

**États financiers**  
31 décembre 2023

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso



## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts du  
Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso (le « Fonds »)

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022, et les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité de l'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

## Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés  
Le 27 mars 2024

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

États financiers au 31 décembre 2023

## Table des matières

---

- 3 États de la situation financière
- 3 États du résultat global
- 4 États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
- 6 Tableaux des flux de trésorerie
- 6 Annexe du portefeuille
- 11 Notes annexes

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

## États de la situation financière

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Actif</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	360 763 387 \$	392 428 637 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	88 823	1 087 329
Intérêts courus	3 033 057	2 396 694
Montant à recevoir des courtiers en placement	–	772 487
Souscriptions à recevoir	395 106	187 425
Montant à recevoir au titre des contrats de change à terme	716 478	132 728
Remboursements à recevoir	33 369	38 925
Dividendes à recevoir	451	409
<b>Total de l'actif</b>	<b>365 030 671 \$</b>	<b>397 044 634 \$</b>
<b>Passif</b>		
Rachats à payer	443 490 \$	54 521 \$
Charges à payer	279 074	283 173
Montant à payer à des courtiers en placement	8 335	–
<b>Total du passif</b>	<b>730 899 \$</b>	<b>337 694 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>364 299 772 \$</b>	<b>396 706 940 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	10 160 056 \$	14 339 303 \$
Série F	338 409 804	368 987 448
Série O	15 729 912	13 380 189
<b>Total de l'actif net</b>	<b>364 299 772 \$</b>	<b>396 706 940 \$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>		
Série A	950 831	1 362 067
Série F	32 169 670	35 643 090
Série O	1 642 071	1 421 001
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	10,69 \$	10,53 \$
Série F	10,52	10,35
Série O	9,58	9,42
* Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net au coût	361 372 436 \$	402 053 129 \$

## États du résultat global

Pour les exercices clos les	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Produits</b>		
Intérêts aux fins de distribution	14 802 098 \$	6 744 301 \$
Revenu de dividendes	5 326	11 498
Autres revenus	31 536	34 901
Profit réalisé et latent (perte réalisée et latente) sur les placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements vendus	(3 429 853)	(181 730)
Profit net (perte nette) de change réalisé	(11 864)	(2 066 585)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	553	364
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme	583 750	132 061
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	9 048 098	(11 048 068)
<b>Total du bénéfice (de la perte) d'exploitation</b>	<b>21 029 644 \$</b>	<b>(6 373 258) \$</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	2 721 235 \$	1 928 249 \$
Frais d'administration du Fonds	146 458	115 724
Frais de dépôt	43 039	40 052
Coûts de transaction	32 655	107 204
Honoraires d'audit	26 766	32 363
Charge liée à la communication de l'information aux porteurs de parts	21 495	12 182
Frais de garde	9 833	3 721
Frais juridiques	5 290	4 040
Charge liée aux droits réglementaires	3 096	3 524
Frais bancaires	3 462	379
Frais liés au comité d'examen indépendant	1 818	1 415
Charge (économie) liée à la TVH	(32 126)	(21 373)
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>2 983 021 \$</b>	<b>2 227 480 \$</b>
<b>Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>18 046 623 \$</b>	<b>(8 600 738) \$</b>
<b>Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par série</b>		
Série A	421 107 \$	(497 779) \$
Série F	16 760 793	(7 825 947)
Série O	864 723	(277 012)
<b>Variation du total de l'actif net</b>	<b>18 046 623 \$</b>	<b>(8 600 738) \$</b>
<b>Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par part</b>		
Série A	0,42 \$	(0,49) \$
Série F	0,53	(0,36)
Série O	0,59	(0,24)

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

### Toutes les séries

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour les exercices clos les		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	396 706 940 \$	227 779 317 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	18 046 623	(8 600 738)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
À partir du revenu de placement net	(11 765 007) \$	(4 396 697) \$
À partir des produits tirés de la remise sur les frais de gestion	(26 037)	(26 305)
<b>Total des distributions</b>	<b>(11 791 044) \$</b>	<b>(4 423 002) \$</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	3 079 064 \$	8 458 886 \$
Série F	174 687 237	291 963 239
Série O	1 985 000	2 714 867
<b>Produit total</b>	<b>179 751 301 \$</b>	<b>303 136 992 \$</b>
Coût des parts rachetées		
Série A	(7 629 626) \$	(4 171 086) \$
Série F	(217 273 637)	(119 716 783)
Série O	(500 000)	-
<b>Coût total</b>	<b>(225 403 263) \$</b>	<b>(123 887 869) \$</b>
Distributions réinvesties		
Série A	244 495 \$	76 148 \$
Série F	6 177 209	2 410 987
Série O	567 511	215 105
<b>Total des réinvestissements</b>	<b>6 989 215 \$</b>	<b>2 702 240 \$</b>
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	(32 407 168) \$	168 927 623 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin</b>	<b>364 299 772 \$</b>	<b>396 706 940 \$</b>

### Série A

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour les exercices clos les		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	14 339 303 \$	10 557 316 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	421 107	(497 779)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
À partir du revenu de placement net	(294 212) \$	(84 182) \$
À partir des produits tirés de la remise sur les frais de gestion	(75)	-
<b>Total des distributions</b>	<b>(294 287) \$</b>	<b>(84 182) \$</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 079 064 \$	8 458 886 \$
Coût des parts rachetées	(7 629 626)	(4 171 086)
Distributions réinvesties	244 495	76 148
<b>Total des opérations sur les parts rachetables</b>	<b>(4 306 067) \$</b>	<b>4 363 948 \$</b>
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	(4 179 247) \$	3 781 987 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin</b>	<b>10 160 056 \$</b>	<b>14 339 303 \$</b>

### Série F

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour les exercices clos les		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	368 987 448 \$	206 279 523 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	16 760 793	(7 825 803)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
À partir du revenu de placement net	(10 903 284) \$	(4 097 410) \$
À partir des produits tirés de la remise sur les frais de gestion	(25 962)	(26 305)
<b>Total des distributions</b>	<b>(10 929 246) \$</b>	<b>(4 123 715) \$</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	174 687 237 \$	291 963 239 \$
Coût des parts rachetées	(217 273 637)	(119 716 783)
Distributions réinvesties	6 177 209	2 410 987
<b>Total des opérations sur les parts rachetables</b>	<b>(36 409 191) \$</b>	<b>174 657 443 \$</b>
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	(30 577 644) \$	162 707 925 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin</b>	<b>338 409 804 \$</b>	<b>368 987 448 \$</b>

