

## **NOTICE D'OFFRE**

**Datée du 21 novembre 2022**

---

**Offre de parts de série F, de parts de série A, de parts de série C et de parts de série O :**

**FONDS VALEUR DE SOCIÉTÉS CANSO**

**FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANSO**

**FONDS D'OBLIGATIONS CANADIENNES CANSO**

**FONDS DE REVENU À COURT TERME ET À TAUX VARIABLE CANSO**

**FONDS DE TITRES À COURT TERME ET À TAUX VARIABLE AMÉRICAIN CANSO**

**FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE CANSO**

**(individuellement, un « Fonds » et collectivement, les « Fonds »)**

---

La présente notice d'offre constitue une offre de ces titres aux personnes à qui ils peuvent être légalement proposés à la vente. Aucune autorité en valeurs mobilières au Canada n'a examiné la présente notice d'offre ni ne s'est prononcée sur la qualité des titres offerts aux présentes. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction. Aucun prospectus n'a été déposé auprès d'une telle autorité relativement aux titres offerts aux présentes. La présente notice d'offre est confidentielle et est fournie à certains investisseurs potentiels afin de les aider, eux et leurs conseillers professionnels, à évaluer les titres offerts par les présentes. Elle ne doit pas être interprétée comme un prospectus, une annonce ou un appel public à l'épargne visant ces titres. Dans le cadre de l'offre des titres décrits aux présentes, nul n'est autorisé à donner des renseignements ou à faire des déclarations qui ne figurent pas dans la présente notice d'offre et, si de tels renseignements sont donnés ou de telles déclarations sont faites, on ne peut s'y fier.

Les Fonds et les titres offerts aux termes de la présente notice d'offre ne sont pas inscrits auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis. Ils ne peuvent donc pas être offerts ni vendus aux États-Unis.

Canso Investment Counsel Ltd. (le « gestionnaire de placements ») et PBY Capital Ltd. (« PBY Capital »), membres du groupe de Canso Fund Management Ltd. (le « gestionnaire »), gestionnaire des Fonds, peuvent agir à titre de courtiers sur le marché dispensé dans le cadre du placement de parts des Fonds, et le gestionnaire de placements agit à titre de conseiller en placement des Fonds; le gestionnaire versera à chacun d'eux des honoraires pour leurs services, comme le prévoit la présente notice d'offre. En raison de ces relations, Canso Investment Counsel Ltd. et PBY Capital Ltd. sont des émetteurs reliés ou des émetteurs associés à chacun des Fonds. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Gouvernance – Services fournis par des personnes inscrites reliées ».

## TABLE DES MATIÈRES

<b>SOMMAIRE</b> .....	<b>3</b>
<b>LES FONDS</b> .....	<b>10</b>
<b>LE FIDUCIAIRE</b> .....	<b>10</b>
<b>LE GESTIONNAIRE</b> .....	<b>10</b>
<b>LE GESTIONNAIRE DE PLACEMENTS</b> .....	<b>11</b>
<b>FRAIS</b> .....	<b>13</b>
Frais .....	14
Commissions de souscription .....	15
Commissions de suivi.....	15
Commissions et frais de courtage.....	15
<b>OBJECTIFS ET STRATÉGIES DE PLACEMENT</b> .....	<b>16</b>
<b>INVESTISSEURS ADMISSIBLES</b> .....	<b>16</b>
Investisseurs qualifiés.....	16
Connaissance du client et convenance du placement .....	17
<b>DESCRIPTION DES PARTS</b> .....	<b>17</b>
<b>ÉVALUATION DES FONDS ET DES PARTS</b> .....	<b>18</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b> .....	<b>18</b>
Prix d'achat.....	18
Placement initial minimum.....	18
Procédure de souscription.....	18
Souscriptions en espèces .....	19
Placements supplémentaires .....	20
<b>RACHAT DE PARTS</b> .....	<b>20</b>
Frais d'opérations à court terme .....	21
<b>CALCUL ET DISTRIBUTION DU REVENU ET DES GAINS</b> .....	<b>22</b>
<b>ACCORDS DE COURTAGE</b> .....	<b>22</b>
<b>INCIDENCES FISCALES FÉDÉRALES CANADIENNES</b> .....	<b>22</b>
<b>IMPOSITION DES FONDS</b> .....	<b>23</b>
<b>IMPOSITION DES PORTEURS DE PARTS</b> .....	<b>24</b>
<b>DÉCLARATION DE RENSEIGNEMENTS FISCAUX</b> .....	<b>24</b>
<b>RÉGIMES ENREGISTRÉS</b> .....	<b>25</b>

<b>FACTEURS DE RISQUE .....</b>	<b>25</b>
<b>EXERCICE FINANCIER ET COMMUNICATION DE L'INFORMATION.....</b>	<b>32</b>
<b>MODIFICATIONS DE LA DÉCLARATION CADRE .....</b>	<b>32</b>
<b>DISSOLUTION DE LA FIDUCIE .....</b>	<b>33</b>
<b>CONTRATS IMPORTANTS.....</b>	<b>33</b>
<b>AUDITEURS, AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES ET AGENT DES TRANSFERTS, DÉPOSITAIRE .....</b>	<b>34</b>
<b>GOVERNANCE .....</b>	<b>34</b>
Généralités.....	34
Comité d'examen indépendant.....	34
Services fournis par des personnes inscrites reliées .....	34
<b>CONFLITS D'INTÉRÊTS.....</b>	<b>35</b>
<b>QUESTIONS JURIDIQUES.....</b>	<b>40</b>
Généralités.....	40
Restrictions en matière de transfert et de revente.....	40
Délai de rétractation .....	40
Mise en garde .....	41
<b>ATTESTATION.....</b>	<b>42</b>
<b>ANNEXE A DROITS D'ACTION DES ACQUÉREURS.....</b>	<b>43</b>
<b>ANNEXE B RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS.....</b>	<b>57</b>
FONDS VALEUR DE SOCIÉTÉS CANSO .....	57
FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANSO.....	59
FONDS D'OBLIGATIONS CANADIENNES CANSO .....	61
FONDS DE REVENU À COURT TERME ET À TAUX VARIABLE CANSO .....	63
FONDS DE TITRES À COURT TERME ET À TAUX VARIABLE AMÉRICAIN CANSO .....	65
FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE CANSO.....	67

## SOMMAIRE

- Les Fonds** Chacun des Fonds indiqués à la première page est une fiducie de placement à capital variable constituée sous le régime des lois de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 30 novembre 2016, dans sa version modifiée à l'occasion.
- Parts offertes** Un nombre illimité de séries multiples de parts d'un Fonds (individuellement, une « part » et collectivement, les « parts ») sont offertes aux présentes de façon continue en dollars canadiens, sauf le Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso, dont les parts sont offertes aux présentes de façon continue en dollars américains. Chaque part d'une série donnée aura une valeur égale; toutefois, la valeur d'une part d'une série peut différer de la valeur d'une part d'une autre série. Chaque série possède les attributs et les caractéristiques énoncés à la rubrique « L'offre » ci-après.
- Prix par part** Le prix par part correspond à la valeur liquidative (la « valeur liquidative ») par part de la série applicable (la « valeur liquidative par part de la série ») à l'heure d'évaluation (au sens donné à ce terme ci-après) de la date d'évaluation applicable (au sens donné à ce terme ci-après). Le fiduciaire envisage d'offrir les parts uniquement à chaque date d'évaluation, bien qu'il se réserve le droit à tout moment de mettre fin au placement des parts d'une ou de la totalité des séries, à son gré. Chacun des Fonds est évalué en dollars canadiens et doit être acheté en dollars canadiens, sauf le Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso, qui est évalué en dollars américains et qui doit être acheté en dollars américains.

**L'offre /  
Souscription  
minimale par  
personne**

Les parts ne sont offertes qu'aux termes des dispenses prévues dans chaque province et territoire du Canada a) aux investisseurs qui sont des investisseurs qualifiés au sens du Règlement 45-106, b) aux investisseurs qui ne sont pas des particuliers et qui investissent au moins 150 000 \$ CA dans un Fonds et c) aux investisseurs à qui les parts peuvent par ailleurs être vendues. Le placement initial minimum dans toute série de parts d'un Fonds est de 150 000 \$ CA ou tout montant inférieur autorisé par la législation en valeurs mobilières et approuvé par le fiduciaire. Des placements supplémentaires peuvent être effectués à l'appréciation du fiduciaire, sous réserve d'un montant de placement minimal ultérieur établi par le fiduciaire à l'occasion et de la législation en valeurs mobilières applicable.

**Le fiduciaire**

Le fiduciaire est Canso Fund Management Ltd., société fusionnée sous le régime des lois de l'Ontario (en cette qualité, le « fiduciaire »). La responsabilité ultime des activités et de l'engagement des Fonds incombe au fiduciaire conformément aux modalités de la déclaration cadre (au sens donné à ce terme ci-après). Le fiduciaire s'est désigné lui-même afin de diriger les activités, l'exploitation et les affaires courantes de chaque Fonds.

**Le gestionnaire**

En tant que fiduciaire, Canso Fund Management Fund Ltd. s'est désigné lui-même comme gestionnaire de fonds de placement des Fonds (le « gestionnaire ») afin de diriger les activités, l'exploitation et les affaires courantes de chaque Fonds. Le gestionnaire a le droit de nommer des conseillers en placement, notamment un membre de son groupe, pour l'aider à s'acquitter de ses obligations conformément aux contrats de gestion conclus entre le fiduciaire, pour le compte de chaque Fonds, et le gestionnaire.

**Le gestionnaire de placements**

Canso Investment Counsel Ltd. (le « gestionnaire de placements ») est une société constituée sous le régime des lois de l'Ontario et inscrite à titre de gestionnaire de portefeuille et de courtier sur le marché dispensé dans chacune des provinces du Canada. Le gestionnaire de placements assume la responsabilité de la gestion des placements des Fonds, tel qu'il est nommé par le gestionnaire, aux termes des contrats de gestion des placements conclus entre chaque Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de placements.

**Porteurs de parts**

Les investisseurs admissibles deviennent porteurs de parts d'un Fonds en acquérant sous forme de parts des participations dans le Fonds (les « porteurs de parts »).

**L'offre**

Un placement dans un Fonds s'effectue par la souscription de parts de série A, de série F, de série C ou de série O (individuellement et collectivement, la « série »). Les parts de série F et les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs admissibles. Les parts de série C sont offertes aux investisseurs admissibles qui répondent à certains critères de placement que le gestionnaire établit à l'occasion. Les parts de série O sont offertes aux investisseurs admissibles qui souhaitent régler des frais de gestion hors des Fonds, tel qu'il est approuvé par le gestionnaire. Des frais de gestion différents s'appliquent à chaque série de parts. Se reporter à la rubrique « Investisseurs admissibles » à partir de la page 16.

**Objectif de placement**

Chaque Fonds a adopté un objectif de placement et des stratégies de placement qui sont décrits en détail à l'annexe B, à la rubrique « Renseignements propres au Fonds » à partir de la page 57.

<b>Risque</b>	Un placement dans chacun des Fonds comporte certains risques et certaines incidences que les investisseurs devraient évaluer avant de prendre la décision d'acquérir des parts de chaque Fonds. Se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » à la page 25.
<b>Date d'évaluation et heure d'évaluation</b>	Une date d'évaluation est un jour ouvrable que le fiduciaire désigne de temps à autre; il doit désigner au moins une date d'évaluation par mois civil (une « date d'évaluation »). L'heure d'évaluation est fixée à 16 h (heure de l'Est) à chaque date d'évaluation applicable (l'« heure d'évaluation »).
<b>Distributions</b>	En général, le revenu net de chaque Fonds est calculé et distribué à chaque série, le cas échéant, chaque trimestre de chaque année. En général, les gains en capital nets réalisés sont calculés et distribués à chaque série, le cas échéant, le 31 décembre de chaque année. Toutefois, le gestionnaire peut, à son gré, distribuer à tout moment de l'année le revenu net et les gains en capital nets réalisés. Les distributions seront réinvesties dans des parts supplémentaires de la même série de chaque Fonds, à moins que le fiduciaire n'ait reçu des directives écrites à l'effet contraire. Se reporter à la rubrique « Calcul et distribution du revenu et des gains » à la page 22.
<b>Rachats</b>	Les parts de toute série d'un Fonds peuvent être rachetées à la valeur liquidative par part de la série à l'heure d'évaluation de chaque date d'évaluation. Si le montant du rachat dépasse 10 % de la valeur marchande du Fonds, le rachat ne sera traité que sur préavis de 5 jours ouvrables (ou toute période plus courte telle qu'elle est approuvée par le fiduciaire). Dans certaines circonstances, le fiduciaire peut suspendre les rachats, comme le prévoit la déclaration cadre (au sens donné à ce terme ci-après). Se reporter à la rubrique « Rachat de parts » à la page 20.

**Incidences fiscales** Un porteur de parts qui est un particulier (autre qu'une fiducie) résidant au Canada et qui détient des parts à titre d'immobilisations (tous au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « LIR »)) sera généralement tenu d'inclure dans son revenu aux fins de l'impôt au titre d'une année donnée le montant du revenu net et des gains en capital nets imposables du Fonds qui lui a été versé ou qui doit lui être versé au cours de l'année (y compris toute distribution réinvestie) et que le Fonds déduit du calcul de son revenu. À la disposition réelle ou réputée d'une part, notamment le rachat d'une part, un gain en capital (une perte en capital) sera généralement réalisé (subie) par le porteur de parts dans la mesure où le produit de disposition de la part est supérieur (inférieur) à la somme du prix de base rajusté de la part pour le porteur de parts et des frais de disposition raisonnables. Chaque investisseur devrait consulter son conseiller en fiscalité pour connaître les incidences fiscales qui découlent d'un placement dans les parts eu égard à sa situation. Se reporter à la rubrique « Incidences fiscales fédérales canadiennes » à la page 22.

**Transfert ou revente** Les parts ne peuvent être transférées que sur autorisation du gestionnaire; les transferts ne seront généralement pas autorisés. Des restrictions s'appliquent également au transfert ou à la revente de parts (ce qui n'inclut pas le rachat de parts), en vertu de la législation en valeurs mobilières applicable. Se reporter à la rubrique « Restrictions en matière de transfert et de revente » à la page 40.

**Frais** Chaque Fonds est responsable de ses propres frais. Le gestionnaire ou le gestionnaire de placements peut, à son gré, régler certains frais des Fonds ou de toute série, ce qui ne l'oblige pas à procéder à de tels règlements à l'avenir.

Chaque Fonds règle au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de parts du Fonds, comme suit :



<b>Nom du Fonds</b>	<b>Parts de série F</b>	<b>Parts de série A</b>	<b>Parts de série C</b>
Fonds valeur de sociétés Canso	0,65 %	1,40 %	0,50 %
Fonds d'obligations de sociétés Canso	0,55 %	1,30 %	0,40 %
Fonds d'obligations canadiennes Canso	0,55 %	1,30 %	0,40 %
Fonds de revenu à court terme et à taux variable Canso	0,45 %	0,95 %	0,30 %
Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso	0,45 %	0,95 %	0,30 %
Fonds de revenu à taux variable Canso	0,35 %	0,85 %	0,20 %

Les frais de gestion sont soumis à la TVH et aux autres taxes applicables. Les Fonds ne règlent pas de frais au gestionnaire à l'égard des parts de série O des Fonds. Les porteurs de parts détenant des parts de série O d'un Fonds règlent des frais de gestion hors du Fonds.

Dans le cas des achats et des rachats de parts en espèces, le fiduciaire peut imposer à un porteur de parts les frais de courtage estimatifs et les frais connexes qui ont été engagés du fait d'un tel achat ou rachat. Se reporter à la rubrique « Frais » à la page 13.

### **Opérations à court terme**

Les Fonds peuvent également imposer à un porteur de parts des frais pouvant atteindre 2 % de la valeur liquidative par part de la série du Fonds rachetée ou convertie si le porteur de parts effectue des opérations à court terme, tel qu'il est défini à la page 21. Ces frais sont versés au Fonds et s'ajoutent aux autres frais qui peuvent s'appliquer.

<b>Commissions de souscription</b>	Les parts sont proposées à l'achat sans commission de souscription imposée par le gestionnaire. Un courtier peut imposer à un investisseur une commission de souscription négociable ou d'autres frais afin d'acheter, de convertir ou de vendre des parts de série F, de série A, de série C ou de série O d'un Fonds. Un investisseur peut verser cette commission de souscription négociable à son courtier. Se reporter à la rubrique « Commissions de souscription » à la page 15.
<b>Commissions de suivi</b>	Des commissions de suivi peuvent être versées aux courtiers en contrepartie des services continus qu'ils fournissent aux porteurs de parts de série A. Aucune commission de suivi n'est versée sur les parts de série F, de série C ou de série O des Fonds. Se reporter à la rubrique « Commissions de suivi » à la page 15.
<b>Commissions et frais de courtage</b>	Le gestionnaire règle à un courtier apparenté, PBY Capital Limited, une partie des frais de gestion pour le dédommager des conseils et des services continus à l'égard des Fonds qu'il fournit aux clients du gestionnaire et de certains services administratifs et de soutien qu'il fournit au gestionnaire. Se reporter à la rubrique « Commissions et frais de courtage » à la page 14.

## LES FONDS

Chaque Fonds est une fiducie de placement à capital variable établie sous le régime des lois de la province d'Ontario et régie par une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 30 novembre 2016, dans sa version modifiée à l'occasion (la « déclaration cadre »). On peut obtenir sur demande auprès du gestionnaire un exemplaire de la déclaration cadre.

Le siège social du fiduciaire et des Fonds est situé au 100 York Boulevard, Suite 550, Richmond Hill (Ontario) L4B 1J8.

## LE FIDUCIAIRE

Le fiduciaire des Fonds est Canso Fund Management Ltd., société fusionnée sous le régime des lois de l'Ontario. La responsabilité ultime des activités et de l'engagement des Fonds incombe au fiduciaire conformément aux modalités de la déclaration cadre. Le fiduciaire s'est désigné lui-même afin de diriger les activités, l'exploitation et les affaires courantes de chaque Fonds.

## LE GESTIONNAIRE

En tant que fiduciaire, Canso Fund Management Fund Ltd. s'est désigné lui-même comme gestionnaire de fonds de placement de chaque Fonds afin de diriger les activités, l'exploitation et les affaires courantes de chaque Fonds aux termes des contrats de gestion conclus entre lui et chaque Fonds (chacun, un « contrat de gestion » et collectivement, les « contrats de gestion »). Pour plus de détails sur les contrats de gestion, se reporter à la rubrique « Renseignements propres au Fonds » relative à chaque Fonds, à partir de la page 57. Le gestionnaire a le droit de nommer des conseillers en placement, notamment un membre de son groupe, pour l'aider à s'acquitter de ses obligations.

