pénétration du commerce électronique. Ces deux titres ont reculé de 36 % et de 34 %, respectivement.

Aucune modification inhabituelle n'a été apportée aux composantes des produits et des charges du Fonds, et il n'y a pas eu d'événement, d'opération, de changement économique ou de condition de marché inhabituels pouvant influencer sur le rendement au-delà des attentes raisonnables ou de ce qui est formulé, ou de ce qui devrait raisonnablement être formulé, ci-après.

Le Fonds n'a pas emprunté d'argent au cours de la période, à l'exception d'un montant négligeable au titre des découverts de trésorerie à court terme.

Événements récents

La pandémie a forcé la fermeture de l'économie mondiale il y a plus d'un an. Les gouvernements ont aussitôt réagi en adoptant des mesures de stimulation monétaire et budgétaire sans précédent, lesquelles ont maintenu à flot l'économie et les ménages. Des mesures sont d'ailleurs toujours en vigueur. Les banques centrales des pays développés maintiennent les taux d'intérêt à court terme à des creux historiques et s'efforcent de maîtriser les taux à long terme au moyen d'achats massifs d'obligations d'État, ce qui contribue au financement des mesures budgétaires et des déficits intérieurs.

La récession a été soudaine, mais la reprise a été vigoureuse au cours des derniers mois de 2020. La reprise s'est poursuivie au premier semestre de 2021, si bien qu'on pourrait la décrire comme la période ayant suivi l'annonce du vaccin en novembre 2020. Le nombre de cas de COVID a chuté à mesure que les vaccins étaient administrés à grande échelle dans les pays développés. Ces pays ont rouvert leur économie encore plus, et la situation a commencé à se stabiliser à l'échelle mondiale. À la fin du semestre, on parlait d'une « pandémie des non-vaccinés » pour décrire la situation réelle.

Les entreprises cycliques exposées à la reprise économique mondiale, comme celles des secteurs de l'énergie, des matières et des services financiers, ont bien tiré leur épingle du jeu. La tendance s'est toutefois inversée à la mi-juin, lorsque la Réserve fédérale a laissé entendre qu'elle pourrait devancer la fin de sa politique monétaire souple. Par conséquent, les prévisions du marché en matière de croissance et d'inflation ont été revues à la baisse, ce qui a entraîné l'aplatissement de la courbe de rendement et le raffermissement du dollar. Cela s'est traduit par des ventes massives de marchandises et un léger surrendement des titres de croissance à la fin du semestre.

En ce qui a trait à la répartition géographique, l'indice canadien (indice composé S&P/TSX) a offert le meilleur rendement, en hausse de 8,5 % par rapport au premier semestre, tandis que l'indice américain (indice S&P 500) a augmenté de 6,9 % et que l'indice des marchés internationaux (indice MSCI EAFE) a augmenté de 3,7 %.

Tous les secteurs ont généré des rendements positifs, à l'exception du secteur des services publics, qui a reculé de 2 %. Les actions ayant enregistré les meilleurs rendements comprenaient des titres de croissance et des titres cycliques. Le secteur de l'énergie a affiché une croissance de 25 % grâce à la hausse des prix du pétrole et du gaz naturel attribuable à une économie dynamique et à une gestion serrée de l'offre par l'OPEP+. Le secteur des services financiers a enregistré une hausse de 15 % en raison de l'augmentation des taux d'intérêt et de l'accentuation de la courbe de rendement. Le secteur des services de communications a enregistré une croissance de 12 %, les entreprises de technologies à forte capitalisation, comme Facebook et Google, continuant à offrir de bons rendements peu importe la conjoncture. Les deux secteurs traditionnellement à faible risque, soit les services publics (-2,5 %) et les produits de consommation courante (2,0 %), ont été à la traîne dans un marché en croissance rapide.

Le taux de rotation du Fonds reflète principalement le renforcement du volet cyclique et du volet valeur du Fonds, ainsi que la réduction de la pondération des titres de croissance coûteux. Dans le secteur des services publics, les placements

Fonds d'actions tous pays Lysander-Triasima

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2021

dans Encavis (Allemagne, énergie solaire et éolienne) et Orsted (Danemark, énergie solaire) ont été vendus, et le placement dans Nextera Energy (États-Unis, énergie solaire) a été réduit. Les entreprises d'énergie renouvelable ont subi l'incidence de la hausse des taux d'intérêt, qui rend leurs projets à long terme moins attrayants.