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

### Série O

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour les exercices clos les		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	13 380 189 \$	10 942 478 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	864 723	(277 156)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
À partir du revenu de placement net	(567 511) \$	(215 105) \$
<b>Total des distributions</b>	<b>(567 511) \$</b>	<b>(215 105) \$</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 985 000 \$	2 714 867 \$
Coût des parts rachetées	(500 000)	—
Distributions réinvesties	567 511	215 105
<b>Total des opérations sur les parts rachetables</b>	<b>2 052 511 \$</b>	<b>2 929 972 \$</b>
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	2 349 723 \$	2 437 711 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin</b>	<b>15 729 912 \$</b>	<b>13 380 189 \$</b>



# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	18 046 623 \$	(8 600 738) \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	553	917
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les placements vendus	3 429 853	181 730
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	(9 015 443)	11 155 272
Variation de la moins-value (plus-value) latente des devises	(553)	(364)
Achat de placements	(229 959 724)	(490 327 250)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	267 210 564	298 767 957
Intérêts courus	(636 363)	(1 529 690)
Charges à payer	(4 099)	119 934
Montant à recevoir au titre des contrats de change à terme	(583 750)	(132 061)
Montant à recevoir des courtiers en placement	772 487	(772 487)
Remboursements à recevoir	5 556	(38 925)
Montant à payer à des courtiers en placement	8 335	-
Dividendes à recevoir	(42)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>49 273 997 \$</b>	<b>(191 175 705) \$</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 801 829) \$	(1 720 762) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	179 543 620	303 643 677
Montants payés au rachat de parts rachetables	(225 014 294)	(123 905 360)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(50 272 503) \$</b>	<b>178 017 555 \$</b>
(Perte) de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	- \$	(553) \$
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(998 506)	(13 158 150)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début	1 087 329	14 246 032
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin</b>	<b>88 823 \$</b>	<b>1 087 329</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	14 165 735 \$	5 214 611 \$
Dividendes reçus	5 284	11 498
Intérêts versés	3 462	379

## Annexe du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale/nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
<b>Actions canadiennes (0,1 %)</b>			
12 591	Bird Construction Inc.	251 476 \$	181 310 \$
3 137	Postmedia Network Canada	6 588	4 439
<b>Total</b>		<b>258 064 \$</b>	<b>185 749 \$</b>
<b>Titres à revenu fixe canadiens (55,1 %)</b>			
1 274 000	Air Canada, 4 %, 1 <sup>er</sup> juillet 2025, 144A (\$ US)	2 009 636 \$	1 895 821 \$
13 189 000	Air Canada, 4,625 %, 15 août 2029	12 775 989	12 332 539
621 000	Bell Canada, 5,6 %, 11 août 2053	619 298	676 927
2 166 000	BNS (cat. 1 supplémentaires), 3,7 %, 27 juillet 2026-2081	1 716 000	1 625 399
19 000	Bombardier Inc., 7,5 %, 1 <sup>er</sup> février 2029 (\$ US)	24 393	25 533
774 000	Bombardier Inc., 7,35 %, 22 décembre 2026	560 014	778 273
794 000	Bombardier Inc., 7,45 %, 1 <sup>er</sup> mai 2034, Reg. S (\$ US)	965 189	1 198 183
300 000	Bombardier Inc., 7,875 %, 15 avril 2027, 144A (\$ US)	294 676	396 693
15 046 000	Canada, 0,25 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	13 697 950	14 001 603
48 720 000	Canada, 0,5 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2030	39 371 731	40 926 608
200 000	Banque CIBC, obligations à taux variable, 31 août 2085 (LIBOR semestriel +12,5) (\$ US)	212 725	243 166
10 373 000	Cogeco Communications Inc., 2,991 %, 22 septembre 2031	8 913 496	9 068 293
6 475 000	Corus Entertainment Inc., 5 %, 11 mai 2028, Reg. S	5 759 108	4 354 438
9 547	Canadien Pacifique (amort.), 6,91 %, 1 <sup>er</sup> octobre 2024	11 146	9 598
1 350 000	Enbridge Inc., 4,87 %, 21 novembre 2044	1 242 702	1 281 452
10 571 000	Enbridge Inc., 6,51 %, 9 novembre 2052	10 561 275	12 556 545
216 729	FLINT Corp., 8 %, 23 mars 2026	212 839	183 929
463 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	463 000	482 632

Ce tableau se poursuit à la page suivante.

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

## Annexe du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale/nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Titres à revenu fixe canadiens (55,1 %)</b>			<b>Titres à revenu fixe étrangers (20,2 %)</b>		
<i>(suite)</i>					
2 647 000			445 000		
371 487			3 534 000		
1 500 000			2 992 000		
7 044 000			15 854 000		
3 000 000			589 000		
3 800 000			1 355 000		
4 500 000			6 000 000		
8 225 000			1 500 000		
4 898 000			1 286 000		
947 000			2 712 000		
561 400			579 000		
1 005 000			314 000		
6 000 000			<b>Total</b>	<b>201 419 884 \$</b>	<b>200 624 046 \$</b>
1 200 000			<b>Titres à revenu fixe étrangers (20,2 %)</b>		
1 338 000			1 546 000		
5 922 000			106 667		
6 000 000			1 256 000		
250 000			711 000		
4 325 000			2 083 000		
700 000			334 000		
738 000			<i>Ce tableau se poursuit à la page suivante.</i>		
705 000					
1 515 000					
927 000					

