

Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Lysander-Canso (\$US) – Série A



Code du fonds: LYZ815A

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel

Au: 31 août 2023

Classe d'actifs: Revenu fixe

Catégorie CIFSC: Revenu fixe mondiales

Indice de référence: Indice américain gouvernemental et de sociétés 1-5 ans ICE BofA¹

Cible d'investissement

Le Fonds investit principalement dans titres à revenu fixe à court terme et des titres d'emprunt à taux variable, libellés en dollar américain ou couverts en \$US, avec un minimum de 75% du portefeuille composé de titres cotés BBB ou plus.

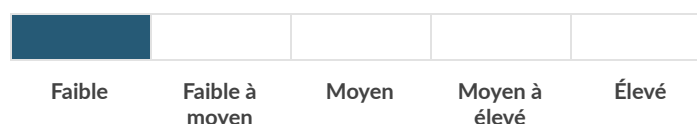
Pourquoi investir dans ce fonds?

Fondée en 1997, Canso est une société indépendante qui se concentre sur la sélection ascendante de titres. Le processus de recherche exclusive, développé au fil de multiples cycles des marchés, oriente les décisions d'investissement en regard de plus de 36 \$ milliards d'actifs sous gestion.

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

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

Tolérance au risque



- **Solution de titres à revenu fixe à court terme et libellés en \$US** – Un portefeuille de qualité supérieure et à courte durée, composé d'obligations de sociétés libellées en \$US, ayant la capacité d'inclure plus de 25% d'améliorations de rendement au moyen de titres de qualité inférieure.
- **Faible sensibilité aux variations de taux d'intérêt** – Le gestionnaire vise l'obtention d'un rendement maximal, tout en limitant les risques liés aux taux d'intérêt, en investissant principalement dans des titres d'emprunt à court terme et à taux variable libellés en \$US.
- **Expertise d'investissement éprouvée** – Une imposante équipe composée de spécialistes chevronnés en crédit possédant une expertise en matière d'évaluation des risques de défaut et de valeurs de recouvrement d'émetteurs, permettant d'identifier les occasions intéressantes. La stabilité de l'équipe a contribué au succès de la gestion de portefeuilles d'investissement au fil de différents cycles des marchés.

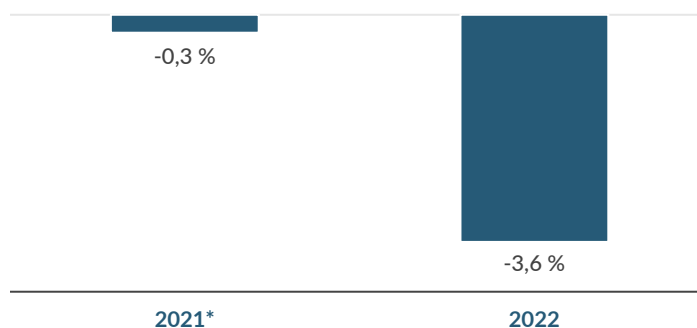
RENDEMENTS COMPOSÉS – SÉRIE A

1 Mois	3 Mois	ACJ	1 An	Depuis la création (Annualisés)
-0,1 %	0,7 %	3,2 %	3,5 %	-0,3 %

APERÇU DU FONDS

Date de création	12 mai 2021
Devise	\$US
ASG du fonds	6,9 \$ millions
VLP (Valeur liquidative par part)	9,48 \$
Honoraires de gestion	1,05 %
RFG au 30 juin 2023 (non-véifié)	1,42 %
Placement minimal initial	500 \$
Placement minimal subséquent	100 \$
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Oui

RENDEMENTS PAR ANNÉE CIVILE – SÉRIE A



*Pour la période allant 2021 du 12 mai au 31 décembre

Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Lysander-Canso (\$US) – Série A

10 PRINCIPAUX TITRES

Titres	% du Fonds	Notation
US Treasury 0.375% Sep 30, 2027 (USD)	9,6 %	AAA
Pacific Life Global Funding II FRN Feb 1, 2027 (Q CDOR+38)	7,3 %	AA-
New York Life Global FDG FRN Jun 30, 2026 (CORRA+91)	5,4 %	AAA
GE Capital Corp FRN May 5, 2026 (Q LIBOR+38)(USD)	5,4 %	BBB+
Goldman Sachs FRN May 15, 2026 (Q LIBOR+117)(USD)	5,3 %	A+
Bell Canada 3.35% Mar 12, 2025	5,3 %	BBB+
Telus Corp 2.75% Jul 8, 2026	5,3 %	BBB
Toyota Credit Canada Inc. 2.11% Feb 26, 2025	5,0 %	A+
Ford Credit Canada Co. FRN Mar 21, 2024 (Q CDOR+314)	4,6 %	BB+
American Honda Finance 1.0% Sep 10, 2025 (USD)	4,4 %	A
Total	57,6 %	

DISTRIBUTIONS

Fréquence de distributions: Trimestrielle
 Distribution la plus récente par part: 0,1055 \$
 Rendement de 12 mois des distributions: 3,3 %
 Prochaine date de référence: 28 septembre 2023
 Prochaine date de distribution: 29 septembre 2023

Distributions (\$)/Part ³	ACJ*	2022	2021
Distributions totales	0,2795	0,0772	0,0727
Intérêts	-	0,0772	0,0447
Dividendes	-	-	-
Gains en capital	-	-	0,0280
Retenue fiscale	-	-	-

*La nature fiscale finale de la distribution sera déterminée en fonction de l'information du Fonds à la fin de l'année d'imposition du Fonds.

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Nombre de titres	40
Nombre d'émetteurs	27
Échéance moyenne (années)	3,5
Durée moyenne (années)	1,8
Coupon moyen (%)	4,3 %
Rendement à l'échéance (%)	6,7 %
Rendement actuel (%)	4,6 %
Qualité du crédit moyenne ²	A-

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Canada	41,7 %
É.-U.	50,4 %
Amérique du Sud	1,5 %
Europe	6,4 %

VENTILATION DE LA QUALITÉ DU CRÉDIT

AA et plus	27,4 %
A	29,6 %
BBB	21,9 %
BB et moins	19,6 %
Non coté	1,5 %

Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Lysander-Canso (\$US) – Série A

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

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

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

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

