

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds
Au 31 décembre 2024

Fonds de trésorerie de sociétés Canso Lysander (auparavant,
« Fonds de trésorerie de sociétés Lysander-Canso »)



Fonds de trésorerie de sociétés Canso Lysander (auparavant, « Fonds de trésorerie de sociétés Lysander-Canso »)

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 2024

Avertissement à l'égard des déclarations prospectives

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient certaines déclarations dites « prospectives ». Tout énoncé contenu dans ce document qui n'est pas de nature historique et porte sur des activités ou des événements qui, selon le Fonds, devraient ou pourraient se produire dans le futur, y compris notamment toute opinion sur le rendement financier anticipé, constitue une déclaration prospective. Des termes comme « peut », « pourrait », « voudrait », « devrait », « croire », « planifier », « anticiper », « prévoir », « projeter », « objectif » et autres expressions similaires caractérisent les déclarations prospectives.

Ces déclarations sont assujetties à différents risques et incertitudes, y compris les risques décrits dans le prospectus simplifié du Fonds, qui peuvent faire en sorte que le rendement financier réel diffère considérablement du rendement anticipé ou des autres attentes formulées.

Les lecteurs ne devraient pas s'appuyer indûment sur ces déclarations prospectives. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent changer sans préavis. Elles sont faites de bonne foi et n'engagent aucune responsabilité légale.

Le Fonds n'entend pas mettre à jour les déclarations prospectives par suite de l'obtention de nouveaux renseignements ou d'événements futurs ou pour tout autre motif, sauf si les lois sur les valeurs mobilières l'exigent. Certaines recherches et informations concernant des titres précis du Fonds, y compris les opinions, proviennent de sources réputées fiables, mais il n'est pas possible de garantir leur actualité, leur exactitude ou leur exhaustivité. Elles sont données à titre indicatif uniquement et peuvent être modifiées sans préavis.

À propos de ce rapport

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de trésorerie de sociétés Canso Lysander (auparavant, « Fonds de trésorerie de sociétés Lysander-Canso ») (le « Fonds ») présente les faits saillants financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, mais non les états financiers complets du Fonds. Ce document doit être lu parallèlement aux états financiers annuels du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. Lysander Funds Limited (le « gestionnaire ») est le gestionnaire du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers, sur demande et sans frais, en composant le 1-877-308-6979, en écrivant à l'adresse Lysander Funds Limited, 3080 Yonge St., Suite 4000, Toronto (Ontario) M4N 3N1, en consultant notre site Web, à l'adresse www.lysanderfunds.com, ou celui de SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.ca.

Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec Lysander Funds Limited par l'un de ces moyens pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de divulgation des votes par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille du Fonds.

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer des rendements globaux composés surtout de revenu d'intérêts principalement par des placements dans des titres de créance à revenu fixe et à taux variable à court terme liquides d'émetteurs canadiens et étrangers.

Stratégies de placement

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds est Canso Investment Counsel Ltd. (le « gestionnaire de portefeuille » ou « Canso »), une société sous contrôle commun avec le gestionnaire. Le portefeuille du Fonds sera investi principalement dans des titres

de créance à revenu fixe et à taux variable liquides de grande qualité d'émetteurs canadiens et étrangers. Le Fonds peut également investir dans des titres de créance convertibles en actions ordinaires, des titres à revenu fixe et des titres de créance à taux variable de gouvernements, d'agences gouvernementales, d'agences supranationales, de sociétés, de fiducies et de sociétés en commandite. Le Fonds n'aura pas recours à un effet de levier. Vous trouverez des renseignements additionnels dans le prospectus simplifié du Fonds.

Risques

Les risques de placement dans ce Fonds sont les mêmes que ceux décrits dans le plus récent prospectus simplifié du Fonds.

Résultats d'exploitation

Au cours de l'exercice, Canso a utilisé sa méthode ascendante pour acheter et vendre des titres pour le Fonds. Le positionnement et les rendements du Fonds respectent son objectif et ses stratégies de placement fondamentaux.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds a généré des rendements de 4,92 % pour la série A, de 5,09 % pour la série F et de 5,27 % pour la série C.