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

## Annexe du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Titres à revenu fixe étrangers (20,2 %)</b>							
<i>(suite)</i>							
249 000	Avis Budget Car/Finance, 5,75 %, 15 juillet 2027, 144A (\$ US)	326 729	319 225	579 000	Spirit Aerosystems Inc., 4,6 %, 15 juin 2028 (\$ US)	725 621	677 312
5 435 000	Bank of America Corp., obligations à taux variable, 15 septembre 2027 (CDOR trimestriel +60)	5 408 252	5 354 459	803 000	Spirit Aerosystems Inc., 9,375 %, 30 novembre 2029, 144A (\$ US)	1 143 190	1 161 941
800 000	Boeing Co, 2,25 %, 15 juin 2026 (\$ US)	1 012 329	990 485	69 000	Spirit Aerosystems Inc., 9,75 %, 15 novembre 2030, 144A (\$ US)	95 028	98 084
1 019 000	Boeing Co, 3,1 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026 (\$ US)	1 384 683	1 294 026	1 200 000	The Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027	1 106 688	1 159 490
375 000	Gannett Holdings LLC, 6,0 %, 1 <sup>er</sup> novembre 2026, 144A (\$ US)	470 121	438 712	2 500 000	TWDC Enterprises 18 Corp., 2,758 %, 7 octobre 2024	2 402 775	2 454 034
421 000	GE Capital Corp., obligations à taux variable, 15 août 2036 (LIBOR trimestriel +48) (\$ US)	378 376	503 990	433 000	UBS Group AG, 1,305 %, 2 février 2026-2027 (\$ US)	461 762	524 865
2 126 000	GE Capital Corp., obligations à taux variable, 5 mai 2026 (SOFR trimestriel +64,161) (\$ US)	2 579 124	2 790 298	260 000	UBS Group AG, 2,193 %, 5 juin 2025-2026, 144A (\$ US)	300 501	326 781
424 000	Heathrow Funding Limited, 3,661 %, 13 janvier 2021-2033	370 623	394 914	424 000	United Airlines Inc., 4,625 %, 15 avril 2029 (\$ US)	530 796	524 347
4 000 000	Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avril 2033	3 522 602	3 617 222	469 284	Titres du Trésor américain protégés contre l'inflation (TIPS), 0,125 %, 15 avril 2026 (\$ US)	606 182	590 099
1 000 000	Heathrow Funding Limited, 3,782 %, 4 septembre 2030	921 740	945 250	1 821 882	Titres du Trésor américain protégés contre l'inflation (TIPS), 0,625 %, 15 janvier 2026 (\$ US)	2 405 606	2 322 185
1 561 000	Hertz, 5,0 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2029, 144A (\$ US)	1 787 597	1 693 992			<b>72 664 021 \$</b>	<b>73 426 952 \$</b>
88 000	Hertz Litigation, Hertz, 5,5 %, 15 octobre 2024 (\$ US)	–	3 196	<b>Obligations indexées sur l'inflation (12,4 %)</b>			
141 000	Hertz Litigation, Hertz, 6 %, 15 janvier 2028 (\$ US)	–	17 227	12 025 051	Obligations à rendement réel du Canada, 0,25 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2054	8 901 823 \$	8 827 994 \$
1 543 000	Latam Airlines Group, 13,375 %, 15 octobre 2029, 144A (\$ US)	2 009 695	2 335 901	10 546 966	Obligations à rendement réel du Canada, 0,5 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2050	9 197 555	8 433 693
7 546 000	Lloyds Banking Group PLC, 3,5 %, 3 février 2025	7 166 134	7 360 245	25 790 578	Obligations à rendement réel du Canada, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2026	27 821 772	27 972 108
164 000	Navient Corp, 5,625 %, 1 <sup>er</sup> août 2033 (\$ US)	179 836	178 027	<b>Total</b>		<b>45 921 150 \$</b>	<b>45 233 795 \$</b>
22 897 000	Nestlé Holdings Inc., 2,192 %, 26 janvier 2029	20 508 941	21 152 808	<b>Titres adossés à des créances hypothécaires (3,7 %)</b>			
6 869 000	Pacific Life Global Funding II, obligations à taux variable, 1 <sup>er</sup> février 2027 (CDOR trimestriel +38)	6 869 000	6 771 532	670	Home Trust, TH LNH, obligations à taux variable (98004844), 1 <sup>er</sup> novembre 2026 (CDOR mensuel -10)	670 \$	668 \$
493 000	Spirit Aerosystems Inc., 3,85 %, 15 juin 2026 (\$ US)	651 067	626 533	3 497 875	I.G. Investment, TH LNH (97521826), 1,49 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	3 185 025	3 276 893
				3 096 168	Banque Laurentienne, TH LNH (97514937), 1,5 %, 1 <sup>er</sup> août 2024	3 050 470	3 037 771
				1 010 503	Merrill Lynch, TH LNH (98004816), obligations à taux variable (CDOR mensuel +20), 1 <sup>er</sup> novembre 2026	1 004 227	1 005 230

Ce tableau se poursuit à la page suivante.

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

## Annexe du portefeuille au 31 décembre 2023

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires (3,7 %)</b>			
<i>(suite)</i>			
1 468 518	Banque Royale du Canada, TH LNH (97515086), 2,03 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2024	1 421 834	1 442 586
3 660 368	Scotia Capital Inc., TH LNH (97518499), 0,6 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2025	3 647 117	3 447 980
1 355 989	Steinbach Credit Union, TH LNH (97521491), 1,45 %, 1 <sup>er</sup> janvier 2026	1 284 840	1 293 708
<b>Total</b>		<b>13 594 183 \$</b>	<b>13 504 836 \$</b>
<b>Actions privilégiées (0,0 %)</b>			
46	FLINT Corp., actions privilégiées, série 1	44 530 \$	23 825 \$
12	FLINT Corp., actions privilégiées, série 2	12 000	6 215
<b>Total</b>		<b>56 530 \$</b>	<b>30 040 \$</b>
<b>Placements privés (7,2 %)</b>			
2 700 000	Honda Canada Finance Inc., 1,646 %, 25 février 2028	2 268 216 \$	2 427 018 \$
5 742 000	Honda Canada Finance Inc., obligations à taux variable, 26 février 2024 (CDOR trimestriel +9)	5 713 429	5 742 592
6 336 000	Honda Canada Finance Inc., obligations à taux variable, 27 septembre 2024 (CDOR trimestriel +20)	6 325 293	6 339 181
81 272	Inpower BC GP (amort.), 4,471 %, 31 mars 2033	86 354	79 507
267 000	Kruger Packaging Holdings L.P., 6 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	265 056	258 156
961 000	Produits Kruger inc., 5,375 %, 9 avril 2029	939 197	869 705
118 994	N.B. Highway (amort.), 6,47 %, 30 novembre 2027	142 097	122 500
754 131	Strait Crossing Dev. Inc. (amort.), 6,17 %, 15 septembre 2031	758 492	740 824
2 368 000	Toyota Credit Canada Inc., 1,66 %, 20 juillet 2026	2 146 213	2 221 501
6 032 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,31 %, 23 octobre 2024	5 821 796	5 902 361
1 608 000	WTH Car Rental ULC (AVIS), 6,028 %, 20 février 2027	1 608 000	1 647 396
<b>Total</b>		<b>26 074 143 \$</b>	<b>26 350 741 \$</b>

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations zéro coupon (0,4 %)</b>			
2 708 000	Province de Québec, coupon, 1 <sup>er</sup> octobre 2039	1 384 461 \$	1 407 228 \$
<b>Total</b>		<b>1 384 461 \$</b>	<b>1 407 228 \$</b>
<b>Total du portefeuille (99,1 %)</b>			
	Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,0 %)		88 823 \$
	Autres actifs moins les passifs (0,9 %)		3 447 562
<b>Actif net</b>			<b>364 299 772 \$</b>

## Contrats de change

Contrepartie	Date de règlement	Achat	Valeur nominale	Vente	Valeur nominale	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) latente
Banque Canadienne Impériale de Commerce <sup>1</sup>	7 mars 2024	\$ CA	34 674 626 \$	\$ US	25 638 000 \$	0,739	0,755	737 283 \$
Banque Canadienne Impériale de Commerce <sup>1</sup>	7 mars 2024	\$ US	1 765 000	\$ CA	2 357 158	0,749	0,755	(20 805)

### Note

<sup>1</sup> La contrepartie affiche une notation de crédit de A+.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

## 1. Constitution du Fonds

Le siège social du Fonds est situé au 3080 Yonge St., Suite 4000, Toronto (Ontario).

