

Ce document contient des renseignements essentiels sur les titres de série Z 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 :	(GOC1509)	Gestionnaire du fond :	Canoe Financial LP
Date de création de la série :	22 juillet 2016	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) :	Non disponible car il s'agit d'une nouvelle série	Placement minimal :	Offertes uniquement aux anciens investisseurs du Fonds de revenu à taux variable 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 Z du Fonds au cours de la dernière année civile. Les frais du Fonds ont été déduits du rendement exprimé. Les frais réduisent le rendement du Fonds.

Rendements annuels

L'information sur les rendements annuels n'est pas disponible car les parts de série Z n'ont pas été émises et en circulation pour une période d'au moins une année civile. 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

Cette information n'est pas disponible, car la série X du Fonds distribue ses parts par voie de prospectus simplifié depuis moins d'une année civile complète.

Rendement moyen

Une illustration de la valeur finale des parts de série Z du fonds pour un placement initial de 1 000 \$ et le rendement annuel composé correspondant ne sont pas fournis car les parts de série Z n'ont pas été émises et en circulation pour une période d'au moins 12 mois consécutifs.

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 unités de série Z 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

Les parts de série Z du fonds peuvent être achetées selon l'option avec frais de souscription initiaux.

Option de frais d'acquisition	Ce que vous payez		Comment ça fonctionne
	En pourcentage (%)	En dollars (\$)	
Frais de souscription initiaux	De 0 % à 5 % du montant investi	De 0 \$ à 50 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie	<ul style="list-style-type: none"> Vous négociez ces frais avec votre représentant. Les frais de souscription sont déduits du montant de votre placement initial et sont remis à la société de votre représentant.

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. Les frais du fonds comprennent les frais de gestion, les frais d'administration, certains frais d'exploitation ainsi que les frais d'opérations. Les frais d'administration fixes annuels du fonds correspondent à 0,35 % de la valeur du fonds. Puisque la série est nouvelle, les frais d'exploitation et les frais d'opérations ne sont pas encore disponibles.

Renseignements sur la commission de suivi

La commission de suivi est versée tant que vous possédez des parts du Fonds. Elle couvre les services et les conseils que votre représentant et sa société vous fournissent. Canoe Financial LP verse la commission de suivi à la société de votre représentant. Elle la prélève sur les frais de gestion et la calcule en fonction de la valeur de votre placement.

- **Frais de souscription initiaux** – jusqu'à 0,40 % de la valeur de votre placement annuellement. Cela correspond à 4 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie.

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 d'échange	Votre société de placement peut vous demander jusqu'à 2 % de la valeur courante des titres que vous échangez.

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.