

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

Code du fonds: LYZ494F

Gestionnaire de portefeuille: Canso Investment Counsel Ltd.

Au: 31 mars 2024

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 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 et cette expérience en gestion de placements permettent à Canso d'acheter des titres lorsqu'ils ne sont pas en faveur et que leur prix est réduit par rapport à leur valeur intrinsèque.

- **Solution alternative à revenu fixe** – Portefeuille composé principalement d'obligations de sociétés qui vise à améliorer le rendement et à isoler le mouvement des écarts de crédit par le biais de positions courtes.
- **Modulable aux conditions du marché** – Le portefeuille a la flexibilité de raccourcir la durée et de se diversifier dans toutes les zones géographiques tout en maintenant principalement l'exposition aux devises CAD.
- **Vaste expertise en gestion de placements** – 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.

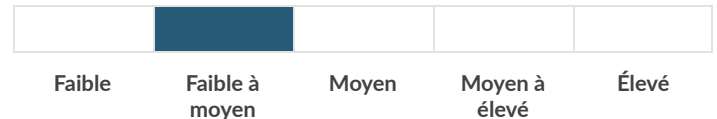
RENDEMENTS COMPOSÉS – SÉRIE F²

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



FUNDGRADE A+[®]
ATTEINT POUR L'ANNÉE 2023

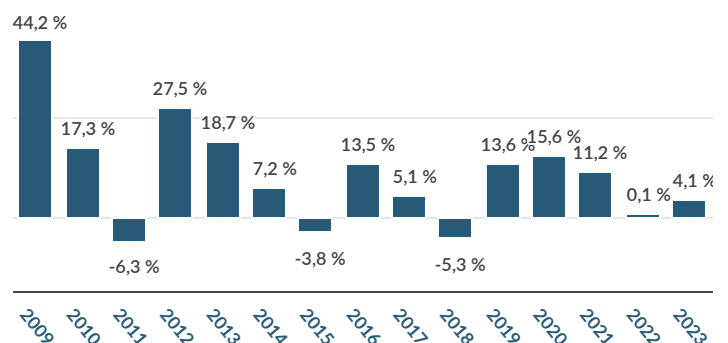
Tolérance au risque



APERÇU DU FONDS

Date de création	11 mai 2020 (offerte par placement privé depuis le 31 mars 2014)
Devise	CAN
ASG nets du fonds	41,3 \$ millions
ASG totaux à long terme	60,5 \$ millions
ASG totaux à court terme	-19,2 \$ millions
VLP (Valeur liquidative par part)	10,33 \$
Honoraires de gestion	0,75 %
Honoraires de rendement	20,00 %
RFG au 31 décembre 2023	2,10 %
Placement minimal initial	500 \$
Placement minimal subséquent	100 \$
Liquidité	Mensuelle
Prochaine date limite de souscription ⁶	30 avril 2024
Prochaine date limite de rachat ⁷	15 avril 2024
Date limite de remboursement ultérieure ⁷	15 mai 2024
Éligibilité RER	Oui

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)	9
Nombre d'émetteurs	67
Échéance moyenne (années)	3,9
Durée moyenne (années)	2,4
Coupon moyen (%)	4,2 %
Rendement à l'échéance (%)	6,4 %
Rendement actuel (%)	4,7 %
Qualité du crédit moyenne (à long terme seulement) ⁴	A+
Pondération en Espèces	-2,4 %

VENTILATION DE LA QUALITÉ DU CRÉDIT (POSITIONS LONGUES)

AAA	44,0 %
AA	6,5 %
A	15,7 %
BBB	14,1 %
BB	6,3 %
B et moins	11,7 %
Non coté	1,6 %

