

Ce document contient des renseignements essentiels sur les titres de série I du Fonds de revenu à taux variable Canoe (auparavant, Fonds de revenu à taux variable O'Leary) (le « Fonds ») que vous devriez connaître. Vous trouverez plus de détails dans le prospectus simplifié du Fonds. Pour en obtenir un exemplaire, communiquez avec votre représentant ou avec Canoe Financial LP au 1-877-434-2796 ou à l'adresse info@canoefinancial.com, ou visitez le www.canoefinancial.com.

Avant d'investir dans un fonds, vous devriez évaluer s'il cadre avec vos autres investissements et respecte votre tolérance au risque.

Bref aperçu			
Code du fonds :	(GOC1504)	Gestionnaire du fonds :	Canoe Financial LP
Date de création de la série :	31 juillet 2013	Sous-conseiller :	Aegon USA Investment Management, LLC
Valeur totale du Fonds au 30 avril 2016 :	71 032 484 \$	Distributions :	Mensuelles, le ou vers le dernier jour ouvrable du mois
Ratio des frais de gestion (RFG) :	0,30 %	Placement minimal :	2 500 \$ initial, 50 \$ additionnel

Dans quoi le Fonds investit-il?

Le Fonds de revenu à taux variable Canoe a pour objectif de procurer un revenu en investissant dans un portefeuille diversifié composé principalement de prêts à taux variables de premier rang, de billets et d'autres titres à taux variables, ainsi que d'autres titres de créance, de qualité supérieure ou non, d'émetteurs canadiens et mondiaux.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements du Fonds au 30 avril 2016. Les placements du Fonds changeront au fil du temps.

Dix principaux placements (30 avril 2016)

1. Cash	2,8 %
2. Dole Food Co. Inc., 4.5%, 2018/01/11	2,0 %
3. Alere Inc., 3.63%, 2020/06/18	1,7 %
4. Atkore International Inc., 4.50%, 2021/03/27	1,7 %
5. Dell International LLC, Term Loan, 4.00%, 2020/04/29	1,7 %
6. Akorn Inc., 4.50%, 2021/04/16	1,7 %
7. Road Infrastructure Investment, 4.25%, 2021/03/31	1,6 %
8. HCA Inc., 3.879%, 2023/03/18	1,6 %
9. Prime Security Services, 5.50%, 2022/04/21	1,6 %
10. Ardent Health Services LLC, 6.50%, 2021/07/31	1,6 %

Pourcentage total des 10 principaux placements 18,0 %

Nombre total des placements : 104

Répartition des placements (30 avril 2016)

Titres à revenu fixe à rendement élevé	83,4 %
Titres à revenu fixe de qualité	4,7 %
Trésorerie	2,8 %
Fonds négociés en bourse (FNB) de titres à revenu fixe	2,4 %
Non notés	1,1 %
Total des actifs de portefeuille	94,4 %
Autres actifs et passifs	5,6 %
Valeur liquidative	100,0 %

Répartition par secteur (30 avril 2016)

Prêts bancaires	82,5 %
Obligations de sociétés	6,7 %
Trésorerie	2,8 %
Fonds négociés en bourse (FNB) de titres à revenu fixe	2,4 %
Total des actifs de portefeuille	94,4 %
Autres actifs et passifs	5,6 %
Valeur liquidative	100,0 %

Quels sont les risques associés à ce Fonds?

La valeur du Fonds peut augmenter ou diminuer. Vous pourriez perdre de l'argent.

Une façon d'évaluer les risques associés à un fonds est de regarder les variations de son rendement, ce qui s'appelle la « volatilité ».

En général, le rendement des fonds très volatils varie beaucoup. Ces fonds peuvent perdre de l'argent mais aussi avoir un rendement élevé. Le rendement des fonds peu volatils varie moins et est généralement plus faible. Ces fonds risquent moins de perdre de l'argent.

Niveau de risque

Canoe Financial LP estime que le niveau de volatilité de ce Fonds est **faible**.

Le niveau de risque est établi en fonction de la fluctuation des rendements du Fonds d'une année à l'autre. Il ne prévoit pas la volatilité future du Fonds. Il peut être modifié au fil du temps. Un fonds associé à un faible niveau de risque peut tout de même perdre de l'argent.

Faible	De faible à moyen	Moyen	De moyen à élevé	Élevé
--------	-------------------	-------	------------------	-------

Pour de plus amples renseignements sur le niveau de risque et les risques pouvant avoir une incidence sur le rendement du Fonds, consultez la rubrique « Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds? » dans le prospectus simplifié du Fonds.

Aucune garantie

Comme la plupart des fonds, ce Fonds n'offre aucune garantie. Vous pourriez ne pas récupérer le montant investi.

Quel a été le rendement du Fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de série I (couverte) du Fonds au cours des 2 dernières années civiles. Les frais du Fonds ont été déduits du rendement exprimé. Les frais réduisent le rendement du Fonds.

Rendements annuels

Ce graphique indique le rendement des parts de série I (couverte) du Fonds pour chacune des 2 dernières années civiles. Le fonds n'a pas perdu de sa valeur pendant ces 2 années. Les rendements indiqués et leur variation annuelle peuvent vous aider à évaluer les risques associés à ce Fonds dans le passé, mais ils ne vous indiquent pas quel sera son rendement futur.



Meilleur et pire rendements sur 3 mois

Ce tableau indique, au 30 avril 2016, le meilleur et le pire rendements des parts de la série I (couverte) du Fonds pour une période de 3 mois au cours des 2 dernières années civiles. Le meilleur et le pire rendements sur 3 mois pourraient être supérieurs ou inférieurs dans le futur. Songez à la perte que vous êtes disposé à assumer à court terme.

