Fonds d'obligations Lysander-Canso – Série A

Code du fonds: LYZ804A
Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel Ltd.
Au: 29 février 2024
Classe d'actifs: Revenu fixe
Catégorie CIFSC: Revenu fixe canadien à court terme
Indice de référence: Indice global des obligations FTSE Canada[1]

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-.

Tolérance au risque

Faible	Faible à moyen	Moyen	Moyen à élevé	Élevé

Pourquoi investir dans ce fonds?

Fondée en 1997, Canso Investment Counsel Ltd. est une société indépendante axée sur la sélection ascendante des titres et la recherche fondamentale en matière de crédit.

Canso utilise son analyse exclusive des pertes maximales comme outil de gestion des risques pour dimensionner les positions tout en maintenant des portefeuilles concentrés avec une grande conviction dans leurs meilleures idées.

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

- **Solution de base pour les titres à revenu fixe** – portefeuille comprend principalement des obligations de sociétés de première qualité qui cherchent à fournir un revenu et à préserver le capital.
- **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.
- **Vaste expertise en gestion de placements** – Une imposante équipe composée de spécialistes chevronnés en crédit possédant l'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.

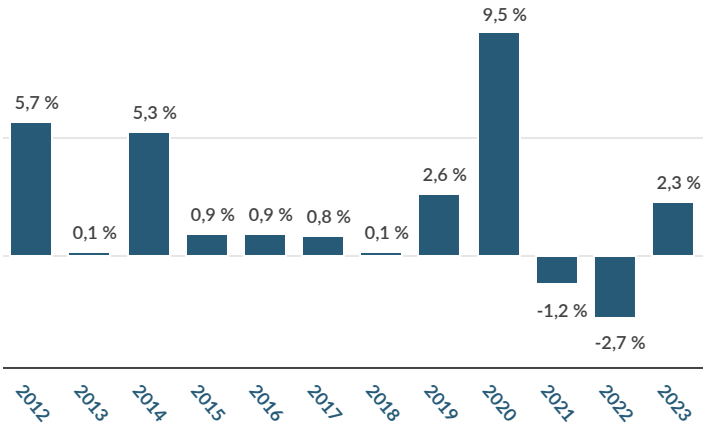
RENDEMENTS COMPOSÉS – SÉRIE A

1 Mois	3 Mois	ACJ	1 An	3 Ans (Annualisés)	5 Ans (Annualisés)	10 Ans (Annualisés)	Depuis la création (Annualisés)
0,3 %	2,3 %	-0,8 %	3,4 %	-0,6 %	1,7 %	1,6 %	1,9 %

APERÇU DU FONDS

Date de création	28 décembre 2011
Devise	CAN
ASG du fonds	85,1 $ millions
VLP (Valeur liquidative par part)	10,36 $
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 RER	Oui

RENDEMENTS PAR ANNÉE CIVILE – SÉRIE A



10 PRINCIPAUX TITRES

Titres	% du Fonds	Notation
Canada RRB 0.5% Dec 1, 2050	13,3 %	AAA
Canada RRB 4.25% Dec 1, 2026	9,0 %	AAA
Canada 0.25% Mar 01, 2026	6,8 %	AAA
MetLife Global Funding I 1.95% Mar 20, 2028	6,2 %	AA-
Enbridge Inc. 6.51% Nov 9, 2052	4,5 %	BBB+
Honda Canada Finance Inc 1.646% Feb 25, 2028	4,4 %	A-
Pembina Pipeline Corp 5.67% Jan 12, 2054	4,2 %	BBB
Nestle Holdings Inc. 2.192% Jan 26, 2029	3,9 %	AA-
Pacific Life Global Funding II FRN Feb 1, 2027 (Q CDOR+38)	3,5 %	AA-
Toyota Credit Canada Inc. 1.66% Jul 20, 2026	2,9 %	A+
Total	**58,7 %**	

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Nombre de titres	54
Nombre d'émetteurs	35
Échéance moyenne (années)	9,3
Durée moyenne (années)	6,6
Coupon moyen (%)	3,2 %
Rendement à l'échéance (%)	4,9 %
Rendement actuel (%)	3,3 %
Qualité du crédit moyenne[2]	A+

VENTILATION DE LA QUALITÉ DU CRÉDIT

AA et plus	49,6 %
A	22,0 %
BBB	28,4 %

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Canada	74,4 %
É.-U.	15,6 %
Europe	10,0 %

DISTRIBUTIONS

Fréquence de distributions: Trimestrielle
Distribution la plus récente par part: 0,1432 $
Rendement de 12 mois des distributions: 3,0 %
Prochaine date de référence: 21 mars 2024
Prochaine date de distribution: 22 mars 2024

Distributions ($)/Part[3]	ACJ*	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Distributions totales	0,0000	0,3090	0,0936	0,1749	0,2415	0,1657	0,1372	0,0862	0,0748	0,2416	0,2087
Intérêts	–	0,3090	0,0936	0,0700	0,2415	0,1657	0,1372	0,0869	0,0754	0,1586	0,2097
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.

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. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des déboursés peuvent tous être associés à des fonds d'investissement.

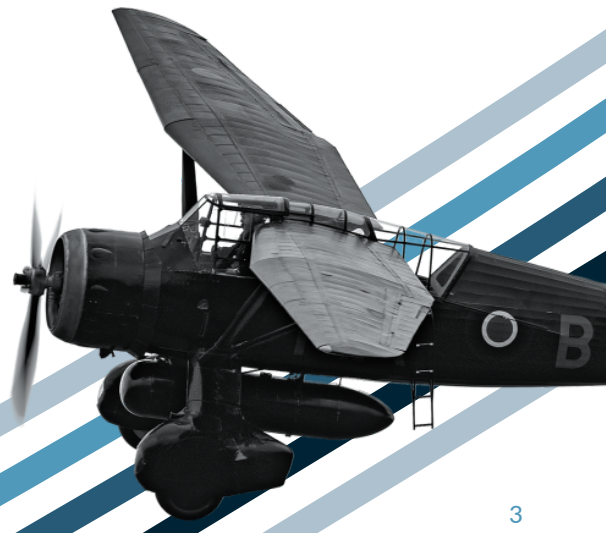
Les taux de rendement indiqués reposent sur les rendements annuels historiques composés totaux. Ces rendements comprennent les fluctuations de valeur des parts et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte de certains frais, tels que les frais de rachat ou frais optionnels 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.

[1] Droit d'auteur © 2024 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.

[2] Une cote de crédit interne de Canso pour la Qualité Moyenne du Crédit est attribuée aux titres non cotés par des agences externes.

[3] Les 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 4000, Toronto, ON, M4N 3N1

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