Lysander Funds Limited (le « gestionnaire » ou « Lysander ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds et a la responsabilité de fournir tous les services généraux de gestion et d'administration dont le Fonds a besoin dans ses activités quotidiennes, ou d'en coordonner la prestation, notamment, mais sans s'y limiter, le calcul de la valeur liquidative du Fonds et de ses séries et l'établissement des rapports connexes, la préparation de tous les documents de placement, la tenue des registres des porteurs de parts, ainsi que d'autres services administratifs.

Le Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso (le « Fonds ») est un fonds commun de placement constitué en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre datée du 8 décembre 2011, dans sa version modifiée le 30 décembre 2016, telle qu'elle peut être modifiée et refondue à l'occasion. Le 30 décembre 2016, le Fonds a commencé ses activités et est devenu un émetteur assujéti dont les parts étaient admissibles aux fins de placement en vertu d'un prospectus simplifié.

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu et un certain niveau de gains en capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés n'importe où dans le monde.

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds est Canso Investment Counsel Ltd. (le « gestionnaire de portefeuille »), une société sous contrôle commun avec le gestionnaire.

## 2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS ») en vigueur au 31 décembre 2023.

Le conseil d'administration de Lysander a autorisé la publication des états financiers le 26 mars 2024.

## 3. Informations sur les méthodes comptables significatives

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, le Fonds a adopté la modification d'IAS 1, *Présentation des états financiers* (« IAS 1 »), se rapportant aux informations à fournir sur les méthodes comptables significatives. Cette modification n'a pas eu d'incidence significative sur les présents états financiers.

Aucune autre norme, modification de norme ni interprétation entrée en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 n'a eu d'incidence significative sur les états financiers du Fonds. Les méthodes comptables significatives appliquées dans la préparation des présents états financiers sont décrites ci-dessous. Ces méthodes ont été appliquées de manière cohérente pour tous les exercices présentés, à moins d'indication contraire.

Les méthodes comptables significatives du Fonds sont les suivantes :

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les dépôts bancaires à vue, d'autres placements à court terme sur un marché actif dont l'échéance initiale est d'au plus trois mois, les découverts bancaires et les fonds du marché monétaire incluant les liquidités échangées sur une base quotidienne et tous les instruments financiers très liquides qui arrivent à échéance au plus tard trois mois après leur achat.

### Instruments financiers

Le Fonds comptabilise ses instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Les instruments financiers comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements à la juste valeur par le biais du résultat net, les intérêts courus, les remboursements à recevoir, les souscriptions à recevoir, les rachats à payer, les montants à payer à des courtiers en placement ou à recevoir de courtiers en placement, les montants à payer/recevoir au titre des contrats de change à terme et les charges à payer.

### Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :

#### *Actifs financiers*

Le Fonds classe ses placements dans des titres de créance, des titres de capitaux propres et des fonds communs de placement en fonction de son modèle économique pour la gestion des actifs financiers ainsi que des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

Ces actifs financiers sont gérés, et leur rendement est évalué, en fonction de la juste valeur. Le Fonds gère également ces actifs financiers avec l'objectif de tirer des flux de trésorerie de leur réalisation par voie de vente. Le Fonds n'a pas choisi de désigner irrévocablement des titres de capitaux propres comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Par conséquent, ces actifs financiers sont obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

## *Passifs financiers*

Les actifs ou passifs financiers détenus à des fins de transaction sont ceux qui sont acquis ou engagés principalement dans le but de les vendre ou de les racheter dans un proche avenir ou qui, au moment de la comptabilisation initiale, font partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés qui sont gérés ensemble par le Fonds et présentant des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme.

Tous les dérivés et positions vendeur inclus dans cette catégorie sont obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Le Fonds n'applique la comptabilité de couverture générale à aucune de ses positions sur dérivés.

## **Actifs financiers et passifs financiers au coût amorti**

Les actifs et passifs financiers évalués au coût amorti comprennent la trésorerie donnée en garantie des positions sur dérivés, les produits à recevoir, les montants à recevoir des courtiers ou à payer aux courtiers ainsi que les autres montants à recevoir ou à payer à court terme.

IFRS 9 exige l'utilisation du modèle des pertes de crédit attendues comme nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers évalués au coût amorti. À chaque date de clôture, le Fonds évalue la correction de valeur pour pertes sur la trésorerie reçue en garantie, les montants à recevoir des courtiers, les produits à recevoir et les autres montants à recevoir à court terme à un montant correspondant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie si le risque de crédit a augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale. Si, à la date de clôture, le risque de crédit n'a pas augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale, le Fonds évalue la correction de valeur pour pertes au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir. Compte tenu de la nature à court terme et de la grande qualité de crédit des montants à recevoir, le Fonds a déterminé que les corrections de valeur pour pertes de crédit ne sont pas significatives ou ne sont pas considérées comme s'étant dépréciées.

Le Fonds classe les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur selon une hiérarchie de la juste valeur établie en fonction du degré d'importance des données sur lesquelles sont fondées les évaluations.

- Niveau 1 : Données correspondant aux prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques auxquels l'entité a accès à la date d'évaluation;

- Niveau 2 : Données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : Données qui ne sont pas observables pour l'actif ou le passif.

Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont reclassés dans le niveau 3. Le gestionnaire considère la pertinence du transfert lorsqu'un événement est susceptible d'entraîner une réévaluation du niveau. Le classement dans la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance dans l'évaluation de la juste valeur. À cette fin, l'importance d'une donnée est appréciée par rapport à l'évaluation de la juste valeur prise dans son intégralité. Si une évaluation de la juste valeur repose sur des données observables nécessitant des ajustements importants eux-mêmes fondés sur des données non observables, cette évaluation correspond alors au niveau 3. L'appréciation de l'importance d'une donnée précise dans l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité requiert l'exercice du jugement, compte tenu des facteurs propres à l'actif ou au passif considéré. La détermination de ce qui constitue une donnée observable requiert un jugement important de la part du Fonds. Le Fonds considère les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes. Le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2023 et 2022, selon le cas, est présenté dans les notes annexes du Fonds. Les transferts importants entre les niveaux sont également présentés dans les notes annexes du Fonds, le cas échéant. Le rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, le cas échéant, est présenté dans les notes annexes du Fonds.

## **Comptabilisation et décomptabilisation**

Au moment de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont évalués à la juste valeur. Les coûts de transaction liés aux actifs et aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en charges dans l'état du résultat global lorsqu'ils sont engagés.

Après leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur.