Le gestionnaire est une société fusionnée sous le régime des lois de l'Ontario. L'établissement principal du gestionnaire est situé au 100 York Boulevard, Suite 550, Richmond Hill (Ontario) L4B 1J8. Le nom, le poste et la municipalité de résidence de chacun des administrateurs et des dirigeants du gestionnaire figurent ci-après. Sauf indication contraire, la totalité des administrateurs et des dirigeants sont rattachés à leur société depuis plus de cinq ans, mais pas nécessairement depuis plus de cinq ans en la qualité indiquée.

<b>Nom et municipalité de résidence</b>	<b>Poste</b>	<b>Principales fonctions</b>
John P. Carswell Richmond Hill (Ontario)	Administrateur	Président et chef des placements, Canso Investment Counsel Ltd.
Heather Mason-Wood Richmond Hill (Ontario)	Administratrice	Chef de la stratégie et de l'exploitation et gestionnaire de portefeuille, Canso Investment Counsel Ltd.

<b>Nom et municipalité de résidence</b>	<b>Poste</b>	<b>Principales fonctions</b>
Richard Usher-Jones Toronto (Ontario)	Administrateur	Gestionnaire de portefeuille, Canso Investment Counsel Ltd. et président, Lysander Funds Limited
Timothy Hicks Toronto (Ontario)	Président et administrateur	Président, Canso Fund Management Ltd. et gestionnaire de portefeuille, Canso Investment Counsel Ltd. Chef de la direction et président, Canso Select Opportunities Corporation; auparavant, chef de la conformité, Canso Fund Management Ltd.
Elizabeth Sit Richmond Hill (Ontario)	Vice-présidente	Administratrice – Administration des valeurs mobilières, Canso Investment Counsel Ltd.; auparavant, vice-présidente – Opérations sur valeurs mobilières, Canso Investment Counsel Ltd.
Shirley Sumsion Newmarket (Ontario)	Vice-présidente et secrétaire générale	Vice-présidente – Finances et exploitation, Canso Investment Counsel Ltd.; depuis février 2018, chef des finances, Canso Select Opportunities Corporation
Neda Bizzotto King City (Ontario)	Chef de la conformité	Depuis février 2020, chef de la conformité, Canso Fund Management Ltd.; chef du contentieux, Canso Investment Counsel Ltd.; depuis février 2018, vice-présidente et secrétaire générale, Canso Select Opportunities Corporation

## **LE GESTIONNAIRE DE PLACEMENTS**

Le gestionnaire a nommé le gestionnaire de placements pour que celui-ci assume la responsabilité de la gestion des placements des Fonds, aux termes des contrats de gestion des placements conclus entre chaque Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de placements (chacun, un « contrat de gestion des placements » et collectivement, les « contrats de gestion des placements »). Pour plus des détails sur les contrats de gestion des placements, se reporter à la rubrique « Renseignements propres au Fonds » relative à chaque Fonds, à partir de la page 57. Le gestionnaire de placements a le droit de nommer un ou plusieurs sous-conseillers, qui peuvent être des membres de son groupe, pour l'aider à s'acquitter de ses obligations.

Le gestionnaire de placements a été constitué en société de l'Ontario en 1997 et exerce ses activités de gestionnaire de portefeuille dans la province d'Ontario. Le nom, le poste et la municipalité de

résidence de chacun des administrateurs et des dirigeants du gestionnaire de placements sont présentés ci-après. Sauf indication contraire, tous les administrateurs et les dirigeants sont rattachés à leur société respective en la qualité spécifiée depuis plus de cinq ans.

<b>Nom et municipalité de résidence</b>	<b>Poste</b>	<b>Principales fonctions</b>
John P. Carswell Richmond Hill (Ontario)	Président, chef des placements, administrateur	Président et chef des placements, Canso Investment Counsel Ltd.
Kim Carswell Richmond Hill (Ontario)	Administratrice	Administratrice, Canso Investment Counsel Ltd.
Gail Mudie Richmond Hill (Ontario)	Gestionnaire de portefeuille, administratrice	Gestionnaire de portefeuille, Canso Investment Counsel Ltd.
Heather Mason-Wood Richmond Hill (Ontario)	Chef de la stratégie et de l'exploitation, gestionnaire de portefeuille, administratrice	Chef de la stratégie et de l'exploitation et gestionnaire de portefeuille, Canso Investment Counsel Ltd.
Shirley Sumsion Newmarket (Ontario)	Vice-présidente – Finances et exploitation, administratrice	Vice-présidente – Finances et exploitation et secrétaire générale, Canso Investment Counsel Ltd. Depuis février 2018, chef des finances, Canso Select Opportunities Corporation.
Margaret Dowdall-Logie Collingwood (Ontario)	Administratrice (depuis septembre 2021)	Depuis septembre 2021, administratrice, Portfolio HiWay Inc.
Vivek Verma Markham (Ontario)	Gestionnaire de portefeuille	Gestionnaire de portefeuille, Canso Investment Counsel Ltd.
Elizabeth Sit Richmond Hill (Ontario)	Administratrice – Opérations sur valeurs mobilières	Administratrice – Opérations sur valeurs mobilières, Canso Investment Counsel Ltd.
Richard Usher-Jones Toronto (Ontario)	Gestionnaire de portefeuille	Gestionnaire de portefeuille, Canso Investment Counsel Ltd. Président, Lysander Funds Limited.
<b>Nom et municipalité de résidence</b>	<b>Poste</b>	<b>Principales fonctions</b>
Joseph Morin Mississauga (Ontario)	Gestionnaire de portefeuille	Gestionnaire de portefeuille, Canso Investment Counsel Ltd.

Timothy Hicks Toronto (Ontario)	Gestionnaire de portefeuille	Gestionnaire de portefeuille, Canso Investment Counsel Ltd. Président, Canso Fund Management Ltd.
Jeff Carter Toronto (Ontario)	Chef de la conformité et gestionnaire de portefeuille	Chef de la conformité et gestionnaire de portefeuille, Canso Investment Counsel Ltd.
Harold Won Markham (Ontario)	Vice-président – Opérations sur valeurs mobilières	Vice-président – Opérations sur valeurs mobilières, Canso Investment Counsel Ltd.
Patrick McCalmont East York (Ontario)	Gestionnaire de portefeuille	Gestionnaire de portefeuille, Canso Investment Counsel Ltd.
Michael Krygier	Chef de la sécurité de l'information	Depuis mai 2022, chef de la sécurité de l'information, Canso Investment Counsel Ltd.  Auparavant, depuis 2020, chef de la technologie pour le secteur public du Canada, Google Cloud; depuis 2017, chef adjoint de la sécurité de l'information et chef de la division des technologies urbaines, Cybercommandement de la ville de New York.

Le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de placement participent ou peuvent participer à la gestion d'autres fonds de placement et à la fourniture de services similaires à d'autres entités. Certains dirigeants et administrateurs du gestionnaire, ses associés ou les membres de son groupe peuvent acheter et détenir à l'occasion des parts de chaque Fonds, des titres d'émetteurs reliés et des titres de fonds sous-jacents (le cas échéant).

### FRAIS

Chaque Fonds est responsable de ses propres frais. Chaque Fonds règle au gestionnaire des frais à l'égard de chaque série de parts du Fonds conformément aux modalités de son contrat de gestion (les « frais de gestion »).

Les frais de gestion s'accumulent quotidiennement et sont versés mensuellement à terme échu par chaque Fonds. Ils sont calculés aux taux annuels suivants (pourcentage de la valeur liquidative d'un Fonds) en fonction de chaque Fonds :

Nom du Fonds	Parts de série F	Parts de série A	Parts de série C

Fonds valeur de sociétés Canso	0,65 %	1,40 %	0,50 %
Fonds d'obligations de sociétés Canso	0,55 %	1,30 %	0,40 %
Fonds d'obligations canadiennes Canso	0,55 %	1,30 %	0,40 %
Fonds de revenu à court terme et à taux variable Canso	0,45 %	0,95 %	0,30 %
Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso	0,45 %	0,95 %	0,30 %
Fonds de revenu à taux variable Canso	0,35 %	0,85 %	0,20 %

Les frais de gestion sont soumis à la TVH et aux autres taxes applicables. Aucuns frais de gestion ne s'appliquent à la valeur liquidative d'un Fonds attribuée aux parts de série O. Les porteurs de parts détenant des parts de série O règlent des frais de gestion hors du Fonds sur une base trimestrielle. Pour plus de détails sur les contrats de gestion, se reporter à la rubrique « Renseignements propres au Fonds » relative à chaque Fonds, à partir de la page 57.

Si le gestionnaire accepte de réduire les frais de gestion imposés à un Fonds à l'égard des parts détenues par un porteur de parts ou s'il accorde une remise en tout ou en partie de la quote-part des frais d'exploitation du Fonds dévolue au porteur de parts, à la condition que le Fonds verse au porteur de parts un montant correspondant à une telle réduction des frais autrement dus par le Fonds, le gestionnaire distribuera à ce porteur de parts un montant correspondant à cette réduction (une « distribution sur les frais de gestion »). Les distributions sur les frais de gestion seront calculées à chaque date d'évaluation et distribuées aux intervalles déterminés par le fiduciaire à l'occasion. Elles seront à verser en priorité sur le revenu net et les gains en capital nets réalisés de la série du Fonds en question, et autrement sur le capital de cette série.

En contrepartie des services de gestion de placements que le gestionnaire de placements fournit aux Fonds, le gestionnaire versera à ce dernier des honoraires prélevés sur ses frais de gestion conformément au contrat de gestion des placements de chaque Fonds. Pour plus des détails sur les contrats de gestion des placements, se reporter à la rubrique « Renseignements propres au Fonds » relative à chaque Fonds, à partir de la page 57.

Les honoraires du fiduciaire, en contrepartie des services que celui-ci fournit à un Fonds, sont versés par le Fonds et correspondent à ce qui a été convenu entre le fiduciaire et le gestionnaire.

## **Frais**

Les frais raisonnables engagés dans le cadre de l'administration des Fonds sont versés par les Fonds, notamment les droits de garde, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les frais de tenue des registres et les frais relatifs à l'obtention d'information, ainsi que les taxes applicables. Les Fonds sont également chargés des frais d'organisation liés à leur création et à leur constitution. Les frais réels et estimés d'un Fonds sont appliqués quotidiennement à la valeur liquidative par part de la série du Fonds. À l'occasion, le gestionnaire, le gestionnaire de placements ou toute

autre personne approuvée par le gestionnaire ou le gestionnaire de placements, peut, à son gré, régler les frais d'un Fonds ou de toute série, à condition que ces règlements ne l'obligent pas à procéder à de tels règlements à l'avenir. Ces règlements, s'ils débutent, peuvent être interrompus à tout moment, en tout ou en partie, sans l'autorisation des porteurs de parts et sans avis à ceux-ci.

### **Commissions de souscription**

Les parts sont proposées à l'achat sans commission de souscription imposée par le gestionnaire. Un courtier peut imposer à un investisseur une commission de souscription négociable ou d'autres frais afin d'acheter, de convertir ou de vendre des parts de série F, de série A, de série C ou de série O d'un Fonds. Un investisseur peut verser cette commission de souscription négociable à son courtier. Sauf indication contraire, toutes les sommes investies seront placées dans des parts de la série concernée d'un Fonds. Tous les achats doivent être effectués en dollars canadiens, sauf le Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso, dont les achats doivent être effectués en dollars américains. Le fiduciaire se réserve le droit d'accepter ou de refuser toute souscription de parts.

### **Commissions de suivi**

Des commissions de suivi peuvent être versées aux courtiers en contrepartie des services continus qu'ils fournissent aux porteurs de parts de série A. Ces frais représentent un pourcentage annuel de la valeur quotidienne moyenne des parts détenues par les porteurs de parts de série A et sont réglés mensuellement par le gestionnaire. La commission maximale est de 1 % sur les parts de série A d'un Fonds, sauf celle du Fonds de revenu à court terme et à taux variable Canso et du Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso, qui est de 0,5 %. Les commissions de suivi ne comprennent pas les taxes applicables. Aucune commission de suivi n'est versée sur les parts de série F, de série C ou de série O des Fonds.

### **Commissions et frais de courtage**

Le gestionnaire règle à un courtier apparenté, PBY Capital Limited (« PBY Capital »), une partie des frais de gestion pour le dédommager des conseils et des services continus à l'égard des Fonds qu'il fournit aux clients du gestionnaire et de certains services administratifs et de soutien qu'il fournit au gestionnaire. Plus particulièrement, le gestionnaire règle ces frais à un taux annuel de 50 % des frais de gestion à payer par chaque Fonds en fonction de la valeur globale du Fonds détenue dans les comptes clients de PBY Capital. Le gestionnaire règle mensuellement les frais de placement à PBY Capital.



## OBJECTIFS ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

Chaque Fonds a adopté un objectif de placement et des stratégies de placement qui sont décrits en détail à l'annexe B, à la rubrique « Renseignements propres au Fonds » à partir de la page 57.

### INVESTISSEURS ADMISSIBLES

Les parts sont offertes aux termes des dispenses d'exigence de prospectus prévues par les lois sur les valeurs mobilières applicables. Les parts sont offertes de façon continue aux investisseurs qui résident dans les provinces et les territoires du Canada et qui :

- a) sont des investisseurs qualifiés en vertu du *Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus* (le « Règlement 45-106 ») ou de l'article 73.3 de la *Loi sur les valeurs mobilières (Ontario)*, dans sa version modifiée à l'occasion (un « investisseur qualifié »);
- b) ne sont pas des particuliers et qui placent au moins 150 000 \$ CA dans un Fonds;
- c) sont ceux à qui les parts peuvent par ailleurs être vendues.

À moins qu'un investisseur ne puisse établir, à la satisfaction du gestionnaire, qu'une autre dispense est prévue, la souscription de parts impose en général à chaque investisseur de placer pour son propre compte (et non pour le compte d'autres personnes) et soit i) d'être un investisseur qualifié, soit ii) de ne pas être un particulier et de placer au moins 150 000 \$ CA.

### Investisseurs qualifiés

La convention de souscription ou autre convention d'achat remise avec la présente notice d'offre présente une liste des critères d'admissibilité à titre d'investisseur qualifié, qui comprend généralement les particuliers ayant un actif net d'au moins 5 000 000 \$ CA, ou des actifs financiers d'au moins 1 000 000 \$ CA, ou un revenu personnel d'au moins 200 000 \$ CA, ou un revenu avec son conjoint d'au moins 300 000 \$ CA au cours des deux dernières années tout en s'attendant raisonnablement à égaler ce revenu dans l'année en cours, ou un particulier inscrit en vertu de la législation en valeurs mobilières d'un territoire du Canada à titre de représentant d'un conseiller ou d'un courtier inscrit. Le Règlement 45-106 exige que les particuliers qui effectuent des placements en qualité d'investisseurs qualifiés (sauf certains particuliers à valeur nette élevée) signent un formulaire de reconnaissance de risque, qui peut être intégré à la convention de souscription, selon le cas.

Tout investisseur (autre qu'un particulier) qui n'est pas un investisseur qualifié ou qui est un investisseur qualifié du seul fait qu'il a un actif net d'au moins 5 000 000 \$ CA doit également déclarer au gestionnaire (et peut être tenu de fournir une preuve supplémentaire, à la demande du gestionnaire, afin d'établir) qu'il n'a pas été constitué uniquement dans le but d'effectuer des investissements par placement privé qui, autrement, n'auraient pas été offerts aux personnes détenant une participation dans cet investisseur.

Les investisseurs seront tenus de faire certaines déclarations dans la convention de souscription et le gestionnaire se fondera sur ces déclarations pour établir s'ils peuvent se prévaloir des dispenses.

Le gestionnaire n'acceptera aucune souscription à moins d'être convaincu qu'elle est conforme aux lois sur les valeurs mobilières applicables.

### **Connaissance du client et convenance du placement**

Que le souscripteur achète ses parts par l'entremise de son propre courtier, ou directement auprès du gestionnaire de placements ou de PBY Capital Limited (« PBY Capital »), membre de son groupe (chacun en sa qualité de courtier sur le marché dispensé), le courtier par l'entremise duquel les parts sont achetées est tenu d'établir, en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, si le placement convient à ce souscripteur, à moins que le souscripteur ne soit un « client autorisé » et qu'il renonce à cette exigence ou que le courtier soit par ailleurs dispensé de cette exigence. Les souscripteurs qui achètent directement auprès du gestionnaire de placements ou de PBY Capital seront tenus de fournir certains renseignements dans le cadre de la souscription (les renseignements relatifs à la connaissance du client) sur lesquels le gestionnaire de placements ou PBY Capital, selon le cas, se fondera pour déterminer la convenance d'un tel placement. Les souscripteurs seront également tenus de fournir certains renseignements et documents à leurs courtiers en vertu de la législation sur la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement des activités terroristes.

### **DESCRIPTION DES PARTS**

La déclaration cadre prévoit que chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts d'un nombre illimité de séries. Chacun des Fonds offre des parts de série F, de série A, de série C et de série O. Le fiduciaire peut, à son gré, créer différentes séries de parts. Chaque série peut se voir appliquer des frais différents et peut comporter des caractéristiques déterminées par le fiduciaire le cas échéant. Les parts peuvent faire l'objet, soit automatiquement, soit au gré du porteur ou du fiduciaire, d'un changement de désignation en parts de toute autre série du même Fonds (ce qui modifie le nombre de ces parts en fonction de la valeur liquidative par part des deux séries applicables à la date de changement de désignation), conformément à la déclaration cadre. Des fractions de part peuvent être émises.

La participation proportionnelle de chaque porteur de parts dans une série de parts s'exprime par le nombre de parts et fractions de part de cette série qu'il détient et qui sont inscrites à son nom.

Les parts de série F et les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs admissibles. Les parts de série C sont offertes aux investisseurs admissibles qui répondent à certains critères de placement que le gestionnaire établit à l'occasion. Les parts de série O sont offertes aux investisseurs admissibles qui souhaitent régler des frais de gestion hors des Fonds, tel qu'il est approuvé par le gestionnaire.

Les parts ne peuvent être transférées que sur autorisation du fiduciaire, conformément à la déclaration cadre. Se reporter à la rubrique « Restrictions en matière de transfert et de revente » à la page 40. Les parts ne confèrent de droits de vote que dans les conditions énoncées dans la déclaration cadre.

## ÉVALUATION DES FONDS ET DES PARTS

À l'heure d'évaluation de chaque date d'évaluation, le fiduciaire est chargé de déterminer la valeur liquidative de chaque série d'un Fonds et la valeur liquidative par part de chaque série de ce Fonds. Une date d'évaluation est un jour ouvrable désigné par le fiduciaire de temps à autre, à condition que celui-ci désigne au moins une date d'évaluation au cours de chaque mois civil. L'heure d'évaluation est fixée à 16 h (heure de l'Est) à chaque date d'évaluation applicable. La valeur liquidative de la série est établie conformément aux dispositions de la déclaration cadre, en évaluant les actifs du Fonds attribués à chaque série et en déduisant de ce total tous les frais et passifs de cette série du Fonds ainsi que la quote-part des frais communs qui s'imposent à cette série. La valeur liquidative par part de la série d'un Fonds à une date d'évaluation est établie en divisant la valeur liquidative de cette série du Fonds à cette date d'évaluation par le nombre de parts de cette série du Fonds en circulation à la fermeture des bureaux à l'heure d'évaluation de cette date d'évaluation. La valeur liquidative par part de la série de chaque Fonds et la valeur nette par part de chaque série sont établies en dollars canadiens, sauf celles du Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso, qui sont établies en dollars américains.