Les ventes de ces titres ont financé l'achat de plusieurs titres du secteur des services financiers favorisés par la vigueur de l'économie et l'accentuation des courbes de rendement. Dans le secteur des produits de consommation discrétionnaire, les achats comprenaient les titres de constructeurs de maisons américains comme Lennar et DR Horton. Les constructeurs de maisons profitent d'une demande énorme en raison des faibles taux d'intérêt, de la rareté des maisons à vendre, d'une démographie favorable et des finances avantageuses des ménages.

À la fin du semestre, le Fonds affichait une importante surpondération (plus de 5 %) dans le secteur des produits industriels. À l'inverse, la pondération dans le secteur des services publics a été ramenée à une pondération neutre après la vente de titres de sociétés d'énergie renouvelable, tandis que les secteurs des soins de santé et des technologies de l'information sont nettement sous-pondérés.

En ce qui a trait à la répartition géographique, la pondération en titres européens a diminué au cours du semestre, et la pondération en titres américains a augmenté. Dans l'ensemble, le Fonds a maintenu une importante surpondération dans les marchés développés, principalement grâce à une présence importante en Europe, tout en maintenant une importante sous-pondération dans les pays asiatiques émergents, principalement en Chine.

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020, les frais de gestion de la série A et de la série F du Fonds, qui étaient de 2,00 % et de 1,00 %, ont été réduits à 1,80 % et à 0,80 %, respectivement, à l'exclusion des taxes.

Aucun changement de gestionnaire ou de gestionnaire de portefeuille, ni changement de contrôle du gestionnaire ou du Fonds n'a eu lieu. Aucune restructuration, fusion ou opération similaire, qu'elle soit réelle ou planifiée, n'a eu lieu.

Il n'y a eu aucun changement dans la composition du comité d'examen indépendant du Fonds.

Transactions entre parties liées

Le gestionnaire fournit tous les services généraux de gestion et d'administration dont le Fonds a besoin dans ses activités quotidiennes, ou en coordonne 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 gestionnaire reçoit des honoraires de gestion pour ces services. Ces honoraires sont calculés en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative du Fonds, comme il est décrit dans le prospectus simplifié.

Le Fonds a payé 28 608 \$ (TVH incluse) de frais de gestion au gestionnaire pour la période close le 30 juin 2021 (30 juin 2020 – 27 951 \$).

Le gestionnaire de portefeuille est responsable de tous les conseils en placement fournis au Fonds; il effectue notamment des analyses et présente des recommandations en matière de placements, et il prend des décisions de placement et des dispositions en vue de l'acquisition et de la cession des placements des portefeuilles. Les honoraires versés en échange de ces services sont inclus dans les frais de gestion.

Le gestionnaire a payé 13 581 \$ (TVH incluse) au gestionnaire de portefeuille pour la période close le 30 juin 2021 (31 décembre 2020 – 26 706 \$).

Le gestionnaire s'est appuyé, ou pourrait s'appuyer, sur des instructions permanentes du comité d'examen indépendant à l'égard de titres négociés entre fonds communs de placement, fonds d'investissement à capital fixe, comptes gérés ou organismes de placement collectif gérés par le gestionnaire ou une société affiliée du gestionnaire. Dans de tels cas, le gestionnaire est tenu de se conformer aux politiques et aux procédures écrites du gestionnaire présentées au comité d'examen indépendant et de fournir des rapports périodiques au comité d'examen indépendant conformément au Règlement 81-107.

Fonds d'actions tous pays Lysander-Triasima

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2021

Faits saillants financiers

Série A

Périodes closes les	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Actif net par part¹						
Actif net au début	16,01 \$	12,95 \$	11,24 \$	12,27 \$	10,54 \$	10,00 \$
Activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,18	0,21	0,14	0,17	0,15
Total des charges	(0,19)	(0,33)	(0,35)	(0,33)	(0,32)	(0,23)
Profits (pertes) réalisés	2,12	(0,11)	(0,53)	(0,49)	0,26	(0,36)
Profits (pertes) latents	(1,56)	3,19	2,40	(3,41)	1,62	1,04
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation²	0,46 \$	2,93 \$	1,73 \$	(4,09) \$	1,73 \$	0,60 \$
Distributions :						
À partir du revenu (excluant les dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
À partir des dividendes	–	–	–	–	–	(0,06)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions^{2,3}	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	(0,06) \$
Actif net à la fin^{2,3}	16,50 \$	16,01 \$	12,95 \$	11,24 \$	12,27 \$	10,54 \$
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative ⁴	255 749 \$	262 172 \$	260 276 \$	238 558 \$	6 170 \$	5 300 \$
Parts en circulation	15 503	16 372	20 104	21 232	503	503
Ratio des frais de gestion ⁵	2,13 %	2,12 %	2,55 %	2,55 %	2,54 %	2,21 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,33	2,61	2,86	4,10	4,34	8,31
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁶	31,57	47,82	82,5	98,0	41,4	64,0
Ratio des frais d'opération ⁷	0,15	0,15	0,3	0,4	0,4	0,4
Valeur liquidative par part, à la fin	16,50 \$	16,01 \$	12,95 \$	11,24 \$	12,27 \$	10,54 \$

