

Fonds d'opportunités de crédit Lysander-Canso – Série F



Code du fonds: LYZ494F

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel

Au: 31 octobre 2023

Classe d'actifs: Revenu fixe

Catégorie CIFSC: Axé sur les actions alternatives

Indice de référence: Indice obligataire de sociétés FTSE Canada¹

Cible d'investissement

Le fonds est un fonds commun de placement alternatif qui investit surtout dans un portefeuille diversifié de titres d'emprunt corporatifs. Le fonds peut également vendre des titres à découvert et utiliser du levier afin d'atteindre ses objectifs d'investissement. Il n'existe aucune limitation d'investissement à l'égard du pourcentage du fonds pouvant être investi dans des titres cotés sous BBB. De temps à autre, le fonds pourrait également investir jusqu'à 20% dans d'autres titres tels que des obligations convertibles, des actions et des fiducies de revenu.

Pourquoi investir dans ce fonds?

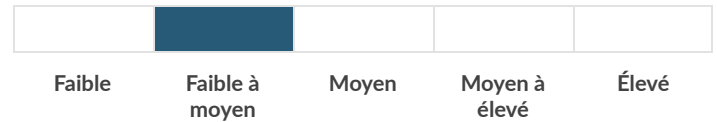
Fondée en 1997, Canso est une société indépendante qui se concentre sur la sélection ascendante de titres (de bas en haut). Le processus de recherche exclusive, développé au fil des multiples cycles des marchés oriente les décisions d'investissement en regard d'actifs sous gestion (ASG) de plus de 36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

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

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

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

Tolérance au risque



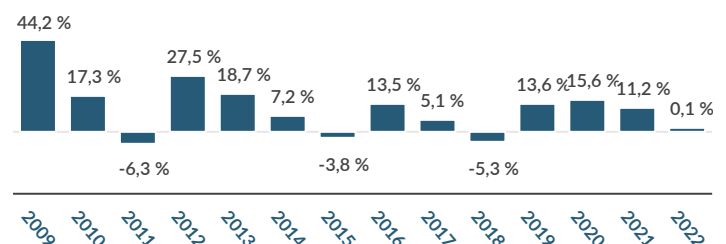
APERÇU DU FONDS

Date de création	11 mai 2020 (offerte par placement privé depuis le 31 mars 2014)
Devise	CAN
ASG nets du fonds	43,8 \$ millions
ASG totaux à long terme	55,5 \$ millions
ASG totaux à court terme	-11,7 \$ millions
VLP (Valeur liquidative par part)	9,98 \$
Honoraires de gestion	0,75 %
Honoraires de rendement	20,00 %
RFG au 30 juin 2023 (non-vérifié)	1,10 %
Placement minimal initial	500 \$
Placement minimal subséquent	100 \$
Liquidité	Mensuelle
Prochaine date limite de souscription ⁶	30 novembre 2023
Prochaine date limite de rachat ⁷	15 novembre 2023
Date limite de remboursement ultérieure ⁷	15 décembre 2023
Éligibilité RÉER	Oui

RENDEMENTS COMPOSÉS - SÉRIE F²

1 Mois	3 Mois	ACJ	1 An	3 Ans (Annualisés)	5 Ans (Annualisés)	10 Ans (Annualisés)	Depuis la création (Annualisés) ³
-0,6 %	-0,7 %	1,3 %	4,4 %	8,1 %	6,8 %	6,2 %	10,6 %

RENDEMENTS PAR ANNÉE CIVILE - SÉRIE F²



Fonds d'opportunités de crédit Lysander-Canso – Série F

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Nombre de titres (à long terme)	112
Nombre de titres (à court terme)	12
Nombre d'émetteurs	72
Échéance moyenne (années)	3,9
Durée moyenne (années)	2,0
Coupon moyen (%)	5,4 %
Rendement à l'échéance (%)	7,5 %
Rendement actuel (%)	5,9 %
Qualité du crédit moyenne (à long terme seulement) ⁴	A-
Pondération en Espèces	0,5 %

VENTILATION DE LA QUALITÉ DU CRÉDIT (POSITIONS LONGUES)

AAA	30,5 %
AA	6,1 %
A	22,2 %
BBB	16,3 %
BB	8,0 %
B & Lower	15,2 %
NR	1,8 %

DISTRIBUCTIONS

Fréquence de distributions: Trimestrielle

Distribution la plus récente par part: 0,1206 \$

Rendement de 12 mois des distributions: 10,4 %

Prochaine date de référence: 14 décembre 2023

Prochaine date de distribution: 15 décembre 2023

Distributions (\$)/Part ⁵	ACJ*	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Distributions totales	0,3496	0,7532	0,3959	0,6825	0,5177	0,1896	0,4794	0,4795	0,4539	0,3941
Intérêts	-	0,1476	0,1705	0,2892	0,0755	0,1729	0,1889	0,3287	0,3831	0,2718
Dividendes	-	0,0316	0,0285	0,0249	0,0217	0,0167	0,0138	0,0170	0,0111	0,0007
Gains en capital	-	0,5740	0,1971	0,3684	0,4205	-	0,2768	0,1338	0,0596	0,1219
Retenue fiscale	-	-	(0,0002)	0,0000	-	-	(0,0001)	-	-	(0,0004)

*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.