## SOUSCRIPTIONS

### Prix d'achat

Le fiduciaire envisage d'offrir des parts de chaque série à l'heure d'évaluation de chaque date d'évaluation, bien qu'il se réserve le droit à tout moment de mettre fin au placement des parts d'une ou de la totalité des séries, à son gré. Chaque part d'une série d'un Fonds peut être achetée à un prix par part égal à la valeur liquidative par part de la série applicable du Fonds à l'heure d'évaluation de chaque date d'évaluation. Chacun des Fonds est évalué en dollars canadiens et doit être acheté en dollars canadiens, sauf le Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso, qui est évalué en dollars américains et qui doit être acheté en dollars américains.

### Placement initial minimum

Un placement initial minimum de 150 000 \$ CA ou, dans le cas du Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso, l'équivalent en dollars américains, ou tout montant inférieur approuvé par le fiduciaire, est requis.

### Procédure de souscription

Les investisseurs peuvent acheter des parts par l'entremise de courtiers inscrits, notamment le gestionnaire de placements ou PBY Capital, chacun en sa qualité de courtier sur le marché dispensé. Un investisseur ne sera autorisé à acheter des parts que si son achat est admissible à l'une des dispenses prévues à la rubrique « Investisseurs admissibles » à la page 16. Le gestionnaire se fonde sur les déclarations faites par l'investisseur dans sa convention de souscription pour s'assurer que son achat est admissible à ces dispenses et que l'investisseur est par ailleurs admissible à l'achat de parts.

Un investisseur peut acquérir des parts à chaque date d'évaluation à la condition que le fiduciaire reçoive, au plus tard à 16 h (heure de l'Est) le deuxième jour ouvrable suivant cette date d'évaluation, une convention de souscription signée et remplie selon le modèle approuvé à l'occasion par le fiduciaire ainsi que tous les documents ou renseignements supplémentaires pouvant être requis. Si la convention de souscription dûment remplie n'est pas reçue avant 16 h (heure de l'Est) le deuxième jour ouvrable suivant la date d'évaluation applicable, la souscription sera traitée à la date d'évaluation suivante. Après réception par le fiduciaire, les souscriptions sont irrévocables.

Le souscripteur doit verser au fiduciaire le montant de l'achat au plus tard à la clôture du deuxième jour ouvrable suivant la date d'évaluation. Si le fiduciaire ne reçoit pas ce versement au plus tard à la clôture du deuxième jour ouvrable suivant la date d'évaluation applicable, il vendra les parts du souscripteur au plus tard le dixième jour ouvrable suivant la date d'évaluation. Si le produit de la vente est supérieur au prix de l'achat du souscripteur, le Fonds conservera la différence. Si le produit de la vente est inférieur au prix de l'achat du souscripteur, le fiduciaire versera la différence et pourra la recouvrer, ainsi que les frais connexes, auprès du courtier qui a passé l'ordre d'achat du souscripteur ou auprès du souscripteur, s'il a directement passé l'ordre auprès du fiduciaire.

Par sa demande de placement dans un Fonds, le souscripteur indique son consentement à ce que le gestionnaire recueille, utilise et communique ses renseignements personnels de la manière qui est décrite dans la politique de confidentialité de Canso énoncée dans la convention de souscription.

### **Souscriptions en espèces**

Le fiduciaire vise à réduire au minimum l'incidence sur les Fonds des achats en espèces de parts. Le souscripteur qui achète des parts en espèces (que ce soit directement ou dans un compte géré, tel qu'il est décrit ci-après) peut se voir imposer les frais de courtage estimatifs et les frais connexes associés au placement des espèces dans des titres ou d'autres actifs convenant au Fonds.

Si un investisseur souscrit des parts en espèces et que cette souscription dépasse 10 % de la valeur liquidative du Fonds (avant cette souscription), le gestionnaire pourra, à son gré, exiger du souscripteur la conclusion d'un contrat discrétionnaire de gestion des placements avec le gestionnaire de placements afin de permettre à ce dernier de placer les espèces dans des titres ou d'autres actifs convenant au Fonds. Les divers frais associés au placement de ces espèces, comme les frais de courtage et autres frais semblables, seront pris en charge par le souscripteur. Les honoraires à verser au gestionnaire de placements seront identiques à ceux prévus au contrat de gestion des placements. Le fiduciaire déduira directement du compte du souscripteur les honoraires raisonnables qui lui sont dus en contrepartie des services qu'il fournit et de tous les autres frais raisonnables qu'il engage afin d'administrer le compte du souscripteur. Cette politique permet au Fonds de placer entièrement ses actifs, le cas échéant, conformément à ses objectifs et politiques de placement, et impose également au souscripteur en question des frais d'opération de portefeuille liés au placement des espèces.

## **Placements supplémentaires**

Si un porteur de parts a initialement acquis des parts d'une série en contrepartie d'au moins le montant de placement minimum, soit 150 000 \$ CA (ou l'équivalent en dollars américains dans le cas du Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso), alors, au moment de l'émission du placement supplémentaire, les parts détenues par lui doivent avoir un prix d'acquisition ou une valeur liquidative d'au moins le montant de placement minimum, soit 150 000 \$ CA.

Le porteur de parts qui est un investisseur qualifié peut faire à tout moment des placements supplémentaires d'un montant convenu avec le fiduciaire à l'occasion.

Au moment d'effectuer un placement supplémentaire dans un Fonds, le porteur de parts sera réputé avoir renouvelé au Fonds les engagements et les déclarations qui figurent dans la convention de souscription remise au Fonds au moment de l'achat initial et, le cas échéant, les engagements et les déclarations selon lesquels les parts détenues par le porteur de parts ont un prix d'acquisition ou une valeur liquidative, selon le cas, d'au moins le montant requis décrit ci-dessus.

## **Conversions entre Fonds**

Chaque part d'une série d'un Fonds confère à son porteur le droit de convertir cette part en une série d'un autre Fonds Canso à condition que les critères d'admissibilité soient respectés, sauf le Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso, pour lequel les conversions en un autre Fonds Canso ne sont pas autorisées. Une conversion d'un Fonds en un autre Fonds Canso est considérée comme un rachat suivi d'un achat. Se reporter à la rubrique « Imposition des porteurs de parts » pour connaître les incidences fiscales d'un rachat de parts.

Vous pouvez demander la reclassification en tout ou en partie de vos parts d'un Fonds en parts d'une série différente du même Fonds par l'entremise de votre courtier, si vous répondez aux critères d'admissibilité de la série dans laquelle vous demandez la reclassification. Si vous demandez la reclassification de vos parts entre séries du même Fonds, cette reclassification sera considérée comme un changement de désignation des parts et ne sera généralement pas considérée comme une disposition aux fins de l'impôt.

## **RACHAT DE PARTS**

Les parts d'un Fonds peuvent être rachetées à un prix par part égal à la valeur liquidative par part du Fonds à chaque date d'évaluation. Les demandes de rachat qui parviennent au fiduciaire au plus tard à l'heure d'évaluation de la date d'évaluation seront traitées à cette date d'évaluation, à moins que la demande de rachat ne dépasse 10 % de la valeur liquidative du Fonds, auquel cas le fiduciaire exigera un préavis de rachat de 5 jours ouvrables (ou toute période plus courte approuvée par le fiduciaire). Les demandes de rachat doivent être faites par écrit ou par tout autre moyen approuvé par le fiduciaire et doivent indiquer la série et le nombre de parts à racheter ou le montant en dollars à verser. La demande est irrévocable et doit être signée par le porteur de parts.

Un porteur de parts qui demande le rachat doit fournir au fiduciaire tous les documents nécessaires à une demande de rachat dans les 10 jours ouvrables suivant la date d'évaluation en question. Si ce dernier ne le fait pas, le fiduciaire rachètera les parts à la date d'évaluation suivante. Si le prix d'acquisition des parts est inférieur au produit du rachat, le Fonds concerné conservera la différence. Si le prix d'acquisition des parts est supérieur au produit du rachat, le fiduciaire versera la différence. Le fiduciaire peut recouvrer cette différence, ainsi que les frais connexes, auprès du courtier qui a présenté la demande de rachat ou auprès du porteur de parts qui demande le rachat, s'il a directement présenté sa demande de rachat au fiduciaire.

Pour chacun des Fonds, le fiduciaire versera le produit du rachat dans un délai raisonnable après la date d'évaluation en question qui, dans des circonstances normales, tombera au plus tard cinq jours ouvrables après cette date. Le porteur de parts recevant le rachat n'aura droit à aucun revenu ni aucun intérêt généré par les sommes en attente de distribution.

Un rachat est réputé avoir été effectué au moment de l'envoi postal ou de la remise d'un chèque, ou au moment du virement électronique ou télégraphique, selon ce que le fiduciaire peut préciser au porteur de parts à l'adresse ou au compte figurant dans le registre de chaque Fonds, à moins qu'un autre mode de paiement n'ait été convenu entre le fiduciaire et le porteur de parts qui demande le rachat.

Malgré ce qui précède, le fiduciaire peut suspendre le rachat de parts d'un Fonds à la survenance de certains événements stipulés dans la déclaration cadre. Le fiduciaire suspendra le calcul de la valeur liquidative par part et le droit de rachat des parts, lorsque l'exige toute législation en valeurs mobilières applicable ou toute dispense accordée par les autorités canadiennes en valeurs mobilières en vertu de cette législation. Le fiduciaire peut également suspendre le calcul de la valeur liquidative par part et le droit de rachat des parts à tout autre moment qu'il juge approprié, à condition que cette suspension soit autorisée par la législation en valeurs mobilières applicable ou par toute dispense accordée par les autorités canadiennes en valeurs mobilières en vertu de cette législation.

Le versement d'un rachat sera effectué en espèces ou en biens, ou les deux, selon ce que le fiduciaire déterminera et décidera, à son entière discrétion, bien que dans des conditions normales les distributions soient généralement effectuées en espèces. Le produit du rachat de chaque Fonds sera versé en dollars canadiens, sauf celui du Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso, qui sera versé en dollars américains. Dans la mesure du possible, toutes les distributions en nature comporteront une distribution au prorata de tous les titres du portefeuille d'un Fonds, sauf qu'aucun lot irrégulier ne sera distribué.

Lorsque les rachats sont effectués en espèces, le fiduciaire se réserve le droit d'imposer au porteur de parts qui procède au rachat les frais de courtage estimatifs et les frais connexes associés à ce rachat.

### **Frais d'opérations à court terme**

Chaque Fonds peut également imposer à un porteur de parts des frais pouvant atteindre 2 % de la valeur liquidative par part de la série du Fonds rachetée ou convertie si le porteur de parts effectue

des opérations à court terme. Ces frais sont versés au Fonds et s'ajoutent aux autres frais qui peuvent s'appliquer. Les opérations à court terme sont définies comme la détention d'une série de parts pendant une durée inférieure à trente (30) jours. Aucuns frais d'opérations à court terme ne seront imposés dans le cas de certains rachats, notamment ceux liés au règlement de frais sur les parts de série O ou lorsque le gestionnaire, à son gré, estime que le rachat est lié à des circonstances exceptionnelles, comme le décès d'un porteur de parts ou une situation de détresse. Les frais d'opérations à court terme de chaque Fonds sont versés en dollars canadiens, sauf ceux du Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso, qui sont versés en dollars américains.

## **CALCUL ET DISTRIBUTION DU REVENU ET DES GAINS**

Le revenu net est calculé chaque trimestre et les gains en capital nets réalisés d'un Fonds sont calculés le dernier jour ouvrable de l'année civile et attribués à chaque série conformément aux dispositions de la déclaration cadre.

Le revenu net d'un Fonds est distribué aux porteurs de parts inscrits de chaque série du Fonds à la fermeture des bureaux de la dernière date d'évaluation de chaque trimestre, selon la quote-part de chaque porteur de parts dans la série applicable du Fonds, moins toute retenue d'impôt à déduire dans le cas des porteurs de parts non résidents. Les gains en capital réalisés d'un Fonds sont distribués aux porteurs de parts inscrits de chaque série du Fonds à la fermeture des bureaux de la dernière date d'évaluation de l'année civile, selon la quote-part de chaque porteur de parts dans la série applicable du Fonds, moins toute retenue d'impôt à déduire dans le cas des porteurs de parts non résidents. Les distributions seront réinvesties dans des parts supplémentaires de la série applicable d'un Fonds, à moins que le fiduciaire n'ait reçu des directives écrites à l'effet contraire. Au plus tard le 31 mars de chaque année, le fiduciaire remettra aux porteurs de parts un relevé comprenant toutes les distributions et attributions et les autres renseignements nécessaires aux porteurs de parts afin qu'ils puissent remplir leur déclaration de revenus individuelle relative à l'année précédente.

## **ACCORDS DE COURTAGE**

Il est prévu qu'il n'y aura aucun courtier principal pour l'achat et la vente des titres en portefeuille des Fonds.

## **INCIDENCES FISCALES FÉDÉRALES CANADIENNES**

Le texte qui suit est un résumé fidèle, à la date des présentes, des principales incidences fiscales fédérales canadiennes concernant l'acquisition, la propriété et la disposition de parts généralement applicables à un particulier investisseur, autre qu'une fiducie, qui, aux fins de la LIR, est résident du Canada et détient des parts à titre d'immobilisations.

Le présent résumé se fonde sur les dispositions actuelles de la LIR et de ses règlements d'application (les « règlements »), sur les propositions de modifications particulières de la LIR et des règlements annoncées publiquement par le ministre des Finances du Canada avant la date des présentes et sur les pratiques administratives et politiques actuelles publiées de l'Agence du revenu du Canada. Par ailleurs, le présent résumé ne tient pas compte ni ne prévoit de modifications à la

loi, que ce soit par voie législative, réglementaire, administrative ou judiciaire, ni ne tient compte des lois ou des incidences fiscales provinciales ou étrangères.

Chacun des Fonds (sauf le Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso) est actuellement admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la LIR. Il est prévu que le Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso et le Fonds de revenu à taux variable Canso seront réputés admissibles à titre de placements enregistrés en vertu de la LIR. Le gestionnaire s'attend à ce que, à tout moment important à l'avenir, chacun des Fonds continue d'être admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement ou de placement enregistré en vertu de la LIR, et le présent résumé se fonde sur cette hypothèse. Le présent résumé est de portée générale uniquement et ne se veut pas un conseil s'adressant à un investisseur en particulier. Les investisseurs devraient consulter leurs propres conseillers professionnels pour obtenir des conseils au sujet des incidences fiscales qui s'appliquent à eux.

## **IMPOSITION DES FONDS**

En règle générale, en vertu de la partie I de la LIR, un Fonds est assujéti à l'impôt sur son revenu imposable au titre de chaque année (y compris les gains en capital nets imposables), déduction faite de la tranche de ce revenu qui est versée ou à verser aux porteurs de parts. À condition que le Fonds distribue chaque année aux porteurs de parts une tranche suffisante de son revenu net et de ses gains en capital nets réalisés, il ne sera pas assujéti à l'impôt ordinaire en vertu de la partie I de la LIR. Les gains réalisés et les pertes subies par le Fonds dans le cadre d'opérations sur dérivés à des fins autres que de couverture constitueront un revenu et des pertes ordinaires plutôt que des gains et des pertes en capital. Dans certaines circonstances, les pertes d'un Fonds peuvent être compensées ou limitées et ne peuvent par conséquent servir à réduire les gains en capital ou le revenu.

Tous les frais déductibles d'un Fonds, y compris les frais communs à toutes les séries et les frais propres à une série donnée (comme les frais de gestion), seront pris en compte dans le calcul du revenu global ou de la perte globale du Fonds.

Le Fonds de revenu à taux variable Canso a demandé à devenir un placement enregistré en vertu de la LIR, à l'égard des régimes enregistrés d'épargne-retraite, des fonds enregistrés de revenu de retraite et des régimes de participation différée aux bénéfiques. Le Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso est un placement enregistré en vertu de la LIR, à l'égard des régimes enregistrés d'épargne-retraite, des fonds enregistrés de revenu de retraite et des régimes de participation différée aux bénéfiques. Un Fonds qui est un placement enregistré et non une fiducie de fonds commun de placement en vertu de la LIR est assujéti à un impôt spécial en vertu de la partie X.2 de la LIR si en général, à la fin d'un mois, il détient un bien qui n'est pas un placement admissible en vertu de la LIR. Le Fonds de revenu à taux variable Canso et le Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso limiteront leurs placements de sorte qu'ils ne seront pas assujétis à un montant d'impôt élevé en vertu de la partie X.2 de la LIR.



## IMPOSITION DES PORTEURS DE PARTS

Dans le calcul de son revenu aux fins de l'impôt au titre d'une année donnée, un porteur de parts doit inclure la tranche du revenu net et la tranche imposable des gains en capital nets réalisés d'un Fonds qui lui ont été versées ou qui doivent lui être versées au cours de l'année. Le porteur de parts doit inclure ces montants dans son revenu même s'ils sont réinvestis dans des parts supplémentaires. Les porteurs de parts seront imposés sur les distributions de revenu et de gains en capital même si ce revenu et ces gains en capital ont été accumulés ou réalisés par le Fonds avant l'acquisition des parts par le porteur de parts et même s'ils ont été répercutés dans le prix d'acquisition des parts. Le Fonds peut désigner les gains en capital nets et les dividendes imposables qu'il perçoit sur les actions de sociétés canadiennes imposables, le cas échéant, versés ou à verser à un porteur de parts, à titre de gains en capital et de dividendes imposables au nom du porteur de parts qui, s'ils sont ainsi désignés, seront assujettis au traitement fiscal spécifiquement applicable aux revenus de cette nature. De plus, le Fonds peut effectuer des désignations à l'égard de son revenu de source étrangère de sorte que, aux fins du calcul de tout crédit pour impôt étranger imputable à un porteur de parts, ce dernier sera généralement réputé avoir payé à titre d'impôt étranger sa quote-part des impôts étrangers payés par le Fonds. Dans la mesure où les distributions versées à un porteur de parts par un Fonds au cours d'une année dépassent la quote-part du revenu net et des gains en capital nets réalisés du Fonds qui est dévolue à ce porteur de parts au titre de cette année, ces distributions (sauf s'il s'agit d'un produit de disposition) constitueront un remboursement de capital et ne seront pas imposables au nom du porteur de parts, mais réduiront le prix de base rajusté de ses parts.

Lorsqu'un porteur de parts procède à la disposition de parts, y compris lors du rachat de parts, il réalise un gain en capital (une perte en capital) dans la mesure où le produit de disposition, déduction faite des frais de disposition connexes, est supérieur (inférieur) au prix de base rajusté des parts. En règle générale, sous réserve des règles de la LIR et conformément à celles-ci, un porteur de parts inclut dans le calcul de son revenu la moitié d'un gain en capital et peut déduire de ses gains en capital imposables la moitié d'une perte en capital.