Notes

- Les données sont tirées des états financiers semestriels non audités et/ou des états financiers annuels audités du Fonds. Tous les chiffres par part présentés renvoient à l'actif net calculé conformément aux normes IFRS.
- L'actif net et les distributions sont établis en fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part au début et à la fin.
- Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
- Données à la fin de la période indiquée.
- Le ratio des frais de gestion est établi en fonction du total des charges de la période close et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période. Depuis le 1^{er} janvier 2020, le Fonds paie des frais de gestion de 1,80 % par an (2,00 % auparavant) pour les parts de série A et de 0,80 % par an (1,00 % auparavant) pour les parts de série F.
- Le taux de rotation des titres en portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus les investisseurs sont susceptibles de réaliser des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation des titres en portefeuille est calculé en fonction de la valeur la plus faible entre les achats et les ventes de titres divisée par la valeur de marché moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.
- Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de la période.

Fonds d'actions tous pays Lysander-Triasima

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2021

Série F

Périodes closes les	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Actif net par part¹						
Actif net au début	16,78 \$	13,41 \$	11,51 \$	12,43 \$	10,56 \$	10,00 \$
Activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,18	0,21	0,19	0,17	0,16
Total des charges	(0,10)	(0,18)	(0,21)	(0,20)	(0,19)	(0,13)
Profits (pertes) réalisés	2,24	(0,14)	(0,52)	0,08	0,02	(0,37)
Profits (pertes) latents	(1,63)	3,23	2,26	(1,53)	2,19	1,58
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation²	0,60 \$	3,09 \$	1,74 \$	(1,46) \$	2,19 \$	1,24 \$
Distributions :						
À partir du revenu (excluant les dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
À partir des dividendes	–	–	–	–	(0,01)	(0,01)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions^{2,3}	– \$	– \$	– \$	– \$	(0,01) \$	(0,01) \$
Actif net à la fin^{2,3}	17,38 \$	16,78 \$	13,41 \$	11,51 \$	12,43 \$	10,56 \$

Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative ⁴	5 776 398 \$	5 750 186 \$	5 937 305 \$	3 842 737 \$	1 896 482 \$	491 765 \$
Parts en circulation	332 311	342 711	442 656	333 855	152 603	46 575
Ratio des frais de gestion ⁵	1,00 %	0,99 %	1,42 %	1,42 %	1,41 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,21	1,42	1,74	2,21	3,32	6,47
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁶	31,57	47,82	82,5	98,0	41,4	64,0
Ratio des frais d'opération ⁷	0,15	0,15	0,3	0,4	0,4	0,4
Valeur liquidative par part, à la fin	17,38 \$	16,78 \$	13,41 \$	11,51 \$	12,43 \$	10,56 \$

Notes

- Les données sont tirées des états financiers semestriels non audités et/ou des états financiers annuels audités du Fonds. Tous les chiffres par part présentés renvoient à l'actif net calculé conformément aux normes IFRS.
- L'actif net et les distributions sont établis en fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part au début et à la fin.
- Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
- Données à la fin de la période indiquée.
- Le ratio des frais de gestion est établi en fonction du total des charges de la période close et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période. Depuis le 1^{er} janvier 2020, le Fonds paie des frais de gestion de 1,80 % par an (2,00 % auparavant) pour les parts de série A et de 0,80 % par an (1,00 % auparavant) pour les parts de série F.
- Le taux de rotation des titres en portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus les investisseurs sont susceptibles de réaliser des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation des titres en portefeuille est calculé en fonction de la valeur la plus faible entre les achats et les ventes de titres divisée par la valeur de marché moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.
- Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de la période.

Fonds d'actions tous pays Lysander-Triasima

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2021

Frais de gestion

Le gestionnaire fournit tous les services généraux de gestion et d'administration dont le Fonds a besoin, ou en coordonne la prestation, comme il est décrit dans la section « Transactions entre parties liées » plus haut.