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur sont inclus dans l'état du résultat global de l'exercice au cours duquel ils surviennent. Les revenus de dividendes ou d'intérêts reçus ou gagnés sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et les dividendes ou les charges d'intérêts liés aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont présentés dans un poste distinct de l'état du résultat global.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie provenant des placements arrivent à expiration ou que le Fonds transfère pratiquement tous les risques et avantages inhérents à la propriété. Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée dans le contrat est exécutée, qu'elle est annulée ou qu'elle arrive à expiration.

Les opérations sur placements sont comptabilisées à la date de transaction. Les profits et les pertes réalisés à la cession de placements, et la plus-value et la moins-value latentes des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen et sont compris dans l'état du résultat global.

Les profits et les pertes réalisés au titre des options sont inclus dans le profit net réalisé (la perte nette réalisée) sur les options à la juste valeur par le biais du résultat net. Les profits et les pertes réalisés au titre des options vendues peuvent résulter de l'expiration d'options vendues, auquel cas les profits sont équivalents à la prime reçue, et de l'exercice d'options d'achat couvertes vendues s'ajoutant aux profits et aux pertes réalisés à la cession des placements connexes au prix d'exercice de l'option.

## Évaluation de la juste valeur

Les titres dans le portefeuille du Fonds sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs est fondée sur les cours de clôture à la fin de l'exercice. Le prix coté utilisé pour les actifs et les passifs financiers du Fonds est le dernier cours, sous réserve que ce dernier soit situé dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque ce cours n'est pas situé dans l'écart acheteur-vendeur, le Fonds détermine le point situé dans l'écart acheteur-vendeur qui représente le mieux la juste valeur. Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont facilement et régulièrement disponibles auprès d'une Bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un groupe sectoriel, d'un service d'établissement des prix ou d'un organisme de réglementation et que ces cours représentent des transactions réelles et régulièrement conclues sur le marché dans des conditions de concurrence normale. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques

d'évaluation utilisées couramment par les intervenants du marché et qui reposent le plus possible sur des données de marché et le moins possible sur des données non observables. Le Fonds utilise diverses méthodes et formule des hypothèses qui sont fondées sur les conditions du marché existantes à chaque date de présentation de l'information financière.

Les techniques d'évaluation font appel à des hypothèses vérifiables et à des données observables sur le marché lorsque celles-ci sont disponibles. Si cette information n'est pas disponible, les données peuvent être obtenues à partir d'actifs comparables sur des marchés actifs, de prix observés récemment pour des transactions comparables ou d'autres données observables sur le marché. Pour évaluer la juste valeur, le Fonds sélectionne les données non observables sur le marché qui seront utilisées dans les techniques d'évaluation en se basant sur les données historiques, sur le niveau des données déterminé en fonction de produits similaires dont les prix sont connus et sur sa connaissance des conditions actuelles du marché et des démarches d'évaluation. Les données d'entrée non observables sont utilisées pour évaluer la juste valeur dans la mesure où il n'existe pas de données d'entrée observables pertinentes disponibles, ce qui rend possible une évaluation dans les cas où il n'y a pas, ou guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif à la date d'évaluation. Toutefois, l'objectif de l'évaluation de la juste valeur demeure le même, à savoir l'estimation d'une valeur de sortie à la date d'évaluation, du point de vue d'un intervenant du marché qui détient l'actif ou qui doit le passif. Ainsi, les données d'entrée non observables reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses sur les risques. Les données issues d'un modèle représentent toujours une estimation ou une approximation d'une valeur qui ne peut pas être déterminée avec certitude, et les techniques d'évaluation utilisées peuvent ne pas tenir compte de tous les facteurs pertinents aux positions détenues par le Fonds. Par conséquent, les évaluations sont ajustées, au besoin, afin de permettre la prise en compte de facteurs additionnels, notamment le risque lié au modèle, le risque de liquidité et le risque de contrepartie. Les titres de créance non cotés sont évalués sur la base de données observables comme les prix fournis par une entreprise de fixation des prix reconnue et indépendante qui établit les prix des titres en fonction des transactions récentes et des cours reçus des intervenants du marché et en incorporant les données observables sur le marché et en utilisant les pratiques standards du secteur. Les titres de créance non cotés pour lesquels les cours actuels ne sont pas faciles à obtenir sont évalués au moyen d'une des autres techniques d'évaluation décrites ci-dessous.

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

Le Fonds utilise des techniques d'évaluation largement reconnues pour déterminer la juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés activement et pour lesquels il n'y a pas de cours du marché. Les techniques d'évaluation les plus couramment utilisées comprennent : i) la méthode de la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus, ii) la méthode de la valeur relative, iii) les méthodes d'évaluation des options, iv) la technique du financement par placement privé, v) des modèles d'évaluation élaborés à l'interne, et vi) l'activité sur les marchés. Dans certains cas, il peut être raisonnable et approprié d'évaluer les instruments au coût si aucun événement ultérieur important n'a eu d'incidence sur la valeur. La technique d'évaluation fondée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus permet d'évaluer la juste valeur en appliquant aux flux de trésorerie futurs estimatifs des actifs et des passifs un taux d'actualisation ou une marge d'escompte reflétant les écarts de taux ou de financement requis pour obtenir la valeur actualisée d'instruments présentant un profil de risque et de liquidités comparable sur le marché. Pour cette technique d'évaluation, les flux de trésorerie futurs sont estimés à partir des cours du marché observés ou implicites des flux de trésorerie futurs ou au moyen des modèles de prévision des flux de trésorerie standards du secteur. Les facteurs d'actualisation appliqués dans les calculs sont générés à partir des techniques de modélisation de la courbe de rendement et des modèles standards du secteur. La méthode de la valeur relative permet d'évaluer la juste valeur à partir des cours du marché pour des actifs ou des passifs équivalents ou comparables auxquels on apporte des ajustements afin de tenir compte des différences entre les instruments observés et les instruments que l'on cherche à évaluer. Les méthodes d'évaluation des options consistent à émettre des hypothèses à l'égard des fluctuations futures des prix d'un ou de plusieurs actifs référencés sous-jacents afin d'obtenir la moyenne pondérée par les probabilités du résultat futur attendu de l'option. La moyenne pondérée par les probabilités du résultat futur attendu ainsi obtenue est ensuite actualisée au moyen de facteurs d'actualisation générés à partir des techniques de modélisation de la courbe de rendement et des modèles standards du secteur. Le modèle d'évaluation des options peut faire appel à une formule analytique ou à d'autres techniques de calcul (par exemple, un arbre binomial ou une simulation de Monte Carlo). Dans le cas d'instruments complexes ou pour lesquels il n'y a pas de marché actif, on peut estimer la juste valeur en combinant les prix observés pour d'autres transactions, s'il y a lieu, les services de prix fixés par consensus et les cours pertinents établis par des courtiers. Il convient alors de porter attention à ces cours (notamment pour savoir s'ils ont été fournis à titre indicatif ou s'il s'agit de prix fermes) et à la relation entre les activités observées récemment sur les marchés et les prix fixés par consensus. Le financement par placement privé désigne l'opération par laquelle une société mobilise des capitaux en émettant des titres additionnels sur les marchés privés. Pour