Les gains en capital et les dividendes peuvent donner lieu à l'application d'un impôt minimum de remplacement en vertu de la LIR.

## DÉCLARATION DE RENSEIGNEMENTS FISCAUX

Les Fonds ont des obligations de diligence raisonnable et de déclaration en vertu de la loi intitulée *Foreign Account Tax Compliance Act* (telle qu'elle est mise en œuvre au Canada par l'*Accord Canada – États-Unis pour un meilleur échange de renseignements fiscaux* et par la partie XVIII de la LIR) (la « FATCA ») et de la *Norme commune de déclaration* de l'OCDE (telle qu'elle est mise en œuvre au Canada par la partie XIX de la LIR) (collectivement, la « NCD »). En règle générale, la loi demande aux porteurs de parts (ou, dans le cas de certains porteurs de parts qui sont des entités, aux « personnes détenant le contrôle » de celles-ci) de fournir à leur conseiller ou courtier des renseignements relatifs à leur citoyenneté, à leur lieu de résidence aux fins de l'impôt et, s'il y a lieu, à leur numéro d'identification aux fins de l'impôt étranger. Si un porteur de parts (ou l'une de ses personnes détenant le contrôle, le cas échéant) i) est reconnu comme une personne des États-Unis (notamment un résident des États-Unis ou un citoyen des États-Unis), ii) est

reconnu comme un résident fiscal d'un pays autre que le Canada ou les États-Unis ou iii) ne fournit pas les renseignements requis en présence d'indices de son statut américain ou non canadien, les renseignements sur le porteur de parts (ou ses personnes détenant le contrôle, le cas échéant) et son placement dans les Fonds seront généralement déclarés à l'ARC, sauf si les parts sont détenues dans le cadre d'un régime enregistré. L'ARC communiquera ces renseignements, en vertu de la FATCA, à l'Internal Revenue Service des États-Unis et, en vertu de la NCD, à l'autorité fiscale compétente de tout pays signataire de l'*Accord multilatéral entre autorités compétentes concernant l'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers* ou ayant convenu par ailleurs d'un échange bilatéral de renseignements avec le Canada en vertu de la NCD.

L'IRS considère généralement les fiducies de placement canadiennes comme des sociétés aux fins de l'impôt américain. Ainsi, tout contribuable américain qui détient des titres d'un Fonds est généralement assujéti aux règles relatives aux sociétés de placement étrangères passives (« SPEP »), notamment à une obligation annuelle de déclarer chaque placement détenu directement ou indirectement dans une SPEP sur un formulaire dédié aux SPEP. Si un investisseur potentiel est un contribuable américain, il est invité à consulter son propre conseiller en fiscalité au sujet de l'incidence des règles fiscales américaines sur son placement dans les Fonds. Les investisseurs potentiels devraient également discuter avec leur conseiller en fiscalité de l'opportunité de faire (ou de s'abstenir de faire) tout choix qui pourrait leur être offert, comme un choix relatif à un fonds électif admissible.

## **RÉGIMES ENREGISTRÉS**

À condition que chaque Fonds soit admissible ou réputé admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement ou de placement enregistré aux fins de la LIR, les parts des Fonds constitueront des placements admissibles en vertu de la LIR pour les fiducies régies par des régimes enregistrés de retraite, des fonds enregistrés de revenu de retraite, des régimes de participation différée aux bénéfices, des régimes enregistrés d'épargne-études, des régimes enregistrés d'épargne-invalidité et des comptes d'épargne libre d'impôt (collectivement, les « régimes enregistrés »). Les rentiers de régimes enregistrés d'épargne-retraite et de fonds enregistrés de revenu de retraite, les souscripteurs de régimes enregistrés d'épargne-études et les titulaires de comptes d'épargne libre d'impôt et de régimes enregistrés d'épargne-invalidité devraient consulter leurs propres conseillers en fiscalité pour savoir si, dans leur situation particulière, les parts des Fonds constitueraient des « placements interdits » en vertu de la LIR.

Les investisseurs potentiels qui choisissent d'acheter des parts d'un Fonds par l'entremise d'un régime enregistré devraient consulter leurs propres conseillers en fiscalité au sujet du traitement fiscal des cotisations à ce régime enregistré et des acquisitions de biens par celui-ci.

## **FACTEURS DE RISQUE**

Un placement dans les parts comporte certains facteurs de risque, notamment des risques associés aux stratégies de placement du Fonds. Les investisseurs potentiels devraient évaluer attentivement les risques suivants.

### ***Risque de placement***

La valeur liquidative d'une part d'un Fonds est directement corrélée à la valeur marchande des placements du Fonds à tout moment. La valeur des placements d'un Fonds peut fluctuer à la hausse ou à la baisse en fonction d'un certain nombre de facteurs, notamment la conjoncture économique et les conditions du marché, le niveau des taux d'intérêt et les changements importants touchant les émetteurs dans lesquels le Fonds investit. En outre, des événements locaux, régionaux ou mondiaux comme la guerre, les actes de terrorisme, la propagation de maladies infectieuses ou d'autres problèmes de santé publique, les récessions ou d'autres événements pourraient avoir une incidence défavorable importante sur la valeur des titres et des autres instruments financiers.

Rien ne garantit que le gestionnaire de placements sera en mesure de repérer des occasions de placement appropriées pour un Fonds.

### ***Risque lié aux séries***

Bien que la valeur de chaque série de parts d'un Fonds soit calculée séparément, il existe un risque que les frais ou les dettes d'une série de parts aient une incidence sur la valeur des autres séries. Si une série n'est pas en mesure d'acquitter la totalité de ses dettes, les autres séries seront légalement tenues d'en acquitter le solde. Le gestionnaire et le gestionnaire de placements estiment que ce risque est faible.

### ***Négociabilité et cessibilité des parts***

Il n'existe aucun marché pour les parts; leur revente ou leur transfert est assujéti à des restrictions imposées par le gestionnaire et la législation en valeurs mobilières applicable. De plus, dans certaines circonstances, le gestionnaire peut suspendre les droits de rachat, tel qu'il est décrit à la rubrique « Rachat de parts ».

### ***Risque lié aux dérivés***

Chaque Fonds peut utiliser des dérivés et avoir recours à diverses stratégies de couverture et de placement, pour couvrir divers risques de marché (comme les taux d'intérêt, les taux de change et les fluctuations générales ou particulières des marchés boursiers) ou de gérer l'échéance ou la durée effective des titres à revenu fixe ou l'exposition du Fonds à divers marchés boursiers. Les stratégies de couverture et de placement de chaque Fonds comportent certains risques, notamment le défaut éventuel de l'autre partie à l'opération, le manque de liquidité, la nature imparfaite de la couverture ou l'inefficacité de la stratégie dans une situation donnée et l'aggravation possible des pertes ou réductions de gains sur les titres en portefeuille sous-jacents.

### ***Risque de change***

L'actif et le passif de chaque Fonds sont évalués en dollars canadiens, sauf ceux du Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso, qui sont évalués en dollars américains. Si un Fonds évalué en dollars canadiens détient un titre libellé en devises, le gestionnaire convertit quotidiennement la valeur du titre en dollars canadiens aux fins du calcul de la valeur liquidative du Fonds. Certains Fonds peuvent également acheter des devises ou obtenir une exposition à

celles-ci à titre de placements. Les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à la devise auront une incidence sur la valeur liquidative du Fonds. Si la valeur du dollar canadien a augmenté par rapport à la devise, il se pourrait que le rendement du titre étranger soit réduit, éliminé ou négatif. L'inverse peut également se produire, c'est-à-dire qu'un Fonds qui détient un titre libellé en devises peut tirer profit d'une hausse de la valeur de la devise par rapport au dollar canadien. En outre, les fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien pourraient augmenter ou réduire la valeur du Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso lors de la conversion en dollars canadiens.

### ***Fluctuations de la valeur liquidative et évaluation des placements du Fonds***

L'évaluation des placements d'un Fonds peut comporter des incertitudes et des décisions discrétionnaires et, si ces évaluations se révélaient inexactes, la valeur liquidative du Fonds pourrait en subir les répercussions défavorables. De par leur nature, les placements d'un Fonds peuvent être difficiles à évaluer avec exactitude. Dans la mesure où la valeur d'un placement d'un Fonds attribuée par le gestionnaire diffère de la valeur réelle, la valeur liquidative par part peut être sous-évaluée ou surévaluée. Compte tenu de ce qui précède, il existe un risque qu'un porteur de parts qui demande le rachat d'une partie de ses parts à une date de rachat reçoive un montant inférieur à celui qu'il aurait reçu autrement, si la valeur réelle des placements du Fonds est supérieure à la valeur établie par le gestionnaire. De plus, il existe un risque qu'un placement dans le Fonds par un nouveau porteur de parts, ou un placement supplémentaire par un porteur de parts existant, dilue la valeur des placements du Fonds détenus par les autres porteurs de parts, si la valeur réelle des placements du Fonds est supérieure à la valeur établie par le gestionnaire. En outre, il existe un risque qu'un nouveau porteur de parts, ou un porteur de parts existant qui effectue un placement supplémentaire, paie plus qu'il ne le ferait autrement, si la valeur réelle des placements du Fonds est inférieure à la valeur établie par le gestionnaire.

### ***Risque lié au crédit***

Le risque lié au crédit s'entend du risque qu'un Fonds perde de l'argent si un émetteur ou garant d'un instrument d'emprunt refuse ou n'est plus en mesure d'effectuer à temps les versements du principal ou des intérêts ou de s'acquitter par ailleurs de ses obligations. Chaque Fonds est également exposé au risque que son placement dans un instrument d'emprunt diminue en raison de préoccupations concernant la qualité du crédit ou la perception de la situation financière de l'émetteur. Les titres à revenu fixe sont exposés à divers degrés de risque lié au crédit, qui se reflètent parfois dans les notations.

### ***Risque lié au rendement élevé***

Les placements d'un Fonds dans des titres à rendement élevé et des titres non notés de qualité du crédit similaire (communément appelés obligations de pacotille ou titres de créance de qualité inférieure) peuvent être exposés à des niveaux plus élevés de risque lié aux taux d'intérêt, de risque lié au crédit et de risque lié aux placements non liquides que les fonds qui n'effectuent pas de placement dans ces titres. Ces titres sont considérés comme essentiellement spéculatifs en ce qui concerne la capacité continue de l'émetteur d'effectuer les versements du principal et des intérêts. Un ralentissement économique ou une période de hausse des taux d'intérêt pourrait avoir une

incidence défavorable sur le marché de ces titres et réduire la capacité du Fonds à vendre ces titres (risque lié aux placements non liquides). Si l'émetteur d'un titre est en défaut de paiement du principal ou des intérêts, le Fonds peut perdre la totalité de son placement.

### ***Risque lié à l'émetteur***

L'évolution de la situation financière d'un émetteur ou d'une contrepartie à un titre de créance, l'évolution de la conjoncture économique ou politique touchant un type particulier de titre de créance ou d'émetteur et l'évolution de la conjoncture économique ou politique générale peuvent accroître le risque de défaut d'un émetteur ou d'une contrepartie, ce qui peut avoir une incidence sur la qualité ou la valeur du crédit d'un titre ou d'un instrument. Les entités qui offrent un soutien au crédit, ou une structure de report des échéances, peuvent également être touchées par ces types d'évolutions. Si la structure d'un titre ne fonctionne pas comme prévu, la valeur du titre pourrait baisser. Les titres de créance de qualité inférieure (soit inférieurs à ceux de qualité supérieure) ont tendance à se révéler particulièrement sensibles à ces évolutions et comportent un risque plus élevé de défaut ou de variation des cours lié aux évolutions de la qualité du crédit de l'émetteur.

### ***Instruments convertibles***

Un Fonds peut investir dans des instruments convertibles. Un instrument convertible est une obligation, une débenture, un billet, une action privilégiée ou un autre titre pouvant faire l'objet d'un échange ou d'une conversion en un nombre prescrit d'actions ordinaires du même émetteur ou d'un émetteur différent, au cours d'une période donnée, selon un prix déterminé ou une formule déterminée. Les instruments d'emprunt convertibles présentent des caractéristiques à la fois de placements à revenu fixe et de placements en actions. Un Fonds peut effectuer des placements dans des instruments convertibles dont la valeur de conversion varie. Si un instrument convertible détenu par un Fonds est appelé aux fins de rachat, le Fonds devra permettre à l'émetteur de racheter l'instrument ou de le convertir en actions sous-jacentes, et détiendra les actions dans la mesure où le gestionnaire considère que ce placement en actions est conforme aux objectifs de placement du Fonds.

### ***Risque lié aux contreparties et aux règlements***

Certains des marchés sur lesquels un Fonds effectuera ses opérations peuvent être des marchés « hors cote » ou des marchés « intercourtières ». Les participants à ces marchés ne sont généralement pas soumis à une évaluation du crédit et à une surveillance réglementaire comme le sont les membres des marchés « boursiers ». Le Fonds est ainsi exposé au risque qu'une contrepartie ne règle pas une opération conformément à ses termes en raison d'un différend au sujet des modalités du contrat (que la contrepartie soit ou non de bonne foi) ou en raison d'un problème de crédit ou de liquidité, ce qui entraînerait une perte pour le Fonds. De plus, en cas de défaut, le Fonds pourrait être exposé à des fluctuations défavorables du marché lors d'opérations de remplacement. Ce « risque lié aux contreparties » est accentué pour les contrats à longue échéance lorsque des événements viennent empêcher le règlement ou lorsque le Fonds a concentré ses opérations avec une unique contrepartie ou un petit nombre de contreparties. Il n'est pas interdit au Fonds de traiter avec une contrepartie en particulier ou de concentrer une partie ou la totalité de ses opérations avec une contrepartie. De plus, ni le Fonds ni le gestionnaire n'ont de service interne

de crédit pour évaluer la solvabilité de ses contreparties. La capacité du Fonds de conclure des opérations avec une ou plusieurs contreparties, l'absence d'évaluation significative et indépendante des capacités financières de ces contreparties et l'absence d'un marché réglementé facilitant le règlement peuvent accroître le risque de pertes du Fonds.

### ***Liquidité des placements sous-jacents***

Les titres dans lesquels un Fonds a l'intention d'investir peuvent être peu négociés. Il n'y a aucune restriction sur le placement des actifs du Fonds dans des titres non liquides. Un Fonds peut ne pas être en mesure de vendre ou de racheter une partie importante de ces positions sans être confronté à des prix très défavorables. Si un Fonds est contraint d'effectuer des opérations sur ces titres avant son horizon de placement prévu, son rendement pourrait en souffrir.

### ***Risque de force majeure***

Les catastrophes naturelles, les cas de guerre, d'émeute ou de troubles civils, les attaques terroristes, les crises de santé publique, y compris les épidémies, les pandémies ou l'apparition de nouvelles maladies infectieuses ou de virus (notamment, très récemment, le nouveau coronavirus (COVID-19)) peuvent nuire considérablement aux activités, à la situation financière, aux liquidités ou aux résultats d'exploitation du Fonds. L'actuelle pandémie mondiale de COVID-19 a une incidence importante sur l'économie mondiale et sur les marchés des marchandises et des capitaux. L'ampleur et l'incidence de la pandémie de COVID-19 sont inconnues et, jusqu'à maintenant, elles ont consisté en une volatilité extrême sur les marchés des capitaux, un ralentissement de l'activité économique, une volatilité extrême des prix des marchandises et des perspectives de récession mondiale. La réponse internationale à la COVID-19 a entraîné d'importantes restrictions sur les voyages, des fermetures temporaires d'entreprises, des quarantaines, la volatilité des marchés boursiers mondiaux et une réduction générale de la consommation à l'échelle mondiale. Les crises de santé publique, comme l'éclosion de COVID-19, peuvent également entraîner des retards dans l'exploitation, la chaîne d'approvisionnement et le développement de projets pouvant nuire considérablement aux activités des tiers dans lesquels le Fonds détient une participation. On ne peut raisonnablement estimer ni la durée de perturbation des activités ni les répercussions financières associées à l'éclosion de la COVID-19. On ne sait pas dans quelle mesure le Fonds pourrait être touché si une telle pandémie, comme l'éclosion de la COVID-19, s'installait pendant une période prolongée.

### ***Risque lié à la cybersécurité***

Comme l'utilisation de la technologie, notamment Internet, prend de plus en plus d'importance dans leurs activités, le gestionnaire et les Fonds sont potentiellement de plus en plus exposés aux risques liés à l'exploitation et à la sécurité de l'information au moyen d'atteintes à la cybersécurité. Une atteinte à la cybersécurité découle généralement d'une attaque délibérée ou d'un événement involontaire. Les atteintes à la cybersécurité peuvent comprendre, entre autres, l'infection par des virus informatiques ou autres codes de logiciels malveillants, l'accès non autorisé aux systèmes, aux réseaux ou aux appareils d'information numérique du gestionnaire ou des Fonds au moyen du « piratage » ou autre, dans chaque cas en vue de détourner des actifs ou des renseignements sensibles (notamment, à titre d'exemple, des renseignements personnels sur les porteurs de parts),

de corrompre des données ou de causer des perturbations ou des défaillances opérationnelles dans l'infrastructure physique ou les systèmes d'exploitation que le gestionnaire ou les Fonds utilisent. Les risques liés à la cybersécurité comprennent également le risque de perte de service découlant d'attaques externes qui ne nécessitent pas d'accès non autorisé aux systèmes, aux réseaux ou aux appareils du gestionnaire ou des Fonds. De telles atteintes à la cybersécurité ou pertes de service pourraient provoquer chez le gestionnaire ou les Fonds la perte de renseignements exclusifs, la corruption de données ou la perte de capacité opérationnelle, ce qui pourrait entraîner pour le gestionnaire ou les Fonds des pénalités réglementaires, des dommages à la réputation, des frais de conformité supplémentaires liés aux mesures correctives ou une perte financière. Bien que les Fonds et le gestionnaire aient établi des plans de continuité de l'activité et des systèmes de gestion des risques conçus pour prévenir les attaques à la cybersécurité ou en réduire l'incidence, ces plans et systèmes comportent des limites intrinsèques, en partie liées à une technologie et à des tactiques d'attaque à la cybersécurité en constante évolution, et certains risques peuvent ne pas avoir été repérés ou prévenus de manière adéquate.

De plus, les défaillances de la cybersécurité des fournisseurs de services tiers du gestionnaire ou des Fonds, ou les atteintes à celle-ci, peuvent perturber les activités commerciales des fournisseurs de services ainsi que celles du gestionnaire ou des Fonds. Ces perturbations peuvent entraîner des pertes financières, l'incapacité des porteurs de parts de faire affaire avec les Fonds et l'incapacité des Fonds de traiter les opérations, l'incapacité des Fonds de calculer leur valeur liquidative, des violations de lois, règles et règlements applicables en matière de protection des renseignements personnels et autres domaines du droit, des amendes réglementaires, des pénalités, des dommages à la réputation, des frais de remboursement ou d'autres frais compensatoires, ou des frais de conformité supplémentaires liés à la mise en œuvre de mesures correctives. Les risques liés à la cybersécurité peuvent également avoir une incidence sur les émetteurs de titres dans lesquels un Fonds investit, ce qui peut faire perdre de la valeur aux placements du Fonds dans ces émetteurs.

