

Fonds d'obligations Lysander-Canso – Série A

Code du fonds: LYZ804A

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel

Au: 31 octobre 2023

Classe d'actifs: Revenu fixe

Catégorie CIFSC: Revenu fixe canadien à court terme

Indice de référence: Indice global des obligations FTSE Canada¹



Cible d'investissement

Le Fonds investit dans des titres à revenu fixe de grande qualité libellés en dollars canadiens d'émetteurs canadiens et jusqu'à 60 % dans des émetteurs étrangers. Le portefeuille n'est pas en mesure d'acheter des titres à revenu fixe cotés en dessous de BBB-.

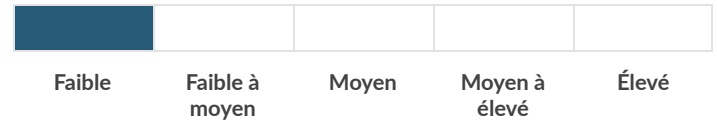
Pourquoi investir dans ce fonds?

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.

Tolérance au risque



- **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.

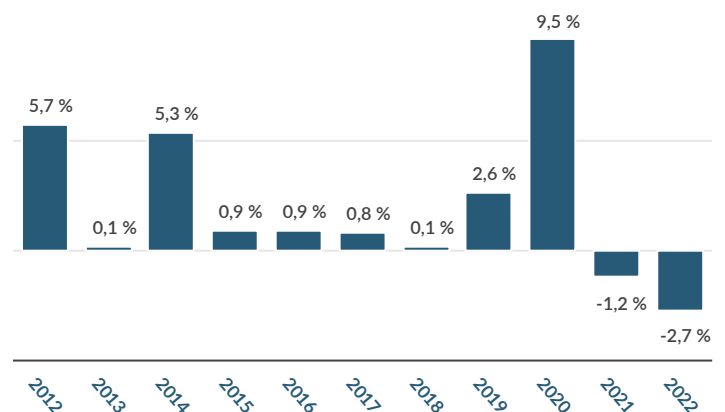
RENDEMENTS COMPOSÉS – SÉRIE A

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

APERÇU DU FONDS

Date de création	28 décembre 2011
Devise	CAN
ASG du fonds	92,8 \$ millions
VLP (Valeur liquidative par part)	9,91 \$
Honoraires de gestion	1,15 %
RFG au 30 juin 2023 (non-vérifié)	1,40 %
Placement minimal initial	500 \$
Placement minimal subséquent	100 \$
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RÉER	Oui

RENDEMENTS PAR ANNÉE CIVILE – SÉRIE A



Fonds d'obligations Lysander-Canso – Série A

10 PRINCIPAUX TITRES

Titres	% du Fonds	Notation
Canada RRB 0.5% Dec 1, 2050	10,8 %	AAA
Canada RRB 4.25% Dec 1, 2026	8,3 %	AAA
Canada 0.25% Mar 01, 2026	6,7 %	AAA
Nestle Holdings Inc. 2.192% Jan 26, 2029	6,5 %	AA-
MetLife Global Funding I 1.95% Mar 20, 2028	5,4 %	AA-
Honda Canada Finance Inc 1.646% Feb 25, 2028	4,6 %	A-
Enbridge Inc. 6.51% Nov 9, 2052	4,4 %	BBB+
TransCanada Pipelines FRN Jun 9, 2024 (Q CDOR+29)	3,8 %	BBB+
TD Bank 4.477% Jan 18, 2028	3,7 %	A+
Pacific Life Global Funding II FRN Feb 1, 2027 (Q CDOR+38)	3,2 %	AA-
Total	57,4 %	

DISTRIBUCTIONS

Fréquence de distributions: Trimestrielle

Distribution la plus récente par part: 0,0514 \$

Rendement de 12 mois des distributions: 2,0 %

Prochaine date de référence: 14 décembre 2023

Prochaine date de distribution: 15 décembre 2023

Distributions (\$)/Part ³	ACJ ⁺	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Distributions totales	0,1658	0,0936	0,1749	0,2415	0,1657	0,1372	0,0862	0,0748	0,2416	0,2087	0,1153
Intérêts	-	0,0936	0,0700	0,2415	0,1657	0,1372	0,0869	0,0754	0,1586	0,2097	0,1153
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	0,1049	-	-	-	-	-	0,0838	-	-
Retenue fiscale	-	-	-	-	-	-	(0,0007)	(0,0006)	(0,0008)	(0,0010)	-

*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	62
Nombre d'émetteurs	39
Échéance moyenne (années)	8,3
Durée moyenne (années)	6,2
Coupon moyen (%)	3,2 %
Rendement à l'échéance (%)	5,8 %
Rendement actuel (%)	3,4 %
Qualité du crédit moyenne ²	A+

VENTILATION DE LA QUALITÉ DU CRÉDIT

AA et plus	49,1 %
A	23,8 %
BBB	27,1 %

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Canada	72,4 %
É.-U.	15,7 %
Europe	11,9 %

Lysander Funds Limited est le gestionnaire de fonds du Fonds d'obligations Lysander-Canso (le « Fonds »). Ce document ne constitue pas une invitation à investir dans le Fonds, ni un appel public à l'épargne. Les unités du Fonds ne peuvent être acquises que par l'entremise d'un professionnel en investissement selon les modalités prévues aux documents d'offre du Fonds et par des investisseurs éligibles. Chaque acquéreur de parts du Fonds pourrait bénéficier de recours contractuels ou statutaires. Des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des déboursés peuvent tous être associés à des fonds d'investissement. Veuillez consulter le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués reposent sur les rendements historiques composés totaux. Ces rendements comprennent les variations de valeur des parts et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte de certains frais, tels que les frais de rachat ou frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu incombant à tout détenteur de parts et qui auraient pour effet de réduire les rendements.

Fonds d'obligations Lysander-Canso – Série A

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.²Une cote de crédit interne de Canso pour la Qualité Moyenne du Crédit est attribuée aux titres 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