Au 31 décembre 2024, l'actif net du Fonds se chiffrait à environ 88,3 M\$, comparativement à 132,8 M\$ au début de l'exercice. Le Fonds a enregistré des rachats nets d'environ 45,5 M\$ au cours de l'exercice.

Aucune modification inhabituelle n'a été apportée aux composantes des produits et des charges du Fonds, et il n'y a pas eu d'événement, d'opération, de changement économique ou de condition de marché inhabituels pouvant influencer sur le

Fonds de trésorerie de sociétés Canso Lysander (auparavant, « Fonds de trésorerie de sociétés Lysander-Canso »)

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 2024

rendement au-delà des attentes raisonnables ou de ce qui est formulé ci-après.

Le Fonds n'a pas emprunté d'argent au cours de l'exercice, à l'exception d'un montant négligeable au titre des découverts de trésorerie à court terme.

Événements récents

La Réserve fédérale américaine a procédé à deux baisses de taux additionnelles d'un quart de point de pourcentage au quatrième trimestre. La banque centrale a ainsi reconnu la vigueur de l'activité économique et la performance acceptable du marché de l'emploi. Bien que l'inflation ait diminué, elle demeure au-dessus du taux cible de deux pour cent. À la surprise des investisseurs, la Réserve fédérale a indiqué qu'elle mettait sur pause les baisses de taux énergiques pour le moment. Les projets du nouveau président d'imposer des tarifs et de déporter les immigrants non autorisés pourraient désormais nuire à l'inflation. Ses autres promesses électorales en matière de baisses d'impôt et de déréglementation pourraient aussi avoir des effets inflationnistes.

La Banque du Canada a abaissé son taux de financement à un jour en raison du ralentissement de l'activité économique attribuable à la diminution des investissements des entreprises et des exportations. Toutefois, les dépenses de consommation et l'activité sur le marché de l'habitation ont repris après la baisse des taux d'intérêt. La croissance de l'emploi a ralenti, mais la croissance des salaires demeure élevée. L'on s'attend à ce que la diminution de l'immigration et les tarifs prévus par la nouvelle administration américaine affaiblissent notre croissance économique. Le dollar canadien s'est déprécié considérablement par rapport au dollar américain, ce qui pourrait avoir une incidence sur la confiance des consommateurs et faire augmenter les prix des importations.

Au cours de l'exercice, le Fonds a mis l'accent sur le maintien de ses positions dans les titres liquides à court terme. Le Fonds a pris des positions dans des titres de sociétés à court terme de grande qualité, notamment Enbridge Inc., Banque TD, Honda Canada Finance, MetLife Global Funding et New York Life. La pondération en obligations du gouvernement du Canada a diminué d'un exercice à l'autre pour s'établir à 72 %, comparativement à 85 %, en raison de l'ajout des titres de sociétés susmentionnés. De plus, le Fonds a modifié sa durée moyenne pondérée en passant à des obligations du gouvernement du Canada à plus long terme échéant en 2027 et en 2028. À la fin de l'exercice, la durée jusqu'à l'échéance du Fonds était de 2,6 ans, et la duration était de 2,5 ans.

Aucun changement de gestionnaire ou de gestionnaire de portefeuille, ni changement de contrôle du gestionnaire ou du Fonds n'a eu lieu. Le Fonds n'a été partie à aucune restructuration, fusion ou opération similaire, qu'elle soit réelle ou planifiée.

Avec prise d'effet le 30 juin 2024, Paul Fahey a démissionné du comité d'examen indépendant du Fonds (le « CEI »). Avec prise d'effet le 1^{er} juillet 2024, Donna Peters Imbrogno a été nommée membre du CEI.

Transactions entre parties liées

Le gestionnaire fournit tous les services généraux de gestion et d'administration dont le Fonds a besoin dans ses activités quotidiennes, ou en coordonne 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 gestionnaire reçoit des honoraires de gestion pour ces services. Ces honoraires sont calculés en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative du Fonds, comme il est décrit dans le prospectus simplifié.

Le Fonds a payé au gestionnaire des frais de gestion de 216 108 \$ (TVH incluse) pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 – 294 787 \$).