### ***Risque lié à la fiscalité***

Rien ne garantit que l'Agence du revenu du Canada (« ARC ») validera le traitement fiscal adopté par les Fonds lors de la production de leurs déclarations de revenus. L'ARC pourrait établir une nouvelle cotisation à l'égard d'un Fonds, ce qui augmenterait la tranche imposable des distributions considérées comme ayant été versées aux porteurs de parts. Une nouvelle cotisation de l'ARC pourrait obliger le Fonds à payer la retenue d'impôt non rapatriée sur les distributions antérieures versées aux porteurs de parts non résidents. Cette obligation peut réduire la valeur liquidative du Fonds.

Un Fonds qui est assujéti à un « fait lié à la restriction de pertes » i) est considéré comme ayant une fin d'année d'imposition réputée et ii) est assujéti aux règles relatives à la restriction de pertes généralement applicables aux sociétés qui font l'objet d'une acquisition de contrôle, y compris la réalisation réputée des pertes en capital non réalisées et les restrictions quant au report prospectif de ces pertes. En règle générale, un Fonds est assujéti à un fait lié à la restriction de pertes lorsqu'une personne devient un « bénéficiaire détenant une participation majoritaire » du Fonds ou lorsqu'un groupe de personnes devient un « groupe de bénéficiaires détenant une participation majoritaire », au sens donné à ces termes par les règles relatives aux personnes affiliées contenues dans la LIR, sous réserve des modifications appropriées. En règle générale, un bénéficiaire

détenant une participation majoritaire dans un Fonds est un bénéficiaire qui, avec la participation véritable des personnes et des sociétés de personnes auxquelles ce bénéficiaire est affilié, détient une juste valeur marchande supérieure à 50 % de la juste valeur marchande de l'ensemble des participations dans le revenu ou le capital du Fonds, respectivement.

Le résumé des facteurs de risque qui précède ne se veut pas une explication exhaustive de tous les risques associés à un placement dans le Fonds. Les investisseurs potentiels doivent consulter leurs conseillers juridiques, fiscaux et financiers avant de prendre la décision d'effectuer un placement dans les parts.

### **Niveau de risque de placement**

Le gestionnaire évalue le niveau de risque des Fonds en utilisant la méthode requise par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM) pour les fonds communs de placement de détail, qui se fonde sur l'historique de la volatilité des Fonds au moyen de l'écart-type de leurs rendements sur 10 ans. Tout comme l'historique des rendements ne constitue pas une indication des rendements futurs, l'historique de la volatilité d'un fonds ne constitue pas une indication de sa volatilité future. L'utilisation de l'écart-type à titre d'outil de mesure permet une comparaison quantitative fiable et uniforme de la volatilité relative d'un fonds et du risque associé. L'écart-type est largement utilisé pour mesurer la volatilité du rendement.

Les Fonds ne sont pas tenus d'évaluer le niveau de risque selon cette méthode; cependant, le gestionnaire a calculé le niveau de risque des Fonds en utilisant la même méthode que celle requise pour les fonds communs de placement de détail. Conformément à la méthode décrite ci-dessus, le niveau de risque de chaque Fonds est indiqué dans le tableau ci-dessous.

<b>Nom du Fonds</b>	<b>Niveau de risque</b>
Fonds valeur de sociétés Canso	Faible
Fonds d'obligations de sociétés Canso	Faible
Fonds d'obligations canadiennes Canso	Faible
Fonds de revenu à court terme et à taux variable Canso	Faible
Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso	Faible*
Fonds de revenu à taux variable Canso	Faible

\* Puisque le Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso n'a pas d'historique de rendement sur 10 ans, nous calculons le niveau de risque de placement du Fonds en utilisant l'historique de rendement réel du Fonds et, pour le reste de la période de 10 ans, l'historique de rendement de l'indice de référence, l'indice ICE Boa 1-3 Year US Corporate & Government, qui se rapproche raisonnablement de l'écart-type du Fonds. L'indice de référence utilisé suit le rendement de titres de créance de sociétés de qualité supérieure libellés en dollars américains émis sur le marché intérieur américain.



Les niveaux de risque indiqués dans le tableau ci-dessus ne correspondent pas nécessairement à l'évaluation de la tolérance au risque d'un investisseur potentiel. Les investisseurs potentiels devraient également savoir que d'autres types de risques peuvent exister, mesurables ou non. Les investisseurs devraient consulter leurs propres conseillers professionnels pour obtenir des conseils au sujet de leur situation personnelle. En indiquant ces niveaux de risque, le gestionnaire ne fait aucune déclaration quant à l'utilité pour un investisseur de déterminer la convenance de l'un des Fonds. Le gestionnaire évalue le niveau de risque de placement des Fonds sur une base annuelle et chaque fois qu'une modification importante est apportée aux stratégies ou aux objectifs de placement d'un Fonds. Des renseignements détaillés sont disponibles sur demande concernant la méthode utilisée par le gestionnaire pour évaluer le niveau de risque de placement du Fonds.

## **EXERCICE FINANCIER ET COMMUNICATION DE L'INFORMATION**

Le fiduciaire fournit à chaque porteur de parts, au moment d'un placement dans les parts, un relevé indiquant le nombre et la série de parts d'un Fonds que le porteur de parts détient. Le gestionnaire prépare et remet des états financiers ou veille à ce qu'ils soient préparés et remis, selon la méthode et la fréquence prescrites par la législation en valeurs mobilières. Le gestionnaire a l'intention de se fonder sur l'article 2.11 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* et, par conséquent, il ne déposera pas ses états financiers à l'adresse [www.SEDAR.com](http://www.SEDAR.com). Les états financiers peuvent être demandés en communiquant avec le service à la clientèle par courriel à l'adresse [clientservice@cansofunds.com](mailto:clientservice@cansofunds.com) ou par téléphone au 905-881-8853. L'exercice de chaque Fonds se termine le 31 décembre.

## **MODIFICATIONS DE LA DÉCLARATION CADRE**

Le fiduciaire peut modifier à tout moment la déclaration cadre, sans approbation préalable ni avis aux porteurs de parts détenant des parts d'un Fonds, s'il pense raisonnablement que la modification qu'il propose ne peut pas nuire de manière importante aux intérêts financiers ou aux droits des porteurs de parts du Fonds en question, ou que cette modification qu'il propose est nécessaire afin de :

- a) s'assurer du respect des lois, des règlements ou des politiques applicables de toute autorité gouvernementale ayant compétence sur le Fonds ou le placement de ses parts;
- b) éliminer toute contradiction ou autre incompatibilité qui pourrait exister entre les modalités de la présente déclaration cadre et les dispositions des lois, des règlements ou des politiques applicables, touchant le Fonds, le fiduciaire ou ses mandataires;
- c) apporter à la déclaration cadre une modification ou une correction de nature typographique ou nécessaire afin de corriger toute ambiguïté, disposition fautive ou incompatible, omission ou erreur d'écriture contenue dans la déclaration cadre;
- d) faciliter l'administration du Fonds, le cas échéant, ou apporter des modifications ou des ajustements à la suite de modifications, existantes ou proposées, de la LIR ou de son administration, qui pourraient autrement avoir une incidence défavorable sur le statut fiscal du Fonds ou de ses porteurs de parts;

e) protéger les porteurs de parts du Fonds.

Le fiduciaire remettra un préavis d'au moins 21 jours aux porteurs de parts touchés par la modification qu'il propose, dans les circonstances suivantes :

- a) la législation en valeurs mobilières exige qu'un avis écrit soit donné aux porteurs de parts avant la prise d'effet de la modification;
- b) la législation en valeurs mobilières n'interdit pas cette modification et le fiduciaire pense raisonnablement que la modification qu'il propose peut nuire de manière importante aux intérêts financiers ou aux droits des porteurs de parts, de sorte qu'il est équitable de donner aux porteurs de parts un préavis de cette modification.

### **DISSOLUTION DE LA FIDUCIE**

Le fiduciaire peut dissoudre un Fonds ou une série de parts d'un Fonds que le porteur de parts détient, en donnant au porteur de parts un avis écrit de son intention de dissoudre le Fonds ou la série, selon le cas, avant la date de dissolution. Pendant la période suivant la remise de cet avis, le porteur de parts n'aura plus le droit de demander le rachat de ses parts et le fiduciaire prendra les dispositions nécessaires afin de convertir en espèces les actifs du Fonds ou ceux attribuables à la série, ou de changer la désignation de toutes les parts d'une série en parts d'une autre série. Après le règlement du passif du Fonds ou de celui attribuable à la série, le fiduciaire distribuera l'actif du Fonds ou de la série conformément à la déclaration cadre, sauf si une série est dissoute par suite d'un changement de désignation de parts en une autre série.

Le fiduciaire aura le droit de prélever sur les sommes qu'il détient une provision complète pour couvrir l'ensemble des frais, des réclamations et des demandes qu'il a engagés ou raisonnablement prévus en lien avec la dissolution d'un Fonds ou d'une série et la distribution des actifs attribuables aux porteurs de parts, et sur les sommes ainsi prélevées il aura le droit de s'indemniser et de se tenir à couvert contre de tels frais, réclamations et demandes.

Le fiduciaire peut démissionner en tant que fiduciaire d'un Fonds moyennant un préavis écrit de 90 jours au gestionnaire. Si aucun fiduciaire remplaçant n'est nommé conformément à la déclaration cadre, le Fonds sera dissous. À la dissolution d'un Fonds, le fiduciaire distribuera l'actif du Fonds conformément à la déclaration cadre.

### **CONTRATS IMPORTANTS**

Il n'existe aucun autre contrat important que la déclaration cadre, les contrats de gestion et les contrats de gestion des placements à l'égard de chaque Fonds. Des exemplaires de la déclaration

cadre, des contrats de gestion et des contrats de gestion des placements à l'égard des Fonds, dans leur version modifiée à l'occasion, peuvent être demandés au fiduciaire.

### **AUDITEURS, AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES ET AGENT DES TRANSFERTS, DÉPOSITAIRE**

L'auditeur des Fonds est Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l., à l'exception du Fonds de revenu à court terme et à taux variable Canso et du Fonds de titres à court terme et à taux variable américain Canso, dont l'auditeur est Hennick Herman S.E.N.C.R.L./s.r.l. Le fiduciaire établit à l'occasion l'auditeur des Fonds. Le fiduciaire agit à titre d'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts à l'égard des parts, à son bureau de Richmond Hill en Ontario, et a retenu les services de Convexus Managed Services Inc. en vue de fournir ces services. Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon, 320 Bay St., Toronto (Ontario) M5H 4A6, agit à titre de dépositaire des Fonds pour la garde des espèces et des titres des Fonds.

### **GOUVERNANCE**

#### **Généralités**

Le gestionnaire a le pouvoir de gérer et de diriger les activités, l'exploitation et les affaires des Fonds, sous réserve des lois applicables et des contrats de gestion. Le gestionnaire a établi des politiques, des procédures et des lignes directrices appropriées afin d'assurer la bonne gestion des Fonds. Les dispositifs mis en œuvre permettent de surveiller et de gérer les pratiques commerciales et de vente, les risques et les conflits d'intérêts internes relatifs aux Fonds tout en assurant la conformité aux exigences internes et réglementaires.

#### **Comité d'examen indépendant**

Le gestionnaire a nommé à l'égard des Fonds un comité d'examen indépendant (le « CEI ») afin qu'il agisse à titre de comité d'examen indépendant pour les opérations croisées et les opérations en espèces visant les Fonds, les fonds de placement liés et les comptes gérés du gestionnaire de placements, aux termes d'une dispense accordée par les autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les membres du CEI sont indépendants du gestionnaire, des Fonds et des entités liées au gestionnaire. Les frais associés au CEI intègrent les frais d'exploitation de chaque Fonds. Chaque membre du CEI reçoit des honoraires annuels et peut recevoir des jetons de présence pour chaque réunion du CEI à laquelle il assiste et se faire rembourser les frais raisonnables qu'il engage.

#### **Services fournis par des personnes inscrites reliées**

Le gestionnaire est inscrit à titre de gestionnaire de fonds de placement dans les provinces d'Ontario, de Québec et de Terre-Neuve-et-Labrador. Le gestionnaire de placements est inscrit à titre de gestionnaire de portefeuille et de courtier sur le marché dispensé dans chacune des provinces du Canada. Les Fonds et les émetteurs reliés qui sont gérés à l'occasion par le gestionnaire peuvent être considérés comme des « émetteurs associés » ou des « émetteurs reliés » du gestionnaire, du gestionnaire de placements et de PBY Capital en vertu de la législation en

valeurs mobilières applicable. Le gestionnaire de placements agit à titre de conseiller en placement des Fonds et perçoit des honoraires pour ses services de conseil. Le gestionnaire de placements agit à titre de courtier sur le marché dispensé dans le cadre de la commercialisation et de la vente de parts de série C et de série O. Toutefois, aucune commission n'est versée au gestionnaire de placements relativement à la vente de parts des Fonds.

PBY Capital agit à titre de courtier sur le marché dispensé dans le cadre de la commercialisation et de la vente de parts de série F ou de série C. PBY Capital recevra du gestionnaire des frais de placement en raison des conseils et des services continus à l'égard des Fonds qu'il fournit aux clients du gestionnaire et de certains services administratifs et de soutien qu'il fournit au gestionnaire. Le gestionnaire est détenu en propriété exclusive par le gestionnaire de placements; le gestionnaire de placements et PBY Capital sont contrôlés, directement ou indirectement, par la même entité. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique « Commissions et frais de courtage ».

## **CONFLITS D'INTÉRÊTS**

La présente rubrique décrit les conflits d'intérêts importants qui surviennent ou peuvent survenir entre le Fonds et le gestionnaire ou le gestionnaire de placements, entre le Fonds et les représentants inscrits du gestionnaire ou du gestionnaire de placements, ou entre le Fonds et d'autres clients du gestionnaire ou du gestionnaire de placements. Les lois sur les valeurs mobilières canadiennes imposent au gestionnaire et au gestionnaire de placements de prendre des mesures raisonnables afin de repérer et de régler les conflits d'intérêts importants, existants et raisonnablement prévisibles, dans l'intérêt véritable du client, et d'en informer les clients, notamment concernant l'impact que les conflits pourraient avoir sur les clients et la façon dont le gestionnaire les règle dans l'intérêt véritable du client.

La présente rubrique ne décrit que les conflits d'intérêts importants qui surviennent ou peuvent survenir pour le gestionnaire en sa qualité de gestionnaire de fonds de placement, et au gestionnaire de placements en sa qualité de gestionnaire de portefeuille du Fonds. Pour les souscripteurs qui achètent des parts par l'entremise du gestionnaire de placements ou de PBY Capital à titre de courtier sur le marché dispensé, les conflits d'intérêts importants associés aux activités de cette entité à titre de courtier sur le marché dispensé sont exposés dans une brochure distincte sur les conflits d'intérêts fournie aux souscripteurs.

### **Qu'est-ce qu'un conflit d'intérêts?**

Un conflit d'intérêts est une situation où les intérêts des différentes parties, comme les intérêts d'un client et ceux du gestionnaire, du gestionnaire de placements ou de leurs particuliers inscrits, sont incompatibles ou divergents. Il pourrait également y avoir un conflit entre les clients. Le gestionnaire et le gestionnaire de placements cherchent à s'assurer que des clients similaires sont traités équitablement à l'égard de la gestion de leurs comptes et de l'exécution des opérations. Un conflit d'intérêts est considéré comme important si, en fonction des

circonstances, il est susceptible d'interférer avec le processus décisionnel de l'une ou l'autre des parties.

### **Comment le gestionnaire et le gestionnaire de placements règlent-ils les conflits d'intérêts?**

Le gestionnaire, le gestionnaire de placements et leurs représentants cherchent toujours à résoudre les conflits d'intérêts importants dans l'intérêt véritable de chaque client, y compris du Fonds. Lorsqu'il est établi que le gestionnaire et le gestionnaire de placements ne peuvent pas régler un conflit d'intérêts important dans l'intérêt véritable du Fonds, le gestionnaire, le gestionnaire de placements et leurs représentants éviteront ce conflit.

Le gestionnaire et le gestionnaire de placements ont chacun mis en œuvre une politique et des procédures connexes et offrent chacun une formation continue à leurs employés afin de les aider à repérer en temps opportun les conflits d'intérêts importants, existants et raisonnablement prévisibles, et à les régler dans l'intérêt véritable du Fonds.

### **Conflits d'intérêts importants**

La rubrique ci-après décrit les conflits d'intérêts importants que le gestionnaire a repérés en sa qualité de gestionnaire de fonds de placement et que le gestionnaire de placements a repérés en sa qualité de gestionnaire de portefeuille du Fonds, l'incidence potentielle et le risque que chaque conflit d'intérêts pourrait entraîner, et la façon dont chaque conflit d'intérêts a été ou sera réglé.

### ***Autres responsabilités et temps consacré***

Le gestionnaire ne consacrera pas exclusivement son temps aux affaires des Fonds. En outre, le gestionnaire fournira à d'autres des services similaires ou non, et peut commanditer ou constituer d'autres fonds pendant la période de son activité liée aux Fonds. Par conséquent, le gestionnaire sera en conflit d'intérêts dans la répartition de ses occasions de placement, de son temps de gestion, de ses services et de ses fonctions entre les Fonds et les autres personnes auxquelles il fournit des services. Toutefois, le gestionnaire s'engagera à agir de façon juste et équitable entre les Fonds et les autres fonds de placement qu'il gère et, à tout moment, il s'assurera que ses occasions de placement, son temps de gestion, ses services et ses fonctions sont répartis de façon juste et équitable entre les Fonds et les autres personnes auxquelles il fournit des services. De plus, l'administrateur des Fonds ou un autre fournisseur dont les services ont été retenus pour calculer la valeur liquidative des Fonds peut consulter le gestionnaire à l'occasion et s'en remettre à l'expertise de celui-ci lorsqu'il évalue un titre particulier auquel les règles générales d'évaluation ne peuvent ou ne devraient pas s'appliquer. Cela peut créer un conflit d'intérêts pour le gestionnaire, puisque sa rémunération dépend de la valeur liquidative des Fonds. Toutefois, le gestionnaire doit s'acquitter de ses fonctions conformément à une norme de diligence qui l'oblige à agir dans l'intérêt véritable des Fonds, et il sera tenu responsable aux termes des contrats de gestion s'il omet de le faire.

