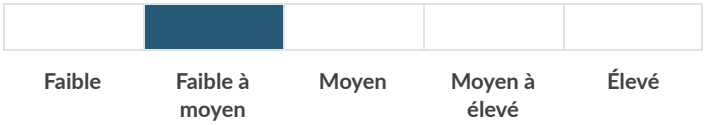
FNB*Actif* de revenu de credit Canso Lysander

TSX Ticker: PBY
Gestionnaire de portefeuille: Gestion de placements Canso
Au: 30 septembre 2026
Classe d'actifs: Revenu fixe
Catégorie CIFSC: Axé sur les actions alternatives
Indice de référence: FTSE Canada All Corporate Bond Index[1]

Objectif d'investissement

Le FNB*Actif* de revenu de credit Canso Lysander est un FNB qui vise à maximiser les rendements totaux pour les détenteurs de parts, tout en réduisant le risque et en procurant des distributions liquides mensuelles aux détenteurs de parts. Ceci, en acquérant des positions vendeurs et acheteurs dans un portefeuille constitué principalement d'obligations de sociétés et d'autres titres à revenu.

Niveau de risque



Pourquoi investir dans ce FNB?

Fondée en 1997, Gestion de placements Canso est une société de gestion indépendante spécialisée dans l'analyse fondamentale du crédit et la sélection de titres selon une approche ascendante.

- **Stratégie alternative de revenu fixe** – Portefeuille composé principalement d'obligations de sociétés, recourant à des positions à découvert pour améliorer le rendement et isoler les mouvements des écarts de crédit.
- **Adaptable aux conditions du marché** – Capacité à ajuster la durée et à se diversifier à l'échelle mondiale tout en conservant une exposition principalement axée sur le dollar canadien.
- **Expertise en gestion d'investissement** – Une équipe chevronnée de spécialistes du crédit, dotée d'une expertise dans l'évaluation des risques de défaut et des valeurs de recouvrement des émetteurs, afin d'identifier les opportunités d'investissement dans les obligations de sociétés.

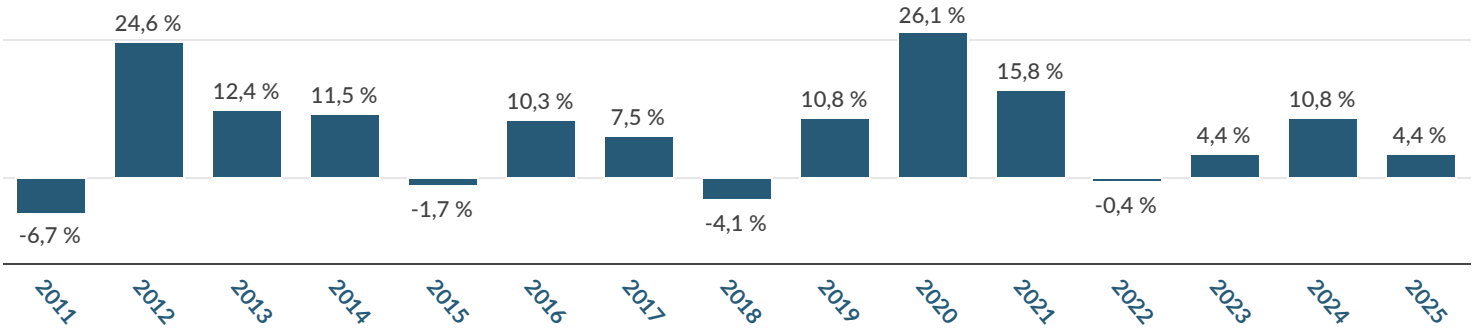
APERÇU DU FNB

Date de création	16 juillet 2010
Devise	CAN
ASG nets du FNB	127,6 $ millions
ASG totaux à long terme	152,9 $ millions
ASG totaux à court terme	-25,3 $ millions
VLP (Valeur liquidative par part)	16,03 $
Cours de clôture du TSX	16,12 $
Honoraires de gestion	0,75 %
Honoraires de rendement	20,00 %
RFG au 30 juin 2026 (non-vérifié)[2]	1,13 %
Liquidité	Quotidienne
Éligibilité RER	Oui

RENDEMENTS COMPOSÉS[3]

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

RENDEMENTS PAR ANNÉE CIVILE[3]