Le gestionnaire de portefeuille est responsable de tous les conseils en placement fournis au Fonds; il effectue notamment des analyses et présente des recommandations en matière de placements, et il prend des décisions de placement et des dispositions en vue de l'acquisition et de la cession des placements des portefeuilles. Les honoraires de gestion de portefeuille pour les services fournis par le gestionnaire de portefeuille sont payés à même les frais de gestion.

Le gestionnaire a payé 104 025 \$ (TVH incluse) au gestionnaire de portefeuille pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 – 143 746 \$).

Le gestionnaire s'est appuyé, ou pourrait s'appuyer, sur des instructions permanentes du comité d'examen indépendant à l'égard de titres négociés entre fonds communs de placement, fonds d'investissement à capital fixe, comptes gérés ou organismes de placement collectif gérés par le gestionnaire ou une société affiliée du gestionnaire. Dans de tels cas, le gestionnaire est tenu de se conformer aux politiques et aux procédures écrites du gestionnaire présentées au comité d'examen indépendant et de fournir des rapports périodiques au comité d'examen indépendant conformément au Règlement 81-107.

Fonds de trésorerie de sociétés Canso Lysander (auparavant, « Fonds de trésorerie de sociétés Lysander-Canso »)

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 2024

Faits saillants financiers

Série A*

Exercices clos les	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net par part¹			
Actif net au début	10,32 \$	9,93 \$	10,00 \$
Activités d'exploitation :			
Total des produits	0,10	0,07	0,09
Total des charges	(0,05)	(0,06)	(0,05)
Profits (pertes) réalisés	0,57	0,21	0,68
Profits (pertes) latents	(0,14)	0,22	(0,56)
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation²	0,48 \$	0,44 \$	0,16 \$
Distributions :			
À partir du revenu (excluant les dividendes)	(0,08) \$	(0,03) \$	(0,03) \$
À partir des dividendes	–	–	–
À partir des gains en capital	(0,37)	(0,01)	(0,03)
Total des distributions^{2, 3}	(0,45) \$	(0,04) \$	(0,06) \$
Actif net à la fin^{2, 3}	10,37 \$	10,32 \$	9,93 \$
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative ⁴	4 107 805 \$	5 020 112 \$	3 542 718 \$
Parts en circulation	396 200	486 671	356 724
Ratio des frais de gestion ⁵	0,54 %	0,56 %	0,51 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,54	0,56	0,51
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁶	237,4	136,1	430,7
Ratio des frais d'opération ⁷	–	–	–
Valeur liquidative par part, à la fin	10,37 \$	10,32 \$	9,93 \$

Notes

* Les activités liées à la série A ont commencé le 5 janvier 2022.

- Les données sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds. Tous les chiffres par part présentés renvoient à l'actif net calculé conformément aux Normes IFRS de comptabilité, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).
- L'actif net et les distributions sont établis en fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part au début et à la fin.
- Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
- Données à la fin de la période indiquée.
- Le ratio des frais de gestion est établi en fonction du total des charges de la période close et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.
- Le taux de rotation des titres en portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus les investisseurs sont susceptibles de réaliser des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation des titres en portefeuille est calculé en fonction de la valeur la plus faible entre les achats et les ventes de titres divisée par la valeur de marché moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.
- Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de la période.

Fonds de trésorerie de sociétés Canso Lysander (auparavant, « Fonds de trésorerie de sociétés Lysander-Canso »)

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 2024

Série C*

Exercices clos les	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net par part¹			
Actif net au début	10,43 \$	10,04 \$	10,00 \$
Activités d'exploitation :			
Total des produits	0,11	0,08	0,06
Total des charges	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Profits (pertes) réalisés	0,60	0,20	0,09
Profits (pertes) latents	(0,15)	0,21	(0,01)
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation²	0,54 \$	0,47 \$	0,12 \$
Distributions :			
À partir du revenu (excluant les dividendes)	(0,07) \$	(0,05) \$	(0,03) \$
À partir des dividendes	–	–	–
À partir des gains en capital	(0,34)	(0,02)	(0,03)
Total des distributions^{2, 3}	(0,41) \$	(0,07) \$	(0,06) \$
Actif net à la fin^{2, 3}	10,57 \$	10,43 \$	10,04 \$
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative ⁴	51 596 752 \$	29 793 603 \$	27 791 757 \$
Parts en circulation	4 879 240	2 855 404	2 767 565
Ratio des frais de gestion ⁵	0,21 %	0,22 %	0,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,22	0,22	0,20
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁶	237,4	136,1	430,7
Ratio des frais d'opération ⁷	–	–	–
Valeur liquidative par part, à la fin	10,57 \$	10,43 \$	10,04 \$

Notes

* Les activités liées à la série C ont commencé le 1^{er} juin 2022.