### ***Répartition équitable des occasions de placement***

Pour assurer une répartition équitable des occasions de placement entre les clients, y compris le Fonds, le gestionnaire de placements a élaboré et mis en œuvre une politique de répartition équitable des occasions de placement. Cette politique règle le conflit d'intérêts potentiel entre les

comptes clients par la répartition équitable des opérations et le placement équitable des titres, en tenant compte d'un certain nombre de facteurs pertinents. Lors de la répartition des titres qui ont été regroupés aux fins de l'efficacité des opérations ou des règlements (opérations en vrac, en bloc ou multiples), on prend soin de répartir équitablement les occasions d'opérations et les frais entre les comptes clients. Si le placement au prorata n'est pas pratique en raison de la disponibilité des titres ou des frais, la répartition est effectuée selon une méthode établie.

Si les ordres d'opérations sont exécutés à des moments différents, ces exécutions partielles sont réparties entre les comptes clients de la façon la plus équitable possible, en tenant compte des frais d'opération, des commissions et de la taille des comptes. Si un placement au prorata donne lieu, pour un compte, à une répartition si faible qu'elle n'a pas d'incidence sur son rendement, ce compte peut être exclu de la répartition afin que d'autres comptes puissent bénéficier d'une répartition raisonnable. Si un programme d'opérations se déroule sur une plus longue période, le gestionnaire de placements examine ce programme pour s'assurer que les répartitions sont équitables et ne sont pas biaisées en faveur des comptes de grande taille ou des comptes de petite taille. Les exécutions partielles sont réparties de façon à garantir à toutes les tailles de comptes des positions raisonnablement uniformes au fil du temps. Les nouvelles émissions sont réparties de façon à éviter de privilégier un compte au fil du temps.

### ***Juste valeur***

Puisque les honoraires du gestionnaire se fondent sur la valeur des actifs dans les comptes clients, y compris du Fonds, il existe un conflit d'intérêts potentiel dans l'évaluation, car une valeur plus élevée des actifs entraîne le versement au gestionnaire d'honoraires plus élevés. La surévaluation des actifs peut également améliorer le rendement. Afin de garantir la juste valeur des titres en portefeuille, le gestionnaire a élaboré et mis en œuvre une politique et une procédure d'évaluation visant à déterminer les prix des obligations et des actions ainsi que des titres négociés en devises, et fournit des lignes directrices pour l'évaluation des titres non liquides. Le gestionnaire a mis en place un comité d'évaluation qui se réunit tous les mois pour examiner et valider l'évaluation des titres en fonction d'une méthode d'évaluation validée afin de garantir la juste valeur des titres en portefeuille.

### ***Correction des erreurs liées à la valeur liquidative***

La correction d'une erreur liée à la valeur liquidative du compte du Fonds peut créer un conflit d'intérêts lorsque le gestionnaire peut choisir de corriger l'erreur d'une manière qui lui est avantageuse. Le gestionnaire évite ce conflit en suivant rigoureusement les lignes directrices de l'IFIC en matière d'erreurs liées à la valeur liquidative. Autrement dit, si une erreur liée à la valeur liquidative entraîne une perte pour le Fonds, le gestionnaire indemnise toujours intégralement le Fonds et, dans les cas où l'erreur favorise le Fonds, celui-ci conserve l'avantage et le gestionnaire assume la perte. Toutes les erreurs sont consignées dans un registre des erreurs à titre de mesure de contrôle et d'amélioration des processus opérationnels. Chaque année, un bref compte rendu des erreurs liées à la valeur liquidative est inclus dans le rapport du chef de la conformité au Conseil d'administration. Se reporter également à la rubrique *Correction des erreurs* ci-dessus pour plus de renseignements sur la manière dont sont traitées les erreurs liées aux opérations.

### ***Meilleure exécution***

Le gestionnaire de placements a élaboré et mis en œuvre des procédures de meilleure exécution afin de garantir que les opérations des clients sont adressées à des courtiers en raison de leur qualité d'exécution et non des avantages accessoires perçus par le gestionnaire de placements ou son personnel. Le gestionnaire de placements surveille continuellement l'exécution des opérations offertes sur différentes plateformes de négociation et tient une liste de courtiers approuvés qui sont sélectionnés en raison de leur qualité d'exécution des opérations. Le gestionnaire de placements classe les courtiers en courtiers de catégorie 1 et courtiers de catégorie 2, et effectue un contrôle diligent continu des courtiers de catégorie 2. Les gestionnaires de portefeuille et le chef des placements passent en revue les rendements du portefeuille, et les valeurs aberrantes sont analysées et examinées.

### ***Utilisation des frais de courtage des clients***

Le gestionnaire de placements ne confie à un courtier aucune opération de courtage comportant des frais de courtage en échange de biens ou de services fournis par ce courtier ou un tiers.

### ***Opérations entre comptes clients (opérations croisées)***

Les opérations croisées peuvent donner lieu à des conflits d'intérêts puisque le gestionnaire de placements est chargé d'établir pour les deux comptes les modalités de l'opération et en particulier le prix; les modalités de l'opération peuvent profiter à un compte au détriment de l'autre. De plus, il existe d'importantes restrictions réglementaires concernant les opérations croisées.

Le gestionnaire de placements a toujours été d'avis que les opérations croisées sont dans l'intérêt véritable du client et a obtenu une dispense lui permettant d'effectuer des opérations croisées entre des fonds de placement gérés par le gestionnaire (les « **Fonds Canso** »), des fonds de placement gérés par Lysander Funds Limited (les « **Fonds Lysander** ») et des comptes gérés qu'il gère séparément. Le gestionnaire de placements règle ce conflit en imposant que les opérations croisées soient effectuées au cours moyen par l'entremise d'un courtier tiers, qu'elles soient réputées dans l'intérêt véritable de toutes les parties à l'opération et qu'elles soient réparties conformément à la politique de répartition équitable des occasions de placement. Les clients consentent au préalable par écrit à effectuer des opérations croisées. Le processus est supervisé par le service de la conformité et validé par un comité d'examen indépendant (CEI) à l'égard des Fonds Canso et des Fonds Lysander, selon le cas. Le gestionnaire a mis en place le CEI des Fonds Canso dans le seul but de superviser ce conflit d'intérêts potentiel.

### ***Répartition des frais du Fonds***

La répartition des frais entre un ou plusieurs Fonds Canso et le gestionnaire peut créer un conflit d'intérêts puisque le gestionnaire, à titre de gestionnaire de fonds, pourrait répartir les frais de manière à favoriser ses intérêts au détriment de ceux du ou des Fonds Canso. Afin d'éviter ce conflit, le gestionnaire interdit que certaines dépenses partagées qui sont difficiles à répartir, comme le loyer ou les salaires, soient attribuées au ou aux Fonds Canso. Le gestionnaire examine également les frais facturés à un investisseur et au ou aux Fonds Canso afin de s'assurer que les

frais facturés à un fonds et à un investisseur ne sont pas dupliqués au titre du même service. Le personnel des finances du gestionnaire examine et valide tous les frais aux fins d'une répartition adéquate entre le gestionnaire et le ou les Fonds Canso.

### ***Distributions sur les frais de gestion***

Les distributions sur les frais de gestion peuvent créer un conflit d'intérêts puisqu'elles peuvent favoriser un client au détriment d'un autre en créant de fait des taux de frais de gestion préférentiels. Pour gérer ce conflit d'intérêts, le gestionnaire a mis en œuvre des politiques et des procédures internes qui énoncent les facteurs dont il tiendra compte pour déterminer le moment de l'application des distributions sur les frais de gestion, afin de s'assurer qu'elles sont mises en œuvre de manière équitable et uniforme.

### ***Ententes de recommandation et avantages à des tiers***

À l'heure actuelle, le gestionnaire de placements n'a conclu aucune entente de sollicitation ou de recommandation et ne verse aucune somme en espèces ou autre pour la recommandation de clients, directement ou indirectement, ni ne reçoit aucun avantage, monétaire ou non, en provenance de tiers pour la recommandation d'affaires.

### ***Activités liées aux opérations personnelles des employés***

Les opérations personnelles des employés peuvent créer un conflit d'intérêts, car les employés qui connaissent les décisions d'opérations du gestionnaire de placements pourraient utiliser ces renseignements à leur profit. Pour gérer ce conflit d'intérêts, le gestionnaire de placements dispose d'une politique en matière d'opérations personnelles des employés qui interdit aux employés du gestionnaire de placements d'acheter ou de vendre des titres individuels. Tous les employés limitent strictement leurs acquisitions de placements personnels à une participation dans les fonds communs de Canso, les fonds communs de placement de tiers ou les fonds négociés en bourse. De même, pour éviter tout conflit d'intérêts, il est interdit d'acheter les actifs d'un client hors du cours normal des activités.

### ***Cadeaux et divertissements***

Le gestionnaire et le gestionnaire de placements ont chacun une politique en matière de cadeaux et divertissements qui interdit à tout employé d'offrir, de solliciter ou d'accepter un cadeau, un avantage, une rémunération ou une contrepartie dont on pourrait raisonnablement s'attendre à ce qu'il compromette son indépendance ou son objectivité. La participation à des événements d'affaires organisés par des courtiers en placement requiert une approbation préalable de conformité et tout cadeau reçu par les employés doit être notifié au chef de la conformité et consigné par le service de la conformité.

### ***Placement de capital d'amorçage et retraits***

Un gestionnaire de fonds est souvent l'entité qui fournit le placement initial dans le lancement d'un nouveau fonds, ce qu'on appelle le capital d'amorçage. Ce capital peut être important, de sorte que son retrait à une date ultérieure peut nuire aux porteurs de parts restants du fonds. Le gestionnaire évite ce conflit en interdisant le rachat de tout capital d'amorçage dans un Fonds



Canso. De plus, dans le cadre de sa culture d'entreprise, la direction effectue activement des placements dans les Fonds Canso aux côtés de ses clients et encourage tous les employés à le faire également.

## **QUESTIONS JURIDIQUES**

### **Généralités**

Le résumé qui précède est assujéti aux dispositions expresses de la législation en valeurs mobilières de chaque territoire de l'offre ainsi qu'aux règlements, règles et instructions générales qui s'y rapportent, et il y a lieu de se reporter au texte intégral de ces dispositions.

Les droits d'action décrits aux présentes s'ajoutent et ne dérogent pas à tout autre droit ou recours dont l'acquéreur peut se prévaloir en droit.

### **Restrictions en matière de transfert et de revente**

Les parts sont offertes dans le cadre d'un placement privé, aux termes des dispenses de prospectus en vertu de la législation en valeurs mobilières applicable dans chacune des provinces et chacun des territoires du Canada. Des restrictions s'appliquent à la revente des parts en vertu de la législation en valeurs mobilières applicable, qui varie selon le territoire concerné. En règle générale, les parts ne peuvent être revendues qu'aux termes d'une dispense d'exigence de prospectus prévue par la législation en valeurs mobilières applicable, aux termes d'une ordonnance de dispense accordée par les autorités en valeurs mobilières compétentes ou après l'expiration d'une période de détention suivant la date à laquelle un Fonds devient un émetteur assujéti en vertu de la législation en valeurs mobilières applicable. Il n'est pas prévu que le Fonds devienne un émetteur assujéti. De plus, les porteurs de parts qui revendent des parts peuvent être assujétis à des obligations, notamment en matière de déclaration. Par conséquent, il est recommandé aux porteurs de parts de demander un avis juridique concernant ces restrictions. La revente de parts est également restreinte aux termes de la déclaration cadre. Les transferts ne seront généralement permis que dans des circonstances exceptionnelles. Par conséquent, chaque investisseur potentiel doit être prêt à assumer le risque économique du placement pour une période indéterminée.

Chaque acquéreur de parts sera tenu de remettre au Fonds une convention de souscription aux termes de laquelle il déclarera au Fonds qu'il a le droit, en vertu des lois sur les valeurs mobilières provinciales applicables, d'acquérir ces parts sans le bénéfice d'un prospectus visé par ces lois sur les valeurs mobilières.

### **Délai de rétractation**

La législation en valeurs mobilières dans certaines provinces confère à l'acquéreur un droit de rétractation envers le courtier inscrit qui lui a vendu les parts, qui ne peut être exercé que dans les quarante-huit (48) heures suivant l'acquisition des parts.

## **Mise en garde**

Les renseignements qui précèdent au sujet des objectifs et des stratégies de placement peuvent constituer des « renseignements prospectifs » aux fins de la législation en valeurs mobilières applicable, puisqu'ils contiennent des déclarations sur la ligne de conduite prévue et les activités futures des Fonds. Ces déclarations se fondent sur des hypothèses formulées par le gestionnaire quant au succès de ses stratégies de placement dans certaines conditions du marché, sur la base de l'expérience des dirigeants et des employés du gestionnaire et de leur connaissance de l'historique des tendances de l'économie et du marché. Les investisseurs sont avertis que les hypothèses formulées par le gestionnaire et le succès de ses stratégies de placement sont tributaires d'un certain nombre de facteurs atténuants. La conjoncture économique et les conditions du marché peuvent évoluer, ce qui peut avoir une incidence importante sur le succès des stratégies prévues par le gestionnaire ainsi que sur sa ligne de conduite réelle. Les investisseurs sont priés de lire la rubrique « Facteurs de risque » à la page 23 pour une analyse d'autres facteurs qui auront une incidence sur les activités et le succès des Fonds.

**POUR LES RÉSIDENTS DE L'ALBERTA QUI ACHÈTENT DES PARTS AUX  
TERMES DE LA DISPENSE DE PROSPECTUS PRÉVUE À L'ARTICLE 2.10  
(DISPENSE POUR MONTANT MINIMUM) DU RÈGLEMENT 45-106**

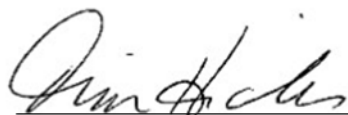
**ATTESTATION**

**La présente notice d'offre ne contient aucune information fautive ou trompeuse.**

**21 novembre 2022**

**FONDS VALEUR DE SOCIÉTÉS CANSO  
FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANSO  
FONDS D'OBLIGATIONS CANADIENNES CANSO  
FONDS DE REVENU À COURT TERME ET À TAUX VARIABLE CANSO  
FONDS DE TITRES À COURT TERME ET À TAUX VARIABLE AMÉRICAIN CANSO  
FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE CANSO**

**par leur fiduciaire et gestionnaire  
CANSO FUND MANAGEMENT LTD.**



Timothy Hicks  
Président

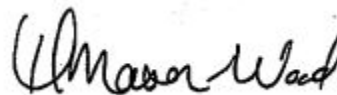


Shirley Sumsjon  
Secrétaire générale

**Au nom du conseil d'administration de  
CANSO FUND MANAGEMENT LTD.**



John Carswell  
Administrateur



Heather Mason-Wood  
Administratrice

## ANNEXE A

### DROITS D'ACTION DES ACQUÉREURS

La législation en valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada confèrent à l'acquéreur un recours en nullité ou en dommages-intérêts lorsqu'une notice d'offre ou toute modification de celle-ci contient de l'information fausse ou trompeuse. Dans les présentes, l'expression « information fausse ou trompeuse » désigne une déclaration fausse d'un fait important ou une omission de déclarer un fait important qui doit être déclaré ou qui est nécessaire pour qu'une déclaration dans la notice d'offre ne soit pas trompeuse à la lumière des circonstances dans lesquelles elle a été faite. Un « fait important » s'entend d'un fait qui a une incidence importante, ou dont on pourrait raisonnablement s'attendre à ce qu'il ait une telle incidence sur le cours ou la valeur des parts. Ces recours, ou l'avis s'y rapportant doivent être exercés ou remis, selon le cas, par l'acquéreur dans les délais prescrits par la législation en valeurs mobilières applicable.

Le texte qui suit est un résumé des droits de résolution ou des dommages-intérêts, ou les deux, dont peuvent se prévaloir les acquéreurs en vertu de la législation en valeurs mobilières de l'Ontario, de l'Alberta, de la Saskatchewan, du Manitoba, du Nouveau-Brunswick, de la Nouvelle-Écosse, de l'Île-du-Prince-Édouard et de Terre-Neuve-et-Labrador. Les acquéreurs devraient se reporter aux dispositions applicables de la législation en valeurs mobilières de leur province de résidence pour obtenir des détails sur ces droits ou consulter un conseiller juridique.

#### *Droits des acquéreurs en Ontario*

Si la présente notice d'offre, avec ses modifications, est remise à un acquéreur résidant en Ontario et contient une information fausse ou trompeuse, peu importe si l'acquéreur s'est fié à l'information fausse ou trompeuse, l'acquéreur aura un droit d'action contre le Fonds en dommages-intérêts ou, sinon, tant qu'il est toujours propriétaire des parts achetées, en nullité, sous réserve de ce qui suit :

1. aucune action ne peut être intentée pour faire valoir un droit d'action :
  - a) en nullité plus de 180 jours après la date de l'achat; ou
  - b) dans le cas de dommages-intérêts, plus de i) 180 jours après la date à laquelle l'acquéreur a eu connaissance des faits à l'origine de la cause d'action ou ii) trois ans après la date de l'achat;
2. le Fonds ne sera pas tenu responsable s'il prouve que l'acquéreur connaissait la nature fausse ou trompeuse de l'information lorsqu'il a acheté les parts;
3. dans le cadre d'une action en dommages-intérêts, le Fonds ne sera pas tenu responsable de la totalité ou d'une partie des dommages dont il prouve qu'ils ne représentent pas la dépréciation de la valeur des parts en raison de l'information fausse ou trompeuse sur laquelle il s'est fondé;

4. le montant recouvrable ne doit en aucun cas dépasser le prix auquel les parts ont été vendues à l'acquéreur; et
5. le Fonds ne sera pas tenu responsable d'une information fautive ou trompeuse dans l'information prospective s'il prouve que :
  - i) la présente notice d'offre contient, près de l'information prospective, une mise en garde raisonnable désignant l'information prospective comme telle, et énonçant les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement d'une conclusion, d'une prévision ou d'une projection dans l'information prospective, ainsi qu'un énoncé des facteurs ou hypothèses importants qui ont été appliqués pour tirer une conclusion ou faire une prévision ou une projection énoncée dans l'information prospective; et
  - ii) le Fonds avait un fondement raisonnable pour tirer les conclusions ou faire les prévisions et les projections énoncées dans l'information prospective.

Les droits qui précèdent ne s'appliquent pas si l'acquéreur a acheté des parts en se prévalant de la dispense pour « investisseur qualifié » et qu'il est :

- a) une institution financière canadienne (au sens du Règlement 45-106) ou une banque de l'annexe III;
- b) la Banque de développement du Canada constituée en vertu de la *Loi sur la Banque de développement du Canada* (Canada); ou
- c) une filiale d'une personne visée aux alinéas a) et b), si cette personne est propriétaire de la totalité des titres comportant droit de vote de la filiale, à l'exception des titres comportant droit de vote dont les administrateurs de cette filiale doivent être propriétaires en vertu des lois.

#### *Droits des acquéreurs en Alberta*

Les droits conférés par les présentes aux acquéreurs de l'Alberta ne sont offerts qu'aux investisseurs qui achètent des parts aux termes de la dispense pour investissement d'une somme minimale.