évaluer le caractère raisonnable du prix de souscription et son approximation de la juste valeur dans le cadre d'un tel placement, l'information à considérer comprend les modalités du placement, le prix de souscription et le montant total des capitaux mobilisés. Par opposition aux appels publics à l'épargne effectués par l'intermédiaire d'une Bourse reconnue, les financements par placement privé ne sont pas accessibles au grand public. Le Fonds utilise également des modèles élaborés à l'interne qui sont normalement fondés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues dans le secteur. Les hypothèses et les données prises en compte dans ces techniques d'évaluation comprennent les courbes de taux d'intérêt de référence, les écarts de taux et de financement servant à estimer les taux d'actualisation, les cours des titres de capitaux propres et des obligations, les indices boursiers, les taux de change, les niveaux de volatilité des marchés et les corrélations observées. Dans les cas où il y a peu d'activité sur les marchés pour l'actif ou le passif près de la date d'évaluation, le prix de transaction le plus récent peut être utilisé.

## Comptabilisation des produits

Le revenu de dividendes est comptabilisé lorsque le droit du Fonds de recevoir le paiement est établi, soit, habituellement, à la date ex-dividende. Le revenu de dividendes est comptabilisé avant la retenue d'impôt, le cas échéant.

Les produits d'intérêts aux fins de distribution figurant dans l'état du résultat global représentent l'intérêt sur coupons reçu par le Fonds et comptabilisé selon la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit ni les primes versées ni les escomptes reçus sur l'achat des titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à intérêt zéro qui sont amorties selon le mode linéaire. Les produits d'intérêts aux fins de distribution permettent de calculer sur une base fiscale l'intérêt reçu qui est assujéti à l'impôt.

## Compensation des instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

## Estimations comptables

Dans le cadre de l'application des méthodes comptables du Fonds, le Fonds doit porter des jugements, procéder à des estimations et poser des hypothèses en ce qui a trait à la valeur comptable des actifs et des passifs qui n'est pas facilement disponible d'autres sources. Les estimations et les hypothèses connexes sont fondées sur l'expérience et d'autres facteurs qui sont considérés comme pertinents. Les plus importantes estimations concernent l'évaluation des placements. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.



# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont examinées de façon continue. Les modifications des estimations comptables sont comptabilisées au cours de l'exercice où elles sont apportées si elles ne touchent que cet exercice, ou au cours de l'exercice où elles surviennent et des exercices ultérieurs, si ces modifications touchent à la fois l'exercice considéré et les exercices ultérieurs.

## Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent le capital du Fonds, et les parts de chaque série représentent une quote-part égale et proportionnelle de l'actif attribué à chaque série. Les frais de gestion diffèrent pour chacune des séries. Veuillez vous reporter à la note 6 pour une analyse des frais de gestion. Les parts rachetables sont classées à titre de passifs financiers et sont évaluées d'après leur valeur de rachat.

Des parts du Fonds peuvent être achetées ou rachetées à un prix unitaire égal à la valeur liquidative d'une part de la série applicable du Fonds à chaque date d'évaluation.

## Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part pour chaque série de parts du Fonds est calculée en divisant la valeur liquidative d'une série de parts par le nombre total de parts de la série en circulation à ce moment. Les méthodes comptables utilisées par le Fonds aux fins de l'évaluation de la juste valeur de ses placements et dérivés sont identiques à celles qui sont utilisées aux fins de l'évaluation de sa valeur liquidative dans le cadre des opérations conclues avec des porteurs de parts rachetables.

## Conversion de devises

Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds de la manière suivante : la juste valeur des placements, des contrats de change à terme et des autres actifs et passifs financiers, au taux de change de clôture en vigueur chaque jour ouvrable; les produits et les charges ainsi que les achats, les ventes et les règlements de placements, au taux de change en vigueur aux dates respectives des transactions.

## Contrats de change à terme

La valeur du contrat de change à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé si la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Les profits ou les pertes latents sur les contrats à terme sont présentés dans la variation de la plus-value ou de la moins-value latente des contrats à terme dans l'état du résultat global. Les contrats de change à terme permettent de gérer les risques liés aux profits et aux pertes de change découlant des placements à court et à long terme libellés en devises.

## Imposition

Le Fonds constitue une fiducie de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Fonds est assujéti à l'impôt sur son revenu imposable net pour l'année d'imposition, y compris les gains en capital nets réalisés, qui n'est pas payé ou payable aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds a l'intention de distribuer la totalité de son revenu imposable net et de ses gains en capital nets réalisés, de manière à ce qu'il ne soit assujéti à aucun impôt sur son revenu autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant. Par conséquent, aucune charge d'impôt ne figure dans les présents états financiers.

Au 31 décembre 2023, le Fonds avait un montant de 2 667 127 \$ (31 décembre 2022 – 1 450 316 \$) au titre des pertes en capital nettes et un montant de néant (31 décembre 2022 – néant) au titre des pertes autres qu'en capital.

## Distributions

Le Fonds fait des distributions de revenu net chaque trimestre et des distributions de gains en capital nets réalisés chaque année. Ces distributions sont comptabilisées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

## Estimations et jugements comptables critiques

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement dans le cadre du processus d'application des méthodes comptables et qu'elle procède à des estimations et formule des hypothèses concernant l'avenir. Les principaux jugements et les principales estimations du Fonds dans la préparation des présents états financiers sont présentés ci-dessous.

### *Détermination de la monnaie fonctionnelle*

La monnaie fonctionnelle s'entend de la monnaie du principal environnement économique au sein duquel le Fonds exerce ses activités. Si les indicateurs du principal environnement économique sont mixtes, le Fonds se sert alors de son jugement pour déterminer la monnaie fonctionnelle qui représente le plus fidèlement l'incidence économique des transactions, des circonstances et des conditions sous-jacentes. Les souscriptions et les rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens (« \$ CA »). Par conséquent, le Fonds a déterminé que la monnaie fonctionnelle du Fonds est le dollar canadien, à moins d'indication contraire.

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

## Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

### *Évaluation de la juste valeur des instruments dérivés et des titres non cotés sur un marché actif*

Le Fonds peut détenir des instruments financiers non cotés sur un marché actif, y compris des instruments dérivés. La juste valeur de ces instruments est calculée comme il est décrit à la rubrique intitulée « Évaluation de la juste valeur » à la note 3.

### **Modifications futures des normes comptables**

Au 31 décembre 2023, le Fonds a déterminé qu'aucune nouvelle norme IFRS qui était publiée mais n'était pas encore entrée en vigueur n'avait d'incidence significative sur les états financiers du Fonds.