- Les données sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds. Tous les chiffres par part présentés renvoient à l'actif net calculé conformément aux Normes IFRS de comptabilité, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).
- L'actif net et les distributions sont établis en fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part au début et à la fin.
- Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
- Données à la fin de la période indiquée.
- Le ratio des frais de gestion est établi en fonction du total des charges de la période close et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.
- Le taux de rotation des titres en portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus les investisseurs sont susceptibles de réaliser des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation des titres en portefeuille est calculé en fonction de la valeur la plus faible entre les achats et les ventes de titres divisée par la valeur de marché moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.
- Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de la période.

Fonds de trésorerie de sociétés Canso Lysander (auparavant, « Fonds de trésorerie de sociétés Lysander-Canso »)

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 2024

Série F*

Exercices clos les	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net par part¹			
Actif net au début	10,34 \$	9,95 \$	10,00 \$
Activités d'exploitation :			
Total des produits	0,10	0,08	0,09
Total des charges	(0,04)	(0,04)	(0,03)
Profits (pertes) réalisés	0,56	0,20	0,09
Profits (pertes) latents	(0,16)	0,25	0,02
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation²	0,46 \$	0,49 \$	0,17 \$
Distributions :			
À partir du revenu (excluant les dividendes)	(0,09) \$	(0,04) \$	(0,03) \$
À partir des dividendes	–	–	–
À partir des gains en capital	(0,40)	(0,02)	(0,03)
Total des distributions^{2, 3}	(0,49) \$	(0,06) \$	(0,06) \$
Actif net à la fin^{2, 3}	10,37 \$	10,34 \$	9,95 \$
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative ⁴	32 641 405 \$	98 047 147 \$	157 590 244 \$
Parts en circulation	3 147 438	9 483 285	15 833 158
Ratio des frais de gestion ⁵	0,38 %	0,38 %	0,37 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,38	0,38	0,37
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁶	237,4	136,1	430,7
Ratio des frais d'opération ⁷	–	–	–
Valeur liquidative par part, à la fin	10,37 \$	10,34 \$	9,95 \$

Notes

* Les activités liées à la série F ont commencé le 5 janvier 2022.

- Les données sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds. Tous les chiffres par part présentés renvoient à l'actif net calculé conformément aux Normes IFRS de comptabilité, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).
- L'actif net et les distributions sont établis en fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part au début et à la fin.
- Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
- Données à la fin de la période indiquée.
- Le ratio des frais de gestion est établi en fonction du total des charges de la période close et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.
- Le taux de rotation des titres en portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus les investisseurs sont susceptibles de réaliser des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation des titres en portefeuille est calculé en fonction de la valeur la plus faible entre les achats et les ventes de titres divisée par la valeur de marché moyenne pondérée des titres du portefeuille, à l'exclusion des titres à court terme.
- Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de la période.

Fonds de trésorerie de sociétés Canso Lysander (auparavant, « Fonds de trésorerie de sociétés Lysander-Canso »)

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 2024

Frais de gestion

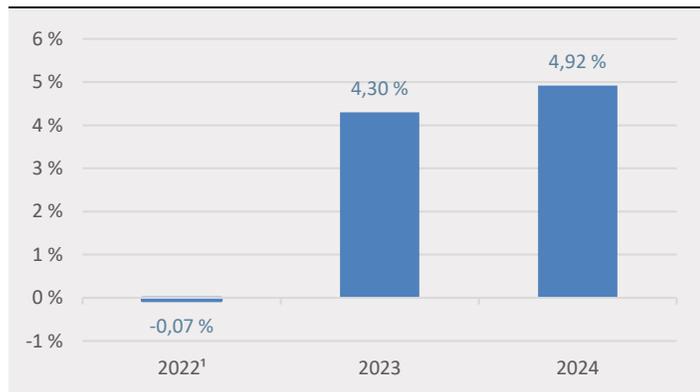
Le gestionnaire fournit tous les services généraux de gestion et d'administration dont le Fonds a besoin, ou en coordonne la prestation, comme il est décrit dans la section « Transactions entre parties liées » plus haut.