Si la présente notice d'offre, ainsi que toute modification de celle-ci, est remise à un acquéreur résidant en Alberta et contient une information fautive ou trompeuse et qu'il s'agissait d'une information fautive ou trompeuse au moment de l'achat, l'acquéreur sera réputé s'y être fié et aura un droit d'action contre le Fonds, ainsi que toute personne exerçant une fonction ou occupant un poste à l'égard du Fonds, qui est semblable à celui d'un administrateur décrit ci-dessus à la date à laquelle la notice d'offre a été remise à l'acquéreur et chaque personne ayant signé la présente notice d'offre en vue d'obtenir des dommages-intérêts ou, sinon, pendant qu'elle était encore propriétaire des parts, en vue d'obtenir la nullité contre le Fonds, sous réserve de ce qui suit :

1. aucune action ne peut être intentée pour faire valoir un droit d'action :
  - a) en nullité plus de 180 jours après la date de l'achat; ou
  - b) dans le cas de dommages-intérêts, plus de i) 180 jours après la date à laquelle l'investisseur a eu connaissance des faits à l'origine de la cause d'action ou ii) trois ans après la date de l'achat;
2. aucune personne physique ou morale ne sera tenue responsable si elle prouve que l'acquéreur connaissait la nature fautive ou trompeuse de l'information au moment de l'achat des parts;
3. aucune personne physique ou morale (à l'exclusion du Fonds) ne sera tenue responsable si elle prouve i) que la notice d'offre a été remise à l'acquéreur à son insu ou sans son consentement et que, dès qu'elle a eu connaissance de sa remise, elle a donné un avis écrit (ou, pour les personnes physiques ou morales en Alberta, a donné un avis raisonnable) au Fonds selon lequel la notice d'offre a été remise à son insu ou sans son consentement, ii) que dès qu'elle a eu connaissance de la nature fautive ou trompeuse de l'information dans la notice d'offre, elle a retiré son consentement à la notice d'offre et a donné un avis écrit (ou, pour les personnes physiques ou morales résidant en Alberta, un avis raisonnable) au Fonds du retrait et de la raison de celui-ci, ou iii) en ce qui concerne toute partie de la notice d'offre censée être faite sous l'autorité d'un expert ou censée être une copie ou un extrait d'un rapport, d'un avis ou d'une déclaration d'un expert, qu'elle n'avait aucun motif raisonnable de croire et ne croyait pas qu'il y avait une information fautive ou trompeuse, ou que la partie pertinente de la notice d'offre ne représentait pas fidèlement le rapport, l'avis ou la déclaration de l'expert, ou n'a pas été une copie ou un extrait fidèle du rapport, de l'avis ou de la déclaration de l'expert;
4. aucune personne physique ou morale (à l'exclusion du Fonds) ne sera tenue responsable à l'égard d'une partie de la notice d'offre qui n'est pas présentée comme ayant été préparée par un expert ou comme étant une copie ou un extrait d'un rapport, d'un avis ou d'une déclaration d'expert, à moins que la personne physique ou morale n'ait omis de mener une enquête pour fournir des motifs raisonnables de croire qu'il n'y avait pas eu d'information fautive ou trompeuse, ou croyait qu'il y avait une information fautive ou trompeuse;
5. dans le cadre d'une action en dommages-intérêts, le défendeur ne sera pas tenu responsable de la totalité ou d'une partie des dommages dont il prouve qu'ils ne représentent pas la dépréciation de la valeur des parts en raison de l'information fautive ou trompeuse; et
6. le montant recouvrable ne doit en aucun cas dépasser le prix auquel les parts ont été vendues à l'acquéreur.

Une personne physique ou morale n'est pas tenue responsable dans une action pour information fautive ou trompeuse contenue dans une information prospective si elle prouve ce qui suit :

1. la présente notice d'offre contient, près de cette information prospective :

- a) une mise en garde raisonnable désignant l'information prospective comme telle et énonçant les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des conclusions, prévisions ou projections contenues dans l'information prospective; et
  - b) un énoncé des facteurs ou des hypothèses importants qui ont servi à tirer une conclusion ou à faire une prévision ou une projection figurant dans l'information prospective; et
2. la personne physique ou morale avait un fondement raisonnable pour tirer les conclusions ou faire les prévisions et les projections énoncées dans l'information prospective.

#### *Droits des acquéreurs en Saskatchewan*

Si la présente notice d'offre, ainsi que toute modification de celle-ci, est remise à un acquéreur résidant en Saskatchewan et contient une information fautive ou trompeuse au moment de l'achat, l'acquéreur est réputé s'y être fié et aura un droit d'action en dommages-intérêt contre le Fonds, ainsi que chaque promoteur et chaque personne exerçant une fonction ou occupant un poste à l'égard du Fonds, qui est semblable à celui d'un administrateur décrit ci-dessus à la date à laquelle la notice d'offre a été remise à l'acquéreur et chaque personne physique ou morale ayant signé la présente notice ou qui vend des parts au nom du Fonds ou, sinon, pendant qu'elle était encore propriétaire des parts achetées, en vue d'obtenir la nullité contre le Fonds, sous réserve de ce qui suit :

1. aucune action ne peut être intentée pour faire valoir les droits qui précèdent :
  - a) dans le cas d'une action en nullité, plus de 180 jours après la date de l'opération ayant donné lieu à la cause d'action; ou
  - b) dans le cas d'une action autre qu'une action en nullité, i) un an après que l'acquéreur a eu connaissance des faits à l'origine de la cause d'action ou ii) six ans après la date de l'opération à l'origine de la cause d'action;
2. aucune personne physique ou morale ne sera tenue responsable si elle prouve que l'acquéreur connaissait la nature fautive ou trompeuse de l'information au moment de l'achat des parts;
3. aucune personne physique ou morale (à l'exclusion du Fonds) ne sera tenue responsable si elle prouve i) que la notice d'offre a été remise à son insu ou sans son consentement et que, dès qu'elle a eu connaissance de sa remise, elle a immédiatement donné un avis général raisonnable au Fonds selon lequel elle a été remise à son insu ii) que dès qu'elle a eu connaissance de la nature fautive ou trompeuse de l'information, elle a retiré son consentement à la notice d'offre et a donné un avis général raisonnable au Fonds du retrait et de la raison de celui-ci, ou iii) qu'en ce qui concerne toute partie de la notice d'offre censée être faite sous l'autorité d'un expert ou censée être une copie ou un extrait d'un rapport, d'un avis ou d'une déclaration d'un expert, la personne physique ou morale n'avait aucun motif raisonnable de croire et ne croyait pas qu'il y avait une information fautive ou

trompeuse, ou que la partie pertinente de la notice d'offre ne représentait pas fidèlement le rapport, l'avis ou la déclaration de l'expert, ou n'a pas été une copie ou un extrait fidèle du rapport, de l'avis ou de la déclaration de l'expert;

4. aucune personne physique ou morale (à l'exclusion du Fonds) ne sera tenue responsable à l'égard d'une partie de la notice d'offre qui n'est pas présentée comme ayant été préparée par un expert ou comme étant une copie ou un extrait d'un rapport, d'un avis ou d'une déclaration d'expert, à moins que la personne physique ou morale n'ait omis de mener une enquête raisonnable suffisante pour fournir des motifs raisonnables de croire qu'il n'y avait pas eu d'information fausse ou trompeuse, ou croyait qu'il y avait une information fausse ou trompeuse;
5. dans le cadre d'une action en dommages-intérêts, aucune personne physique ou morale ne sera tenue responsable de la totalité ou d'une partie des dommages dont il prouve qu'ils ne représentent pas la dépréciation de la valeur des parts en raison de l'information fausse ou trompeuse sur laquelle il s'est fondé; et
6. le montant recouvrable ne doit en aucun cas dépasser le prix auquel les parts ont été vendues à l'acquéreur.

Une personne physique ou morale n'est pas tenue responsable dans une action pour information fausse ou trompeuse contenue dans une information prospective si elle prouve ce qui suit :

1. la présente notice d'offre contient, près de cette information prospective :
  - a) une mise en garde raisonnable désignant l'information prospective comme telle et énonçant les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des conclusions, prévisions ou projections contenues dans l'information prospective; et
  - b) un énoncé des facteurs ou des hypothèses importants qui ont servi à tirer une conclusion ou à faire une prévision ou une projection figurant dans l'information prospective; et
2. la personne physique ou morale avait un fondement raisonnable pour tirer les conclusions ou faire les prévisions et les projections énoncées dans l'information prospective.

L'acquéreur qui réside en Saskatchewan, qui a conclu une convention de souscription de parts non encore exécutée et qui reçoit une modification de la présente notice d'offre faisant état i) d'un changement important dans les affaires du Fonds, ii) d'un changement dans les modalités de l'offre décrite dans la présente notice d'offre, ou iii) de titres devant être placés qui s'ajoutent aux parts décrites dans les présentes, qui a eu lieu ou qui est survenue avant que l'acquéreur n'ait conclu la convention de souscription de parts, peut, dans les deux jours ouvrables suivant la réception de la modification, remettre un avis au gestionnaire ou au mandataire par l'entremise duquel les parts sont souscrites indiquant son intention de ne pas être lié par la convention de souscription.

*Droits des acquéreurs au Manitoba*



Si la présente notice d'offre ou toute modification de celle-ci contient une information fautive ou trompeuse, l'acquéreur est réputé s'y être fié et a un droit d'action en dommages-intérêts contre le Fonds, contre chaque personne exerçant une fonction ou occupant un poste à l'égard du Fonds qui est semblable à la fonction d'administrateur à la date de la notice d'offre et contre chaque personne physique ou morale ayant signé la présente notice d'offre ou, sinon, pendant qu'il est encore propriétaire des parts, le droit de demander la nullité contre le Fonds, sous réserve de ce qui suit :

1. aucune action ne peut être intentée pour faire valoir un droit d'action :
  - a) en nullité plus de 180 jours après la date de l'achat; ou
  - b) en dommages-intérêts, i) 180 jours après la date à laquelle l'acquéreur a eu connaissance des faits à l'origine de la cause d'action ou ii) deux ans après la date de l'achat, selon la première éventualité;
2. aucune personne physique ou morale ne sera tenue responsable si elle prouve que l'acquéreur connaissait la nature fautive ou trompeuse de l'information au moment de l'achat des parts;
3. aucune personne physique ou morale (à l'exclusion du Fonds) ne sera tenue responsable si elle prouve i) que la notice d'offre a été envoyée à l'acquéreur à son insu ou sans son consentement et que, après qu'elle a eu connaissance de sa remise, elle a donné sans délai un avis raisonnable au Fonds selon lequel la notice d'offre a été envoyée à son insu ou sans son consentement, ii) que dès qu'elle a eu connaissance de la nature fautive ou trompeuse de l'information, elle a retiré son consentement à la notice d'offre et a donné un avis raisonnable au Fonds du retrait et de la raison de celui-ci, ou iii) en ce qui concerne toute partie de la notice d'offre censée être faite sous l'autorité d'un expert ou censée être une copie ou un extrait d'un rapport, d'un avis ou d'une déclaration d'un expert, qu'elle n'avait aucun motif raisonnable de croire et ne croyait pas qu'il y avait une information fautive ou trompeuse, ou que la partie pertinente de la notice d'offre ne représentait pas fidèlement le rapport, l'avis ou la déclaration de l'expert, ou n'a pas été une copie ou un extrait fidèle du rapport ou de la déclaration de l'expert;
4. aucune personne physique ou morale (à l'exclusion du Fonds) ne sera tenue responsable à l'égard d'une partie de la notice d'offre qui n'est pas réputée avoir été préparée par un expert ou être une copie ou un extrait d'un rapport, d'un avis ou d'une déclaration d'expert, à moins que la personne physique ou morale n'ait pas mené une enquête suffisante pour fournir des motifs raisonnables de croire qu'il n'y avait pas eu d'information fautive ou trompeuse, ou croyait qu'il y avait une information fautive ou trompeuse;
5. dans le cadre d'une action en dommages-intérêts, aucune personne physique ou morale ne sera tenue responsable de la totalité ou d'une partie des dommages dont elle prouve qu'ils ne représentent pas la dépréciation de la valeur des parts en raison de l'information fautive ou trompeuse;

6. le montant recouvrable ne doit en aucun cas dépasser le prix auquel les parts ont été vendues à l'acquéreur.

Une personne physique ou morale n'est pas tenue responsable dans une action pour information fautive ou trompeuse contenue dans une information prospective si elle prouve ce qui suit :

1. la présente notice d'offre contient, près de cette information prospective :
  - a) une mise en garde raisonnable désignant l'information prospective comme telle et énonçant les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des conclusions, prévisions ou projections contenues dans l'information prospective; et
  - b) un énoncé des facteurs ou des hypothèses importants qui ont servi à tirer une conclusion ou à faire une prévision ou une projection figurant dans l'information prospective; et
2. la personne physique ou morale avait un fondement raisonnable pour tirer les conclusions ou faire les prévisions et les projections énoncées dans l'information prospective.

#### *Droits des acquéreurs au Nouveau-Brunswick*

Si la présente notice d'offre, avec ses modifications, est remise à un acquéreur résidant au Nouveau-Brunswick et contient une information fautive ou trompeuse qui était une information fautive ou trompeuse au moment de l'achat, l'acquéreur sera réputé s'être fondé sur l'information fautive ou trompeuse et aura un droit d'action contre le Fonds en dommages-intérêts ou, sinon, tant qu'il est toujours propriétaire des parts achetées, en nullité, sous réserve de ce qui suit :

1. aucune action ne peut être intentée pour faire valoir un droit d'action :
  - a) en nullité plus de 180 jours après la date de l'achat; ou
  - b) dans le cas de dommages-intérêts, i) un an après la date à laquelle l'acquéreur a eu connaissance des faits à l'origine de la cause d'action ou ii) six ans après la date de l'achat;
2. le Fonds ne sera pas tenu responsable s'il prouve que l'acquéreur connaissait la nature fautive ou trompeuse de l'information lorsqu'il a acheté les parts;
3. dans le cadre d'une action en dommages-intérêts, le Fonds ne sera pas tenu responsable de la totalité ou d'une partie des dommages dont il prouve qu'ils ne représentent pas la dépréciation de la valeur des parts en raison de l'information fautive ou trompeuse sur laquelle il s'est fondé; et
4. le montant recouvrable ne doit en aucun cas dépasser le prix auquel les parts ont été vendues à l'acquéreur.

Une personne n'est pas tenue responsable dans une action pour information fausse ou trompeuse contenue dans une information prospective si elle prouve ce qui suit :

1. la présente notice d'offre contient, près de cette information prospective :
  - a) une mise en garde raisonnable désignant l'information prospective comme telle et énonçant les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des conclusions, prévisions ou projections contenues dans l'information prospective; et
  - b) un énoncé des facteurs ou des hypothèses importants qui ont servi à tirer une conclusion ou à faire une prévision ou une projection figurant dans l'information prospective; et
2. la personne physique ou morale avait un fondement raisonnable pour tirer les conclusions ou faire les prévisions et les projections énoncées dans l'information prospective.

#### *Droits des acquéreurs en Nouvelle-Écosse*

En Nouvelle-Écosse, si la présente notice d'offre, ainsi que toute modification de celle-ci ou toute publicité ou documentation commerciale (au sens donné à l'expression *advertising or sales literature* dans la *Securities Act* (Nova Scotia) (la « loi de la Nouvelle-Écosse ») contient une information fausse ou trompeuse et qu'il s'agissait d'une information fausse ou trompeuse au moment de l'achat, l'acquéreur qui est un résident de la Nouvelle-Écosse sera réputé s'y être fié et aura un droit d'action contre le Fonds, ainsi que toute personne agissant en qualité d'administrateur ou exerçant une fonction semblable à l'égard du Fonds à la date de la présente notice d'offre, et chaque personne ayant signé la présente notice d'offre en vue d'obtenir des dommages-intérêts ou, sinon, pendant qu'elle était encore propriétaire des parts achetées, en vue d'obtenir la nullité contre le Fonds, sous réserve de ce qui suit :

1. aucune action ne peut être intentée pour faire valoir un droit d'action plus de 120 jours :
  - a) après la date à laquelle le paiement a été effectué pour les parts ou;
  - b) après la date à laquelle le paiement initial a été effectué;
2. aucune personne physique ou morale ne sera tenue responsable si elle prouve que l'acquéreur connaissait la nature fausse ou trompeuse de l'information au moment de l'achat des parts;
3. aucune personne physique ou morale (à l'exclusion du Fonds) ne sera tenue responsable si elle prouve i) que la notice d'offre a été remise à l'acquéreur à son insu ou sans son consentement et que, dès qu'elle a eu connaissance de sa remise, elle a donné un avis général raisonnable selon lequel la notice d'offre a été remise à son insu ou sans son consentement, ii) qu'après la remise de la notice d'offre et avant l'achat des parts par l'acquéreur, dès qu'elle a pris connaissance de la nature fausse ou trompeuse de l'information dans la notice d'offre, elle a retiré son consentement à la notice d'offre et a donné un avis général raisonnable du retrait et de la raison de celui-ci, ou iii) en ce qui

concerne toute partie de la notice d'offre censée être faite sous l'autorité d'un expert ou censée être une copie ou un extrait d'un rapport, d'un avis ou d'une déclaration d'un expert, qu'elle n'avait aucun motif raisonnable de croire et ne croyait pas qu'il y avait une information fautive ou trompeuse, ou que la partie pertinente de la notice d'offre ne représentait pas fidèlement le rapport, l'avis ou la déclaration de l'expert, ou n'a pas été une copie ou un extrait fidèle du rapport, de l'avis ou de la déclaration de l'expert;

4. aucune personne physique ou morale (à l'exclusion du Fonds) ne sera tenue responsable à l'égard d'une partie de la notice d'offre qui n'est pas présentée comme ayant été préparée par un expert ou comme étant une copie ou un extrait d'un rapport, d'un avis ou d'une déclaration d'expert, à moins qu'elle n'ait omis de mener une enquête raisonnable pour fournir des motifs raisonnables de croire qu'il n'y avait pas eu d'information fautive ou trompeuse, ou elle croyait qu'il y avait une information fautive ou trompeuse;
5. dans le cadre d'une action en dommages-intérêts, le défendeur ne sera pas tenu responsable de la totalité ou d'une partie des dommages dont il prouve qu'ils ne représentent pas la dépréciation de la valeur des parts en raison de l'information fautive ou trompeuse à laquelle il s'est fié; et
6. le montant recouvrable dans le cadre d'une action ne doit en aucun cas dépasser le prix auquel les parts ont été vendues à l'acquéreur.