## **4. Charges**

Le Fonds est responsable du paiement de toutes les charges liées à ses activités, comme les honoraires d'audit, les frais liés au comité d'examen indépendant, les frais d'administration du Fonds, les droits de dépôt, la charge liée à la communication de l'information aux porteurs de parts rachetables, les frais de garde et la taxe de vente harmonisée. Le gestionnaire ou le gestionnaire de portefeuille peut, à son gré, payer certaines charges du Fonds, mais ces paiements ne l'obligent en rien à devoir faire des paiements similaires à l'avenir. Toutes les charges sont comptabilisées dans l'état du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Le gestionnaire peut verser des frais de service à même les frais de gestion qu'il reçoit du Fonds. Des frais de service peuvent être versés aux courtiers et aux maisons de courtage à titre de rémunération pour les services continus qu'ils offrent aux porteurs de parts de série A, le cas échéant.

Les frais de service ne peuvent dépasser 0,50 % par an pour les parts de série A, à l'exclusion des taxes applicables.

## **5. Émission et rachat de parts**

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts cessibles et rachetables constituant un droit de bénéficiaire. Chacune de ces parts représente une participation égale et indivise dans l'actif net du Fonds. Chaque part confère à son porteur les mêmes droits et obligations que ceux de tout autre porteur de parts du Fonds. Aucun porteur de parts n'a droit à quelque privilège, priorité ou préférence par rapport à tout autre porteur de parts. Chaque porteur de parts a droit à une voix pour chaque part complète détenue et a le droit de participer également à toutes les distributions effectuées par le Fonds, y compris les distributions de revenu net et de gains en capital nets réalisés, le cas échéant. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts en circulation inscrits

ont le droit de recevoir au prorata tout l'actif du Fonds restant après le paiement de l'ensemble des dettes, obligations et frais de liquidation du Fonds. Les parts du Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation se détaillait comme suit :

### **Série A**

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour les exercices clos les		
Parts en circulation, au début	1 362 067	953 562
Émission de parts rachetables	293 970	796 211
Rachat de parts rachetables	(728 634)	(394 954)
Parts rachetables émises dans le cadre de réinvestissements	23 428	7 248
<b>Parts en circulation, à la fin</b>	<b>950 831</b>	<b>1 362 067</b>

### **Série F**

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour les exercices clos les		
Parts en circulation, au début	35 643 090	18 883 381
Émission de parts rachetables	16 995 313	27 970 207
Rachat de parts rachetables	(21 070 825)	(11 442 601)
Parts rachetables émises dans le cadre de réinvestissements	602 092	232 103
<b>Parts en circulation, à la fin</b>	<b>32 169 670</b>	<b>35 643 090</b>

### **Série O**

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour les exercices clos les		
Parts en circulation, au début	1 421 001	1 106 173
Émission de parts rachetables	213 282	291 933
Rachat de parts rachetables	(52 950)	-
Parts rachetables émises dans le cadre de réinvestissements	60 738	22 895
<b>Parts en circulation, à la fin</b>	<b>1 642 071</b>	<b>1 421 001</b>

## **6. Transactions entre parties liées**

Le gestionnaire est responsable de la gestion quotidienne du Fonds et de son portefeuille de placements conformément à l'acte constitutif du Fonds. Le gestionnaire paie les services de gestion de placements et fournit tous les services administratifs requis par le Fonds. En contrepartie de ses services, le gestionnaire a droit à des frais de gestion.

Le gestionnaire peut offrir une réduction des frais de gestion au bénéfice de certains porteurs de parts qui (entre autres conditions) détiennent des placements importants dans le Fonds. Pour offrir cette réduction, le gestionnaire réduit les frais de gestion imputés au Fonds en fonction des actifs que détient le porteur visé, et le Fonds distribue au porteur le montant de la réduction sous forme de parts supplémentaires de la même série du Fonds.

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

## Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

Au 31 décembre 2023, le gestionnaire, l'actionnaire majoritaire du gestionnaire, les administrateurs et dirigeants du gestionnaire, ainsi que certains membres de leur famille immédiate, détenaient une participation de 0,1 % dans le Fonds (31 décembre 2022 – 0,1 %).

Le gestionnaire a le droit de recevoir du Fonds des frais de gestion calculés quotidiennement et payables mensuellement à un taux annualisé pouvant aller jusqu'à 1,20 % pour les parts de série A et jusqu'à 0,70 % pour les parts de série F, à l'exclusion des taxes applicables, en fonction de la valeur liquidative de chaque série. Les parts de série O ne comportent aucuns frais de gestion parce que les investisseurs paient directement au gestionnaire des frais de gestion négociés.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le gestionnaire a versé 1 177 890 \$ (31 décembre 2022 – 826 398 \$) au gestionnaire de portefeuille, une société affiliée, pour avoir assuré la gestion du portefeuille du Fonds. Au 31 décembre 2023, le montant à payer au gestionnaire de portefeuille était de 102 907 \$ (31 décembre 2022 – 105 173 \$).

### 7. Hiérarchie de la juste valeur

Le tableau relatif à la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous présente des informations sur les actifs du Fonds évalués à la juste valeur, comme il est décrit à la note 3, aux 31 décembre 2023 et 2022.

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Placements</b>				
Titres de capitaux propres	185 749 \$	– \$	– \$	185 749 \$
Titres à revenu fixe	–	360 547 598	–	360 547 598
Actions privilégiées	–	–	30 040	30 040
<b>Total</b>	<b>185 749 \$</b>	<b>360 547 598 \$</b>	<b>30 040 \$</b>	<b>360 763 387 \$</b>
Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Placements</b>				
Titres de capitaux propres	106 662 \$	– \$	– \$	106 662 \$
Titres à revenu fixe	689 157	383 067 090	–	383 756 247
Options	8 527 061	–	–	8 527 061
Actions privilégiées	–	–	38 667	38 667
<b>Total</b>	<b>9 322 880 \$</b>	<b>383 067 090 \$</b>	<b>38 667 \$</b>	<b>392 428 637 \$</b>

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Rapprochement des justes valeurs classées au niveau 3</b>		
Solde, au début	38 667 \$	37 045 \$
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits et pertes réalisés	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(8 627)	1 622
<b>Solde à la fin</b>	<b>30 040 \$</b>	<b>38 667 \$</b>

L'équipe d'évaluation interne du gestionnaire de portefeuille comprend des personnes issues de tous les secteurs fonctionnels de l'entreprise (négociation, règlement, recherche, gestion de portefeuille, conformité et administration du Fonds) qui ont une vaste expérience et une expertise approfondie des techniques d'évaluation de la juste valeur des placements dans les titres de créance et les titres de capitaux propres. L'équipe relève du chef des placements du gestionnaire de portefeuille, et son processus d'évaluation ainsi que les résultats qu'elle obtient font l'objet d'une surveillance continue par la direction du gestionnaire de portefeuille. L'évaluation des titres se fait au cas par cas, l'objectif étant d'établir la méthode d'évaluation la plus appropriée. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

## Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

Les sections qui suivent présentent de l'information sur les titres de niveau 3 ainsi qu'un résumé des techniques d'évaluation utilisées et de la sensibilité de la juste valeur de ces titres à la variation des données d'entrée.