En contrepartie des services qu'il fournit, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion mensuels établis en fonction de la valeur liquidative de chaque série. Ces honoraires sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. Le Fonds paie des frais de gestion de 0,40 % par an pour les parts de série A, de 0,25 % par an pour les parts de série F et de 0,10 % par an pour les parts de série C.

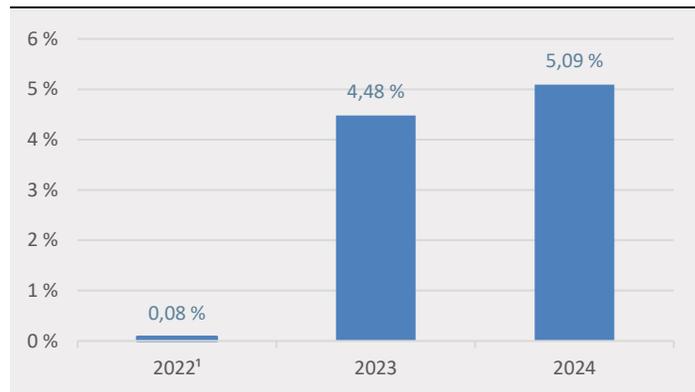
Des frais de service ou des commissions de suivi d'un montant maximal de 0,15 % par an sont versés aux courtiers relativement aux parts de série A. Ce montant inclut environ 37,5 % des frais de gestion des parts de série A.

Rendements annuels

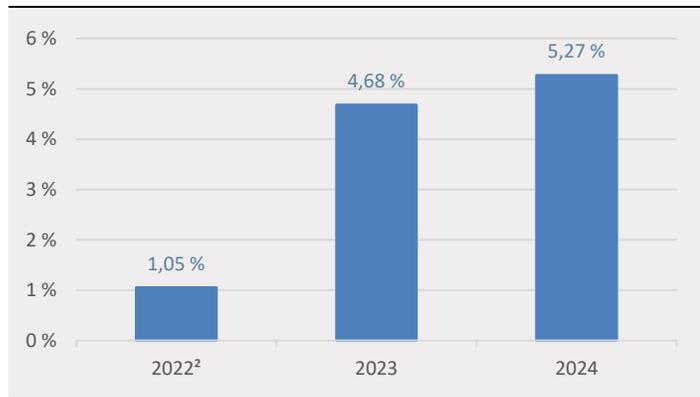
Série A



Série F



Série C



1. Pour la période allant du 5 janvier au 31 décembre. 2. Pour la période allant du 1^{er} juin au 31 décembre.

Fonds de trésorerie de sociétés Canso Lysander (auparavant, « Fonds de trésorerie de sociétés Lysander-Canso »)

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 2024

Rendements annuels composés

Le tableau qui suit présente une comparaison du rendement annuel composé du Fonds pour chacune des périodes indiquées et du rendement de l'indice ICE BofA 0-1 Year Canada Government (l'« indice »). Les rendements de l'indice sont calculés sans déduction des frais et charges, tandis que le rendement du Fonds est calculé après cette déduction.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	1 an	Depuis la création ²
Rendement annuel composé		
Série A ¹	4,92 %	3,04 %
Série F ¹	5,09	3,21
Série C ¹	5,27	4,25
Indice ICE BofA 0-1 Year Canada Government ³	4,76 %	3,44 %