FNB*Actif* de revenu de credit Canso Lysander

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Nombre de titres (à long terme)	93
Nombre de titres (à court terme)	2
Nombre d'émetteurs	44
Échéance moyenne (années)	6,7
Durée moyenne (années)	2,7
Rendement à l'échéance (%)	6,4 %
Rendement actuel (%)	4,7 %
Qualité du crédit moyenne (à long terme seulement)	A-
Pondération en Espèces	0,1 %

VENTILATION DE LA QUALITÉ DU CRÉDIT (POSITIONS LONGUES)

AAA	24,5 %
AA	6,3 %
A	30,1 %
BBB	22,2 %
BB	7,4 %
B et moins	8,3 %
Non coté	1,2 %

10 PRINCIPAUX TITRES

Titres	% du Fonds	Notation
Canada 0.5% Dec 1, 2030	12,4 %	AAA
Manulife Financial Corp (AT1) 4.1% Mar 19, 2027/2082	7,2 %	BBB+
Air Canada 4.625% Aug 15, 2029	5,7 %	BB+
GE Capital Canada 5.73% Oct 22, 2037	4,7 %	A-
FLINT Corp	4,3 %	s.o.
Canada RRB 4.0% Dec 1, 2031	4,2 %	AAA
Strait Crossing Dev. Inc. (amort) 6.17% Sep 15, 2031 144A	4,1 %	BBB+
RBC FRN Jun 29, 2085 (SOFR+44.911) (USD)	3,7 %	A-
Thomson Reuters Corp (TRI.PR.B)	3,3 %	A-
TransCanada Pipelines FRN May 15, 2067 (Q LIBOR+221)(USD)	3,3 %	BBB-
Total	**52,9 %**	

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Canada	86,4 %
É.-U.	13,6 %

DISTRIBUTIONS

Fréquence de distributions: Mensuelle
Distribution la plus récente par part: 0,0417 $
Rendement de 12 mois des distributions: 3,4 %
Prochaine date de référence: 30 octobre 2026
Prochaine date de distribution: 10 novembre 2026

Distributions ($)/Part[4]	ACJ*	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Distributions totales	0,3749	1,1195	0,5797	0,7464	1,0578	2,1899	2,0851	0,5000	0,5000	0,5456	0,5000
Intérêts	–	0,2988	0,3172	0,2930	0,3617	0,4034	0,3401	–	0,1139	0,5211	0,4819
Dividendes	–	0,0915	0,1233	0,1152	0,1826	0,0788	0,0743	0,0248	0,0343	0,0245	–
Gains en capital	–	0,7303	0,1392	0,3382	0,5135	1,7077	1,6707	–	–	–	–
Retenue fiscale	–	(0,0011)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	0,4752	0,3518	–	0,0181

*La nature fiscale finale de la distribution sera déterminée en fonction de l'information du Fonds à la fin de l'année d'imposition du Fonds.

Lysander Funds Limited est le gestionnaire de fonds du FNB*Actif* de revenu de credit Canso Lysander (le « Fonds »). Ce document ne constitue pas une invitation à investir dans le Fonds, ni un appel public à l'épargne. Des commissions, des commissions de suivi, des honoraires de gestion et des déboursés peuvent tous être associés à des fonds d'investissement. Le Fonds est un fonds commun de placement alternatif. Il peut investir dans des catégories d'actif ou utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas autorisées pour d'autres types de fonds communs de placement. Les stratégies particulières qui distinguent ce Fonds des autres types de fonds communs de placement comprennent l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins autres que de couverture, la capacité rehaussée de vente de titres à découvert et la capacité d'emprunt de fonds à des fins de placement. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et aux stratégies de placement du Fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Les taux de rendement indiqués sont basés sur les calculs de valeurs nettes actives par part, qui sont nettes des honoraires de gestion, des dépenses d'exploitation et des taxes applicables. Ces rendements comprennent les variations de valeur unitaire et le réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte de certains frais, tels que les frais de rachat ou les frais optionnels ou les impôts sur le revenu payables par tout porteur de titres et qui auraient pour effet de réduire les rendements. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds d'investissement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et les résultats obtenus antérieurement peuvent ne pas se reproduire.