FLINT Corp., actions privilégiées, série 1

Prix : 517,93 \$

Technique d'évaluation : méthode de la valeur relative.

Données non observables : prix des obligations garanties de premier rang de FLINT Corp. (fourni par un tiers).

Variation de la valeur des données : Une variation raisonnablement possible du produit du prochain placement privé pourrait se traduire par une augmentation ou une diminution de 30 %, ou de 155,38 \$, du prix du titre, ou une augmentation ou une diminution de 7 147 \$ de l'actif net.

FLINT Corp., actions privilégiées, série 2

Prix : 517,93 \$

Technique d'évaluation : méthode de la valeur relative.

Données non observables : prix des obligations garanties de premier rang de FLINT Corp. (fourni par un tiers).

Variation de la valeur des données : Une variation raisonnablement possible du produit du prochain placement privé pourrait se traduire par une augmentation ou une diminution de 30 %, ou de 155,38 \$, du prix du titre, ou une augmentation ou une diminution de 1 865 \$ de l'actif net.

## 8. Gestion du risque

Le Fonds est exposé à divers risques financiers dans le cours normal de ses activités, notamment au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de marché. La valeur des placements dans le portefeuille du Fonds peut fluctuer en raison de la variation des taux d'intérêt, de la conjoncture économique générale, de l'offre et de la demande pour certains titres précis et des faits nouveaux au sujet d'un émetteur en particulier. Dans le but de gérer ces risques, le gestionnaire de portefeuille procédera à la diversification du portefeuille en fonction des secteurs et des catégories de notation. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont présentés ci-après.

### Risque de crédit

Le risque de crédit constitue le risque qu'une perte financière soit causée par l'incapacité d'un émetteur de titres ou d'une contrepartie à un instrument financier de satisfaire à ses obligations financières. La principale exposition du Fonds au risque de crédit porte sur ses placements en instruments de créance, comme les obligations. Le Fonds est également exposé à un risque de contrepartie lié aux autres actifs, comme les montants à recevoir de courtiers en placement ou les souscriptions à recevoir. Pour gérer ce risque, le gestionnaire de portefeuille surveille l'exposition du Fonds au risque de crédit et la notation des contreparties.

Le Fonds évalue le risque de crédit et les pertes de crédit attendues pour la durée de vie liées aux créances clients en fonction des données historiques et des déclarations prospectives.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds avait des placements directs en instruments de créance assortis des notations ci-dessous :

En pourcentage de l'actif net	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Exposition au risque de crédit</b>		
AAA	33,3	44,1
AA	9,3	8,5
A	20,7	18,4
BBB	25,0	15,9
BB	5,3	5,5
B	4,2	3,2
CCC	0,6	0,6
Sans notation	0,6	0,6

# Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

## Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que le Fonds ait de la difficulté à respecter ses obligations, y compris le rachat de parts contre trésorerie. Le Fonds est exposé à de possibles rachats quotidiens à la valeur liquidative par part établie à ce moment. Le risque de liquidité est géré en investissant une part importante de l'actif du Fonds dans des placements négociés sur un marché actif et pouvant être facilement vendus. Tous les passifs du Fonds ont une durée à l'échéance de un an ou moins.

Le tableau suivant présente les passifs du Fonds selon leur date d'échéance aux 31 décembre 2023 et 2022.

Au 31 décembre 2023	Moins de 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an
<b>Exposition au risque de liquidité</b>			
Rachats à payer	443 490 \$	– \$	– \$
Montant à payer à des courtiers en placement	8 335	–	–
Charges à payer	–	279 074	–
Au 31 décembre 2022	Moins de 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an
<b>Exposition au risque de liquidité</b>			
Rachats à payer	54 521 \$	– \$	– \$
Charges à payer	–	283 173	–

## Risque de marché

### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs liés à un actif du Fonds fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché. Afin de gérer le risque de taux d'intérêt, le cas échéant, le gestionnaire de portefeuille surveille l'exposition du Fonds et s'assure que la durée du portefeuille se situe à l'intérieur des limites précisées dans les politiques et dans les objectifs de placement du Fonds. Le cas échéant, le Fonds présente ci-dessous une analyse de sensibilité. Les résultats réels peuvent différer de manière significative de cette analyse.

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée résiduelle jusqu'à échéance des placements.

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
<b>Exposition au risque de taux d'intérêt</b>			
31 décembre 2023	29 279 463 \$	157 331 563 \$	173 936 572 \$
31 décembre 2022	32 787 480	130 829 948	220 138 819

Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 20 393 893 \$ (31 décembre 2022 – 22 502 100 \$).

### Risque de change

Le risque de change découle de la variation de la valeur des placements libellés en monnaies autres que le dollar canadien en raison de la fluctuation des taux de change. Le cas échéant, le risque de change est habituellement couvert au moyen de la conclusion de contrats de change à terme. Cependant, une exposition modérée au risque de change peut être tolérée si elle est jugée avantageuse pour le Fonds. Le cas échéant, le Fonds présente ci-dessous une analyse de sensibilité. Les résultats réels peuvent différer de manière significative de cette analyse.

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de l'exposition nette du Fonds (avant couverture, le cas échéant) au risque de change aux :

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Exposition au risque de change</b>		
Dollar américain	84	112

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux devises susmentionnées, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté de 0,1 % (31 décembre 2022 – 0,1 %).

## Fonds d'obligations de sociétés à large spectre Lysander-Canso

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2023 et 2022

---

### *Risque de prix*

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur des instruments financiers varie par suite des fluctuations des cours du marché, qu'elles soient attribuables à des facteurs propres à un placement ou à son émetteur, ou à tous les facteurs influant sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Le cas échéant, ce risque est géré en choisissant les titres et autres instruments financiers avec prudence, compte tenu des paramètres de la stratégie de placement, ainsi qu'en conservant un portefeuille diversifié. L'exposition au risque de prix découle des placements en titres de capitaux propres. Le cas échéant, le Fonds présente ci-dessous une analyse de sensibilité. Les résultats réels peuvent différer de manière significative de cette analyse.

Au 31 décembre 2023, environ 0,1 % (31 décembre 2022 – 2,2 %) de l'actif net du Fonds était investi dans des titres de capitaux propres. Si les cours de ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 10 789 \$ (31 décembre 2022 – 433 620 \$).



3080 Yonge Street, Suite 4000  
Toronto (Ontario) M4N 3N1  
[www.lysanderfunds.com](http://www.lysanderfunds.com)

® Lysander Funds est une marque déposée de Lysander Funds Limited