DISTRIBUTIONS

Fréquence de distributions: Trimestrielle

Distribution la plus récente par part: 0,0000 \$

Rendement de 12 mois des distributions: 3,7 %

Prochaine date de référence: 20 juin 2024

Prochaine date de distribution: 21 juin 2024

Distributions (\$)/Part ⁵	ACJ*	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Distributions totales	0,0000	0,5093	0,7532	0,3959	0,6825	0,5177	0,1896	0,4794	0,4795	0,4539	0,3941
Intérêts	-	0,4790	0,1476	0,1705	0,2892	0,0755	0,1729	0,1889	0,3287	0,3831	0,2718
Dividendes	-	0,0303	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	13,9 %	AAA
Canada 0.5% Sep 1, 2025	11,0 %	AAA
Canada RRB 4.25% Dec 1, 2026	10,3 %	AAA
Air Canada 4.625% Aug 15, 2029	5,8 %	BB+
Canada 1.75% Dec 1, 2053	5,4 %	AAA
BNS FRN Aug 4, 2026 (CORRA+54)	4,4 %	A
Pacific Life Global Funding II FRN Feb 1, 2027 (Q CDOR+38)	4,3 %	AA-
Manulife Financial Corp (AT1) 4.1% Mar 19, 2027/2082	4,1 %	BBB+
TD Bank 4.477% Jan 18, 2028	3,9 %	A+
Home Trust NHA MBS FRN (98004844) Nov 1, 2026 (M CDOR -10)	3,6 %	AAA
Total	66,7 %	

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Canada	73,3 %
É.-U.	22,3 %
Amérique du Sud	1,7 %
Europe	2,8 %

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. 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. Le Fonds est un fonds commun de placement alternatif. Il peut investir dans des catégories d'actif ou utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas autorisées pour d'autres types de fonds communs de placement. Les stratégies particulières qui distinguent ce Fonds des autres types de fonds communs de placement comprennent l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins autres que de couverture, la capacité rehaussée de vente de titres à découvert et la capacité d'emprunt de fonds à des fins de placement. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et aux stratégies de placement du Fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

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.

¹Droit 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.

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 assujettis. 19 décembre 2008 (date de création du Fonds).

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 15^e jour du mois(ou, si le 15^e jour n'est pas un jour d'évaluation, le jour d'évaluation immédiatement précédent).

Le Fonds d'opportunités de crédit Lysander-Canso a reçu le prix FundGrade A+® 2023 dans la catégorie des fonds alternatifs principalement de crédit sur 47 fonds. La date de début de FundGrade était le 31/01/2021 et la date de fin de FundGrade était le 31/12/2023. Le rendement du Fonds (série A) pour la période se terminant le 31 mars 2024 était de 6,5 % (1 an), 3,9 % (3 ans) et 10,4 % (depuis sa création - 11 mai 2020).

La note FundGrade A+® est utilisée avec la permission de Fundata Canada Inc., tous droits réservés. Les Trophées annuels FundGrade A+® qui distinguent la « crème de la crème » des fonds d'investissement canadiens, sont remis par Fundata Canada Inc. Le calcul de la note FundGrade A+® complémentaire de la notation mensuelle FundGrade, est déterminé à la fin de chaque année civile. Le système de notation FundGrade évalue les fonds en fonction de leur rendement ajusté au risque,

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

mesuré par le ratio de Sharpe, le ratio de Sortino et le ratio d'information. Le résultat pour chaque ratio est calculé individuellement, sur des périodes de 2 à 10 ans. Les résultats sont alors équipondérés en calculant une note mensuelle FundGrade. Les notes FundGrade sont réparties en cinq tranches qui vont de « A » (performance supérieure) à « E » (performance inférieure). Ainsi, 10 % des fonds gagnent la note A, 20 % des fonds obtiennent la note B, 40 % des fonds reçoivent la note C, 20 % des fonds recueillent la note D et 10 % des fonds reçoivent la note E. Tous les fonds éligibles doivent avoir reçu une note mensuelle FundGrade au cours de l'année précédente. La note FundGrade A+® utilise un calcul dans le style de « moyenne pondérée cumulative » (MPC). Les notes mensuelles FundGrade de « A » à « E » reçoivent des notations allant respectivement de 4 à 0. Le résultat moyen d'un fonds détermine son MPC. Tout fonds possédant un MPC supérieur ou égal à 3,5 reçoit la note A+. Pour plus de renseignements, veuillez consulter le site Web www.FundGradeAwards.com. Même si Fundata fait de son mieux pour s'assurer de la fiabilité et de la précision des données contenues dans la présente, l'exactitude de ces dernières n'est pas garantie par Fundata. Remarque : Les notations FundGrade de chaque fonds sont sujettes à changement chaque mois.

®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