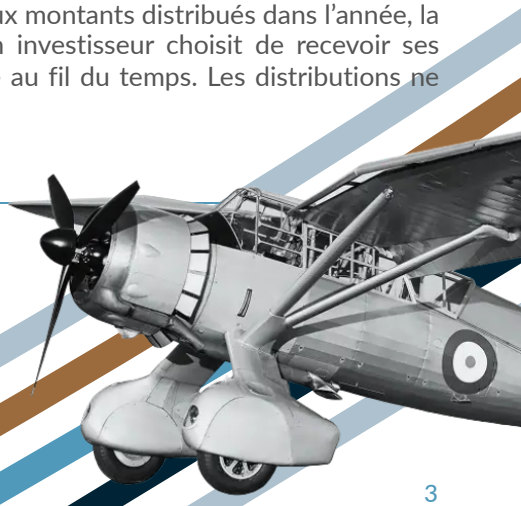
[1]Droit d'auteur © 2026 FTSE Global Debt Capital Markets Inc. Tous droits réservés. FTSE Global Debt Capital Markets Inc (« FTDCM »), FTSE International Limited (« FTSE ») ou les sociétés du London Stock Exchange Group (la « Bourse » et, avec FTDCM et FTSE, les « concédants de licence »). Les concédants de licence ne font aucune garantie ou représentation de quelque nature que ce soit, expressément ou implicitement, quant aux résultats découlant de l'utilisation des indices FTSE Canada (les « indices ») ou à la valeur à laquelle lesdits indices se situent à une heure donnée ou à un jour donné ou autrement. Les indices sont compilés et calculés par FTDCM, et tous les droits d'auteur sur les valeurs des indices et les listes des composants appartiennent à FTDCM. Les concédants de licence n'engagent pas leur responsabilité (que ce soit par négligence ou autrement) envers quiconque à l'égard d'une erreur dans les indices et ils ne sont pas tenus d'aviser quiconque d'une erreur dans les indices. « FTSE® » est une marque déposée des sociétés du London Stock Exchange Group et est utilisée par FTDCM sous licence. « FTSE® » est une marque de commerce de FTSE International Limited et est utilisée sous licence par FTDCM.

[2]Le ratio de frais de gestion (« RFG ») est basé sur le total des dépenses de la période mentionnée, y compris la part proportionnelle du Fonds dans le RFG, le cas échéant, de tout fonds sous-jacent dans lequel le Fonds a investi, et s'exprime comme un pourcentage annualisé de la valeur nette moyenne quotidienne durant la période. Si le Fonds investit dans un fonds sous-jacent où Lysander Funds Limited est le gestionnaire du fonds d'investissement, aucun frais de gestion n'est payable par le Fonds qui dupliquerait un frais payable par le fonds sous-jacent.

[3]Le FNB*Actif* de revenu de crédit Canso Lysander (auparavant, le Canso Credit Income Fund (« CCIF »)) a été constitué à titre de fonds à capital fixe le 16 juillet 2010, puis converti en fonds négocié en bourse le 28 juillet 2026. Les rendements antérieurs au 28 juillet 2026 reflètent les données des parts de catégorie A du fonds à capital fixe. Avant le 1er juillet 2020, le fonds à capital fix versait des frais de service au taux de 0,40 % par année sur les parts de catégorie A. Le 1er juillet 2020, le fonds à capital fixe a cessé le versement des frais de service. Avant le 25 juin 2015, le fonds à capital utilisait une stratégie de fonds-de-fonds, selon laquelle le Fonds était exposé au Canso Credit Trust par l'entremise d'une entente cadre. À compter du 25 juin 2015, en raison de changements à la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada), le fonds à capital a changé ses objectifs d'investissement, cessé d'utiliser la stratégie de fonds-de-fonds et commencé à investir dans des titres de façon directe. Ces changements auraient pu avoir une incidence sur le rendement du fonds s'ils avaient été en vigueur tout au long de la période de mesure du rendement.

[4]Les distributions sont fondées sur le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. Les distributions sont payées en espèces. Si le revenu net ou les gains en capital de la série du Fonds sont inférieurs aux montants distribués dans l'année, la distribution comprendra un remboursement de capital. Dans ces circonstances, si un investisseur choisit de recevoir ses distributions en espèces, on s'attend à ce que la valeur de son investissement diminue au fil du temps. Les distributions ne sont pas une indication de performance, de taux de rendement ou de rendement.

®Lysander Funds est une marque de commerce déposée de Lysander Funds Limited.



Lysander Funds Ltd., 3080 rue Yonge, bureau 4000, Toronto, ON, M4N 3N1
Ligne sans frais : (877) 308-6979 **le site Web :** www.lysanderfunds.com/fr