	Rendement	Période de 3 mois se terminant le	Si vous investissez 1 000 \$ au début de la période
Meilleur rendement	2,30 %	31 mars 2015	vos placement augmenterait à 1 023 \$
Pire rendement	-2,80 %	29 février 2016	vos placement chuterait à 972 \$

Rendement moyen

Depuis la création de la série, les titres de cette série du fonds ont généré un rendement annuel composé de 2,3 % ce qui signifie que si vous aviez investi 1 000 \$ dans le Fonds au moment de sa création, votre placement vaudrait aujourd'hui 1 064 \$.

À qui le Fonds est-il destiné?

Aux investisseurs qui :

- investissent de moyen à long terme
- recherchent un potentiel de revenu
- ont un niveau de tolérance au risque faible.

Vous ne devriez pas investir dans ce fonds si vous investissez à court terme ou à moins d'être prêt à accepter la perte éventuelle d'une partie de votre placement.

Un mot sur la fiscalité

En général, vous devez payer de l'impôt sur l'argent que vous raporte un fonds. Le montant à payer varie en fonction des lois fiscales de votre lieu de résidence et selon que vous détenez ou non le fonds dans un régime enregistré, comme un régime enregistré d'épargne-retraite ou un compte d'épargne libre d'impôt.

Rappelez-vous que si vous détenez votre fonds dans un compte non enregistré, les distributions du fonds s'ajoutent à votre revenu imposable, qu'elles soient versées en argent ou réinvesties.

Combien cela coûte-t-il?

Les tableaux qui suivent présentent les frais que vous pourriez avoir à payer pour acheter, posséder et vendre des titres de série I du Fonds. Les frais (y compris les commissions) peuvent varier d'une série et d'un fonds à l'autre. Des commissions élevées peuvent inciter les représentants à recommander un placement plutôt qu'un autre. Informez-vous sur les fonds et les placements plus économiques qui pourraient vous convenir.

1. Frais d'acquisition

Aucuns frais de souscription ne sont exigés pour l'achat de parts de série I du Fonds. Toutefois, les frais de rachat applicables aux parts de série I seront établis dans la convention relative à la série I visant ces parts.

2. Frais du fonds

Vous ne payez pas ces frais directement. Ils ont cependant des conséquences pour vous, car ils réduisent le rendement du fonds.

Au 31 décembre 2015, les frais des unités de série I (couverte) du fonds représentaient 0,30 % de sa valeur. Cela correspond à 3,00 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les frais annuels de gestion et d'administration de la série sont négociés et versés directement par l'investisseur. Les frais de gestion n'excéderont pas un taux annuel de 1,45 % et les frais d'administration n'excéderont pas un taux annuel de 0,35 %.

	Taux annuel (en pourcentage de la valeur du fonds)
Ratio des frais de gestion (RFG) Il s'agit du total des frais de gestion (qui comprennent la commission de suivi), des frais d'administration et des frais d'exploitation du fonds. L'ancien gestionnaire a renoncé à certains frais. Dans le cas contraire, le RFG aurait été plus élevé.	0,30 %
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais de transactions du fonds.	0,00 %
Frais du fonds	0,30 %

Renseignements sur la commission de suivi

Nous ne versons pas de commission de suivi à votre représentant relativement aux parts de série I de ce Fonds.

3. Autres frais

Il se pourrait que vous ayez à payer d'autres frais lorsque vous achèterez, conserverez, vendrez ou échangerez des parts du Fonds.

Frais	Ce que vous payez
Frais d'opérations à court terme	Vous pourriez devoir payer 2 % de la valeur courante des titres si vous les vendez ou les échangez dans les 30 jours de leur achat. Ces frais sont remis au fonds.
Frais de gestion	Les frais de gestion annuels de la série sont négociés et payés par l'investisseur. Ils n'excèdent pas 1,45 %.
Frais d'administration	Les frais d'administration annuels de la série sont négociés et payés par l'investisseur. Ils n'excèdent pas 0,35 %.

Et si je change d'idée?

En vertu des lois sur les valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires, vous avez le droit :

- de résoudre un contrat de souscription de titres d'un fonds dans les deux jours ouvrables suivant la réception du prospectus simplifié ou de l'aperçu du fonds;
- d'annuler votre souscription dans les 48 heures suivant la réception de sa confirmation.

Dans certaines provinces et certains territoires, vous avez également le droit de demander la nullité d'une souscription ou de poursuivre en dommages-intérêts si le prospectus simplifié, la notice annuelle, l'aperçu du fonds ou les états financiers contiennent de l'information fausse ou trompeuse. Vous devez agir dans les délais prescrits par la loi sur les valeurs mobilières de votre province ou territoire.

Pour obtenir plus de renseignements, reportez-vous à la loi sur les valeurs mobilières de votre province ou territoire, ou consultez un avocat.

Renseignements

Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié et d'autres documents d'information du fonds, communiquez avec Canoe Financial LP ou avec votre représentant. Ces documents et l'aperçu du fonds constituent les documents légaux du fonds.

Canoe Financial LP

Suite 3900, 350 – 7th Avenue SW

Calgary (Alberta) T2P 3N9

Téléphone : 1.877.434.2796

Courriel : info@canoefinancial.com

Site Web : www.canoefinancial.com

Pour en apprendre davantage sur les placements dans les fonds, consultez la brochure intitulée **Comprendre les organismes de placement collectif**, accessible sur le site Web des Autorités canadiennes en valeurs mobilières à l'adresse www.autorites-valeurs-mobilieres.ca.