10 PRINCIPAUX TITRES

Titres	% du Fonds	Notation
Canada RRB 0.5% Dec 1, 2050	11,3 %	AAA
Canada RRB 4.25% Dec 1, 2026	9,7 %	AAA
Air Canada 4.625% Aug 15, 2029	5,1 %	BB
BNS FRN Aug 4, 2026 (CORRA+54)	4,1 %	A
Pacific Life Global Funding II FRN Feb 1, 2027 (Q CDOR+38)	4,1 %	AA-
TD Bank 4.477% Jan 18, 2028	3,5 %	A+
Manulife Financial Corp (AT1) 4.1% Mar 19, 2027/2082	3,5 %	BBB+
Home Trust NHA MBS FRN (98004844) Nov 1, 2026 (M CDOR -10)	3,5 %	AAA
CIBC FRN Jul 15, 2026 (CORRA+58)	3,2 %	A
Spirit Aerosystems Inc. 7.5% Apr 15, 2025 144A (USD)	3,1 %	B-
Total	51,1 %	

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Canada	69,0 %
É.-U.	22,3 %
Amérique du Sud	2,8 %
Europe	5,9 %

Fonds d'opportunités de crédit Lysander-Canso – Série F

Lysander Funds Limited est le gestionnaire de fonds du Fonds d'opportunités de crédit Lysander-Canso (le « Fonds »). Ce document ne constitue pas une invitation à investir dans le Fonds, ni un appel public à l'épargne. Il s'agit d'un fonds OPC alternatif. Il peut investir dans des catégories d'actifs ou appliquer des stratégies de placement qui ne sont pas permises aux OPC traditionnels. Les stratégies qui le distinguent de ces OPC sont les suivantes : l'utilisation accrue de dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture, la capacité accrue de vendre à découvert des titres et la capacité d'emprunter des fonds à des fins de placement. Ces stratégies seront appliquées conformément aux objectifs et stratégies de placement du Fonds mais, selon la conjoncture du marché, elles pourraient accroître la vitesse à laquelle la valeur de votre placement diminue. Les unités du Fonds ne peuvent être acquises que par l'entremise d'un professionnel en investissement selon les modalités prévues aux documents d'offre du Fonds et par des investisseurs éligibles. Chaque acquéreur de parts du Fonds pourrait bénéficier de recours contractuels ou statutaires. Des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des déboursés peuvent tous être associés à des fonds d'investissement. Veuillez consulter le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués reposent sur les rendements historiques composés totaux. Ces rendements comprennent les variations de valeur des parts et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte de certains frais, tels que les frais de rachat ou frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu incombant à tout détenteur de parts et qui auraient pour effet de réduire les rendements. Les fonds d'investissement ne sont pas garantis ni assurés, leur valeur peut varier fréquemment et il est possible que les rendements antérieurs ne se reproduisent pas. ¹Droit d'auteur © 2023 FTSE Global Debt Capital Markets Inc. Tous droits réservés. FTSE Global Debt Capital Markets Inc (« FTDCM »), FTSE International Limited (« FTSE ») ou les sociétés du London Stock Exchange Group (la « Bourse » et, avec FTDCM et FTSE, les « concédants de licence »). Les concédants de licence ne font aucune garantie ou représentation de quelque nature que ce soit, expressément ou implicitement, quant aux résultats découlant de l'utilisation des indices FTSE Canada (« les indices ») ou à la valeur à laquelle lesdits indices se situent à une heure donnée ou à un jour donné ou autrement. Les indices sont compilés et calculés par FTDCM, et tous les droits d'auteur sur les valeurs des indices et les listes des composants appartiennent à FTDCM. Les concédants de licence n'engagent pas leur responsabilité (que ce soit par négligence ou autrement) envers quiconque à l'égard d'une erreur dans les indices et ils ne sont pas tenus d'aviser quiconque d'une erreur dans les indices.

« FTSE® » est une marque déposée des sociétés du London Stock Exchange Group et est utilisée par FTDCM sous licence. « FTSE® » est une marque de commerce de FTSE International Limited et est utilisée sous licence par FTDCM. ²Avant le 11 mai 2020, le Fonds n'était offert que par placement privé. La date de création des titres de série F est le 31 mars 2014. La date de création du Fonds est le 19 décembre 2008. Les rendements indiqués entre le 19 décembre 2008 et le 30 mars 2014 tiennent compte des frais et honoraires du Fonds. Avant le 11 mai 2020, les dépenses opérationnelles du Fonds auraient été plus élevées si le Fonds avait été assujéti aux exigences traditionnelles de divulgation pour les émetteurs assujéti. ³19 décembre 2008 (date de création du Fonds). ⁴Une cote de crédit interne de Canso pour la Qualité Moyenne du Crédit est attribuée aux titres non cotés par des agences externes. ⁵Les 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. ⁶Mensuellement, le dernier jour ouvrable du mois civil. ⁷Mensuellement, sous réserves de la réception par le Fonds d'un avis à cet effet au plus tard le 15e jour du mois(ou, si le 15e jour n'est pas un jour d'évaluation, le jour d'évaluation immédiatement précédent).

®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