Notes

1. Les rendements se fondent sur la valeur liquidative par part des séries pertinentes du Fonds en présupposant que toutes les distributions ont été réinvesties.
2. Série A et série F : période commençant le 5 janvier 2022. Série C : période commençant le 1^{er} juin 2022. Les rendements sont annualisés depuis la création du Fonds.
3. Toute utilisation ou divulgation non autorisée est interdite. Rien dans le présent document ne doit être considéré comme modifiant tout droit ou obligation découlant des ententes entre toute entité de ICE Data Services (« ICE ») et leurs clients, en regard de tout indice ou produit ou service décrit aux présentes. Les renseignements fournis par ICE contenus aux présentes sont sujets à changement sans préavis et ne constituent nullement quelque forme de représentation ou d'engagement. ICE et ses affiliés n'effectuent aucune représentation et n'offrent aucune garantie que ce soit, expresse ou tacite, en regard de la qualité marchande, de l'utilité à une fin particulière ou de tout autre sujet en lien avec les renseignements fournis. Sans restreindre la portée de ce qui précède, ICE et ses affiliés n'effectuent aucune représentation et n'offrent aucune garantie que les renseignements fournis aux présentes sont exhaustifs ou exempts d'erreurs, d'omissions ou de défauts. Tout renseignement fourni par ICE appartient à ICE ou fait l'objet d'une licence accordée à ICE. ICE demeure le propriétaire exclusif des indices ICE, incluant les indices ICE BofAML et les données analytiques utilisées pour créer cette analyse. ICE peut, à son entière discrétion et sans préavis, réviser ou mettre fin aux renseignements, aux données analytiques et aux indices ICE en tout temps. Les renseignements contenus dans cette analyse sont destinés exclusivement à l'usage interne et toute redistribution à des tiers est expressément interdite. Les analyses et les renseignements contenus aux présentes ne doivent sous aucun prétexte être considérés à titre de conseil de placement, d'offre ou d'invitation à acheter ou à vendre des titres, options, contrats à terme ou tout autre instrument dérivé en regard de ces titres. Les renseignements et les calculs contenus aux présentes proviennent de diverses sources, incluant des sources autres que ICE et ICE ne garantit aucunement leur exactitude. Avant de vous fier sur quelque renseignement de ICE et/ou de procéder à toute opération sur un titre en vous fondant sur ces renseignements, vous êtes invité à consulter votre courtier ou autre représentant financier, afin de vérifier les informations de prix. Aucune assurance n'est donnée que des résultats hypothétiques seront les mêmes que les rendements réels, et ce, dans quelque contexte des marchés que ce soit. LES RENSEIGNEMENTS DE ICE SONT FOURNIS « EN L'ÉTAT ». ICE, SES AFFILIÉS OU QUELQUE TIERS FOURNISSEUR DE DONNÉES NE SONT NULLEMENT RESPONSABLES ENVERS L'UTILISATEUR OU QUICONQUE, POUR TOUTE INTERRUPTION, INEXACTITUDE, ERREUR OU OMISSION, QUELLE QU'EN SOIT LA CAUSE, DANS TOUT RENSEIGNEMENT DE ICE OU POUR TOUT DOMMAGE OU PRÉJUDIQUE EN RÉSUULTANT. En aucun cas ICE, ses affiliés, employés, administrateurs, dirigeants ou les représentants de ces personnes ne sont responsables envers quelque personne ou entité qui se rapporte ou découle des analyses, renseignements ou indices contenus aux présentes.

Fonds de trésorerie de sociétés Canso Lysander (auparavant, « Fonds de trésorerie de sociétés Lysander-Canso »)

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds au 31 décembre 2024

Aperçu du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Les 25 principaux placements	
Gouvernement du Canada	71,9 %
Metropolitan Life Global Funding	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3
Groupe Banque TD	4,9
New York Life Global Funding	4,8
Honda Canada Finance Inc.	4,2
Enbridge Inc.	3,8
Toyota Credit Canada Inc.	3,2
RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	1,4
Total	104,9 %

	% de la valeur liquidative
Composition de l'actif	
Titres à revenu fixe canadiens	80,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3
Titres à revenu fixe étrangers	10,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,4
Autres actifs moins les passifs	(4,9)
Placements privés	7,5
Total	100,0 %

	%
Composition sectorielle	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3 %
Produits de consommation discrétionnaire	7,5
Énergie	3,8
Services financiers	16,4
Secteur gouvernemental	71,9
Autres actifs moins les passifs	(4,9)
Total	100,0 %



3080 Yonge Street, Suite 4000
Toronto (Ontario) M4N 3N1
www.lysanderfunds.com