En contrepartie des services qu'il fournit, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion établis en fonction de la valeur liquidative de chaque série. Ces honoraires sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. À compter du 1^{er} janvier 2020, le Fonds paiera des frais de gestion de 1,80 % par an (2,00 % auparavant) pour les parts de série A et de 0,80 % par an (1,00 % auparavant) pour les parts de série F.

Des frais de service ou des commissions de suivi d'un montant maximal de 1,00 % par an ont été versés aux courtiers relativement aux parts de série A. Ce montant inclut environ 55,6 % des frais de gestion des parts de série A.

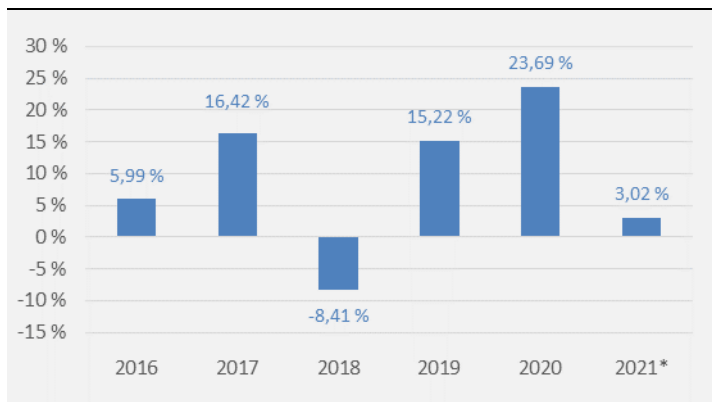
Rendements passés

Le Fonds est devenu un émetteur assujéti le 31 décembre 2015. En conséquence, les rendements pour la période ou les exercices pertinents sont présentés ci-après.

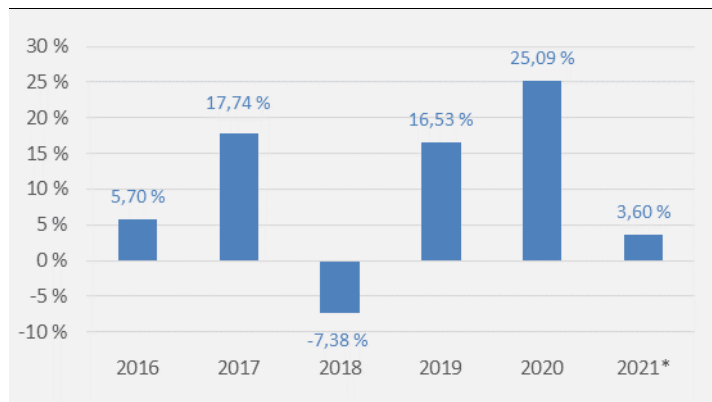
L'information sur le rendement suppose que les distributions ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, des frais de rachat, des distributions ou des frais accessoires qui pourraient réduire le rendement. Le rendement passé n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur de la série.

Rendements annuels

Série A



Série F



* Pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin

Fonds d'actions tous pays Lysander-Triasima

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds au 30 juin 2021

Aperçu du portefeuille

	% de la valeur liquidative		% de la valeur liquidative
Les 25 principaux placements		Composition de l'actif	
Sea Ltd.	3,7 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3 %
Microsoft Corp.	3,3	Actions étrangères	96,7
Generac Holdings Inc.	3,3	Total	100,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3	Composition sectorielle	
MSCI Inc.	3,3	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3 %
Freshpet Inc.	2,7	Services de télécommunications	9,5
Yougov Plc	2,2	Produits de consommation discrétionnaire	13,6
Zebra Technologies Corp.	2,1	Produits de consommation courante	9,4
Fifth Third Bancorp	2,1	Énergie	2,0
Valero Energy Corp.	2,0	Services financiers	20,0
Asml Holding NV	2,0	Soins de santé	5,0
Old Dominion Freight Line Inc.	2,0	Secteur industriel	17,7
Alcoa Corp.	1,7	Technologies de l'information	13,0
Southwest Airlines Co.	1,7	Matières	3,5
Deutsche Post Ag	1,7	Services publics	3,0
Goldman Sachs Group Inc.	1,6	Total	100,0 %
Rockwell Automation Inc.	1,6		
American Express Co.	1,6		
Novo Nordisk A/S	1,6		
Kuehne + Nagel International AG	1,6		
L'Oréal SA	1,6		
Trane Technologies Plc	1,5		
Alphabet Inc.	1,5		
Hermes International	1,5		
Deutsche Bank Ag	1,5		
Total	52,7 %		



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