Une personne n'est pas tenue responsable dans une action pour information fautive ou trompeuse contenue dans une information prospective si elle prouve ce qui suit :

1. la présente notice d'offre contient, près de cette information prospective :
  - a) une mise en garde raisonnable désignant l'information prospective comme telle et énonçant les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des conclusions, prévisions ou projections contenues dans l'information prospective; et
  - b) un énoncé des facteurs ou des hypothèses importants qui ont servi à tirer une conclusion ou à faire une prévision ou une projection figurant dans l'information prospective; et
2. la personne physique ou morale avait un fondement raisonnable pour tirer les conclusions ou faire les prévisions et les projections énoncées dans l'information prospective.

Ces droits sont censés correspondre aux droits contre un vendeur de parts prévus par la loi de la Nouvelle-Écosse et son règlement d'application et sont assujettis aux moyens de défense qui y sont prévus.

#### *Droits des acquéreurs à l'Île-du-Prince-Édouard*

Si la présente notice d'offre, ainsi que toute modification de celle-ci, est remise à un acquéreur résidant à l'Île-du-Prince-Édouard et contient une information fautive ou trompeuse et qu'il s'agissait d'une information fautive ou trompeuse au moment de l'achat, l'acquéreur sera réputé

s'y être fié et aura un droit d'action contre le Fonds, ainsi que contre toute personne agissant en qualité d'administrateur ou exerçant une fonction semblable à l'égard du Fonds à la date de la présente notice d'offre, et contre chaque personne ayant signé la présente notice d'offre en vue d'obtenir des dommages-intérêts ou, sinon, pendant qu'elle est encore propriétaire des parts achetées, en vue d'obtenir la nullité contre le Fonds, sous réserve de ce qui suit :

1. aucune action ne peut être intentée pour faire valoir les droits qui précèdent :
  - a) dans le cas d'une action en nullité, plus de 180 jours après la date de l'opération ayant donné lieu à la cause d'action; ou
  - b) dans le cas d'une action autre qu'en nullité, i) 180 jours après que l'acquéreur a eu connaissance des faits à l'origine de la cause d'action ou ii) trois ans après la date de l'opération à l'origine de la cause d'action;
2. aucune personne physique ou morale ne sera tenue responsable si elle prouve que l'acquéreur connaissait la nature fausse ou trompeuse de l'information au moment de l'achat des parts;
3. aucune personne physique ou morale (à l'exclusion du Fonds) ne sera tenue responsable si elle prouve i) que la notice d'offre a été remise à l'acquéreur à son insu ou sans son consentement et que, dès qu'elle a eu connaissance de sa remise, elle a donné un avis général raisonnable selon lequel la notice d'offre a été remise à son insu ou sans son consentement, ii) qu'après la remise de la notice d'offre et avant l'achat des parts par l'acquéreur, dès qu'elle a eu connaissance de la nature fausse ou trompeuse de l'information dans la notice d'offre, elle a retiré son consentement à la notice d'offre et a donné un avis général raisonnable du retrait et de la raison de celui-ci, ou iii) en ce qui concerne toute partie de la notice d'offre censée être faite sous l'autorité d'un expert ou censée être une copie ou un extrait d'un rapport, d'un avis ou d'une déclaration d'un expert, qu'elle n'avait aucun motif raisonnable de croire et ne croyait pas qu'il y avait une information fausse ou trompeuse, ou que la partie pertinente de la notice d'offre ne représentait pas fidèlement le rapport, l'avis ou la déclaration de l'expert, ou n'a pas été une copie ou un extrait fidèle du rapport, de l'avis ou de la déclaration de l'expert;
4. aucune personne physique ou morale (à l'exclusion du Fonds) ne sera tenue responsable à l'égard d'une partie de la notice d'offre qui n'est pas présentée comme ayant été préparée par un expert ou comme étant une copie ou un extrait d'un rapport, d'un avis ou d'une déclaration d'expert, à moins que la personne physique ou morale i) n'ait omis de mener une enquête raisonnable pour fournir des motifs raisonnables de croire qu'il n'y avait pas eu d'information fausse ou trompeuse, ou ii) qu'elle croyait qu'il y avait eu une information fausse ou trompeuse;
5. aucune personne physique ou morale ne sera tenue responsable d'une information fausse ou trompeuse dans l'information prospective si :

- a) la notice d'offre contient, près de l'information prospective, une mise en garde raisonnable identifiant l'information prospective comme telle, et identifiant les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement d'une conclusion, d'une prévision ou d'une projection dans l'information prospective, ainsi qu'un énoncé des facteurs ou hypothèses importants qui ont été appliqués pour tirer une conclusion ou faire une prévision ou une projection énoncée dans l'information prospective; et
  - b) la personne physique ou morale avait un fondement raisonnable pour tirer les conclusions ou faire les prévisions ou les projections énoncées dans l'information prospective;
6. si une information fausse ou trompeuse figure dans un document intégré par renvoi ou réputé intégré par renvoi dans la notice d'offre, elle sera réputée figurer dans la notice d'offre;
  7. dans le cadre d'une action en dommages-intérêts, le défendeur ne sera pas tenu responsable de la totalité ou d'une partie des dommages dont il prouve qu'ils ne représentent pas la dépréciation de la valeur des parts en raison de l'information fausse ou trompeuse sur laquelle il s'est fondé; et
  8. le montant recouvrable ne doit en aucun cas dépasser le prix auquel les parts ont été vendues à l'acquéreur.

#### *Droits des acquéreurs à Terre-Neuve-et-Labrador*

Si la présente notice d'offre, ainsi que toute modification de celle-ci, est remise à un acquéreur résidant à Terre-Neuve-et-Labrador et contient une information fausse ou trompeuse et qu'il s'agissait d'une information fausse ou trompeuse au moment de l'achat, l'acquéreur sera réputé s'y être fié et aura un droit d'action en dommages-intérêts contre le Fonds, ainsi que contre toute personne agissant en qualité d'administrateur ou exerçant une fonction semblable à l'égard du Fonds à la date de la présente notice d'offre, et contre toute personne physique ou morale ayant signé la présente notice d'offre ou, sinon, pendant qu'il était encore propriétaire des parts achetées, le droit de demander la nullité contre le Fonds, sous réserve de ce qui suit :

1. aucune action ne peut être intentée pour faire valoir les droits qui précèdent :
  - a) dans le cas d'une action en nullité, plus de 180 jours après la date de l'opération ayant donné lieu à la cause d'action; ou
  - b) dans le cas d'une action autre qu'en nullité, i) 180 jours après que l'acquéreur a eu connaissance des faits à l'origine de la cause d'action ou ii) trois ans après la date de l'opération à l'origine de la cause d'action;
2. aucune personne physique ou morale n'est tenue responsable si elle prouve que l'acquéreur connaissait la nature fausse ou trompeuse de l'information au moment de l'achat des parts;

3. aucune personne physique ou morale (à l'exclusion du Fonds) ne sera tenue responsable si elle prouve i) que la notice d'offre a été remise à l'acquéreur à son insu ou sans son consentement et que, dès qu'elle a eu connaissance de sa remise, elle a donné un avis général raisonnable selon lequel la notice d'offre a été remise à son insu ou sans son consentement, ii) qu'après la remise de la notice d'offre et avant l'achat des parts par l'acquéreur, dès qu'elle a eu connaissance de la nature fausse ou trompeuse de l'information dans la notice d'offre, elle a retiré son consentement à la notice d'offre et a donné un avis général raisonnable du retrait et de la raison de celui-ci, ou iii) en ce qui concerne toute partie de la notice d'offre censée être faite sous l'autorité d'un expert ou censée être une copie ou un extrait d'un rapport, d'un avis ou d'une déclaration d'un expert, qu'elle n'avait aucun motif raisonnable de croire et ne croyait pas qu'il y avait une information fausse ou trompeuse, ou que la partie pertinente de la notice d'offre ne représentait pas fidèlement le rapport, l'avis ou la déclaration de l'expert, ou n'a pas été une copie ou un extrait fidèle du rapport, de l'avis ou de la déclaration de l'expert;
4. aucune personne physique ou morale (à l'exclusion du Fonds) ne sera tenue responsable à l'égard d'une partie de la notice d'offre qui n'est pas présentée comme ayant été préparée par un expert ou comme étant une copie ou un extrait d'un rapport, d'un avis ou d'une déclaration d'expert, à moins que la personne physique ou morale i) n'ait omis de mener une enquête raisonnable pour fournir des motifs raisonnables de croire qu'il n'y avait pas eu d'information fausse ou trompeuse, ou ii) qu'elle croyait qu'il y avait eu une information fausse ou trompeuse;
5. dans le cadre d'une action en dommages-intérêts, le défendeur ne sera pas tenu responsable de la totalité ou d'une partie des dommages dont il prouve qu'ils ne représentent pas la dépréciation de la valeur des parts en raison de l'information fausse ou trompeuse à laquelle il s'est fié; et
6. le montant recouvrable ne doit en aucun cas dépasser le prix auquel les parts ont été vendues à l'acquéreur.

Une personne n'est pas tenue responsable dans une action pour information fausse ou trompeuse contenue dans une information prospective si elle prouve ce qui suit :

1. la présente notice d'offre contient, près de cette information prospective :
  - a) une mise en garde raisonnable désignant l'information prospective comme telle et énonçant les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des conclusions, prévisions ou projections contenues dans l'information prospective; et
  - b) un énoncé des facteurs ou des hypothèses importants qui ont servi à tirer une conclusion ou à faire une prévision ou une projection figurant dans l'information prospective; et
2. la personne physique ou morale avait un fondement raisonnable pour tirer les conclusions ou faire les prévisions et les projections énoncées dans l'information prospective.

Si la présente notice d'offre, ainsi que toute modification de celle-ci, est remise à un acquéreur résidant au Yukon, dans les Territoires du Nord-Ouest ou au Nunavut et qu'elle contient une information fautive ou trompeuse et qu'il s'agissait d'une information fautive ou trompeuse au moment de l'achat, l'acquéreur a le droit, qu'il se soit fié ou non à l'information fautive ou trompeuse, d'intenter une action en dommages-intérêts contre le Fonds ainsi que contre toute personne exerçant une fonction ou occupant un poste à l'égard du Fonds, qui est semblable à celui d'un administrateur décrit ci-dessus à la date de la présente notice d'offre ou, sinon, pendant qu'il est encore propriétaire des parts, en vue d'obtenir la nullité contre le Fonds (auquel cas, si l'acquéreur choisit d'exercer son droit en nullité, il n'aura aucun droit d'action en dommages-intérêts), sous réserve de ce qui suit :

1. aucune personne physique ou morale ne sera tenue responsable si elle prouve que l'acquéreur connaissait la nature fautive ou trompeuse de l'information au moment de l'achat des parts;
2. aucune personne (à l'exception du Fonds) ne sera tenue responsable si elle prouve i) que la notice d'offre a été remise à l'acquéreur à son insu ou sans son consentement et que, dès qu'elle a eu connaissance de l'envoi de la notice d'offre, elle a donné sans délai un avis raisonnable au Fonds indiquant que la notice d'offre avait été envoyée à son insu ou sans son consentement et ii) dès qu'elle a eu connaissance d'une information fautive ou trompeuse dans la notice d'offre, elle a retiré son consentement à la notice d'offre et a donné un avis raisonnable au Fonds du retrait et du motif de celui-ci;
3. aucune personne (à l'exclusion du Fonds) ne sera tenue responsable à l'égard d'une partie de la notice d'offre à moins qu'elle i) n'ait omis de mener une enquête raisonnable pour fournir des motifs raisonnables de croire qu'il n'y avait pas eu d'information fautive ou trompeuse, ou ii) n'ait cru qu'il y avait une information fautive ou trompeuse;
4. aucune personne ne sera tenue responsable d'une information fautive ou trompeuse dans l'information prospective si :
  - a) la présente notice d'offre contient, près de l'information prospective, A) une mise en garde raisonnable désignant l'information prospective comme telle et énonçant les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement d'une conclusion, d'une prévision ou d'une projection dans l'information prospective, et B) un énoncé des facteurs ou hypothèses importants qui ont été appliqués pour tirer une conclusion ou faire une prévision ou une projection énoncée dans l'information prospective; et
  - b) elle avait un fondement raisonnable pour tirer les conclusions ou faire les prévisions et les projections énoncées dans l'information prospective;
5. dans le cadre d'une action en dommages-intérêts, le défendeur ne sera pas tenu responsable de la totalité ou d'une partie des dommages dont il prouve qu'ils ne représentent pas la



dépréciation de la valeur des parts en raison de l'information fautive ou trompeuse sur laquelle il s'est fondé;

6. le montant recouvrable ne doit en aucun cas dépasser le prix auquel les parts ont été vendues à l'acquéreur; et
7. aucune action ne peut être intentée pour faire valoir les droits qui précèdent :
  - a) dans le cas d'une action en nullité, plus de 180 jours après la date d'achat des parts; ou
  - b) dans le cas d'une action autre qu'une action en nullité, i) 180 jours après que l'acquéreur a eu connaissance de l'information fautive ou trompeuse ou ii) trois ans après la date d'achat des parts.

## ANNEXE B

### RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS

#### FONDS VALEUR DE SOCIÉTÉS CANSO

##### **Objectif de placement du Fonds**

Le Fonds cherche à obtenir un revenu supérieur à la moyenne grâce à un portefeuille diversifié composé principalement de titres de créance et de titres du marché monétaire. Le Fonds peut à l'occasion investir dans des titres de participation. Le Fonds s'efforcera de gérer la répartition entre les titres afin de réduire le risque de perte de capital, à l'appréciation du gestionnaire de placements.

##### **Politique de placement du Fonds**

Les titres en portefeuille du Fonds seront, dans des circonstances normales, investis dans des titres à revenu fixe. Le Fonds peut détenir de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie ou investir dans des obligations ou des instruments du marché monétaire à des fins de liquidité ou de protection.

Il est prévu que les placements du Fonds seront concentrés au Canada, et l'exposition maximale à l'étranger sera telle qu'elle permettra aux parts du Fonds d'être admissibles à titre de placement en vertu de la législation canadienne applicable en matière de fonds de pension. On se reportera aux dispositions de cette législation relatives aux placements autorisés des caisses de retraite canadiennes.

Le Fonds investit généralement dans des titres de sociétés établies négociés hors cote sur le marché obligataire. Il peut également investir dans des titres de créance convertibles en actions ordinaires, des actions privilégiées convertibles et non convertibles et des titres à revenu fixe de gouvernements, d'organismes gouvernementaux, d'organismes supranationaux et de sociétés lorsque le gestionnaire de placements ou un sous-conseiller est d'avis que le rendement potentiel sera égal ou supérieur à celui qui est offert par les placements dans des titres de participation.

Le Fonds ne peut investir plus de 10 % de son actif total au moment de l'achat dans des titres d'un seul émetteur ni détenir plus de 10 % des titres avec droit de vote en circulation d'un émetteur.

Le Fonds peut participer à des opérations de couverture et, à cet égard, peut conclure des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises et sur titres et des options connexes, acheter et vendre des options (négociées en bourse ou de gré à gré) sur devises, sur titres ou sur contrats à terme connexes et conclure des conventions de mise en pension. Le Fonds peut également acheter des devises sous forme de dépôts bancaires.

Le Fonds peut investir une partie de son actif dans d'autres fonds en gestion commune ou organismes de placement collectif ouverts créés et gérés ou conseillés par le gestionnaire ou les membres de son groupe à l'occasion (les « fonds sous-jacents »). Lorsque le Fonds investit dans

un fonds sous-jacent, les frais payables par le fonds sous-jacent s'ajoutent aux frais payables par le Fonds; toutefois, il n'y a aucune duplication des frais de gestion payés. De plus, le gestionnaire n'exercera pas les droits de vote afférents aux titres du fonds sous-jacent détenus par le Fonds. Le Fonds investira dans des parts des fonds sous-jacents afin d'atteindre son objectif de placement. Les fonds sous-jacents appropriés assureront la diversification des placements du Fonds et lui procureront une exposition à des secteurs de placement auxquels il est difficile d'accéder directement.

### **Renseignements détaillés sur le contrat de gestion et le contrat de gestion des placements**

Le Fonds a conclu un contrat de gestion modifié et mis à jour avec le gestionnaire le 31 mai 2009, qui peut être modifié. Le gestionnaire de placements a conclu un contrat de gestion des placements avec le gestionnaire le 5 mars 2008, qui peut être modifié.

Les porteurs de parts du Fonds peuvent obtenir, sans frais, un exemplaire de la notice d'offre ou du prospectus simplifié, ainsi que de la notice annuelle et des états financiers annuels et semestriels, ou de la convention de gestion ou de la convention de gestion de placements en communiquant avec :

Client Service Group  
Canso Fund Management Ltd.  
100 York Blvd., Suite 550  
Richmond Hill, ON L4B 1J8

Téléphone : 905-881-8853  
Télécopieur : 905-881-1466  
Courriel : [clientservice@cansofunds.com](mailto:clientservice@cansofunds.com)

**RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS**  
**FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANSO**

**Objectif de placement du Fonds**

Le Fonds cherche à atteindre un rendement total supérieur à celui d'un indice de titres à revenu fixe représentatif du Canada, comme l'indice des obligations de société FTSE Canada.

**Politique de placement du Fonds**

Les positions du portefeuille du Fonds seront, dans des circonstances normales, investies dans des titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens, mais seront occasionnellement investies dans des titres de sociétés, comme des fiducies d'investissement à participation unitaire. Le Fonds peut détenir de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie ou investir à court terme dans des obligations ou des instruments du marché monétaire à des fins de liquidité ou de protection. Il peut également investir dans des titres de créance convertibles en actions ordinaires. Il peut investir dans des titres à revenu fixe étrangers de gouvernements, d'organismes gouvernementaux, d'organismes supranationaux et de sociétés lorsque le gestionnaire de placements ou le sous-conseiller est d'avis que le rendement potentiel sera égal ou supérieur à celui qui est offert par les placements dans des titres canadiens.

Le Fonds n'aura pas recours au levier financier.

Les positions de placement du Fonds permettront l'admissibilité des parts du Fonds à titre de placement en vertu de la législation canadienne applicable sur les fonds de pension.

Le Fonds ne peut investir plus de 10 % de son actif total au moment de l'achat dans des titres d'un seul émetteur ni détenir plus de 10 % des titres avec droit de vote en circulation d'un émetteur.

Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de son actif total au moment de l'achat dans des titres qui, au total, ne sont pas facilement négociables au moment de l'achat, mais dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'ils soient négociables à la juste valeur marchande dans les 90 jours suivant l'achat.

Le Fonds peut participer à des opérations de couverture et, à cet égard, peut conclure des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises et sur titres et des options connexes, acheter et vendre des options (négociées en bourse ou hors bourse) sur devises, sur titres ou sur contrats à terme connexes et conclure des conventions de mise en pension. Le Fonds peut également acheter des devises sous forme de dépôts bancaires.

Le Fonds peut investir une partie de son actif dans d'autres fonds en gestion commune ou organismes de placement collectif ouverts créés et gérés ou conseillés par le gestionnaire ou les membres de son groupe à l'occasion (les « fonds sous-jacents »). Lorsque le Fonds investit dans un fonds sous-jacent, les frais payables par le fonds sous-jacent s'ajoutent aux frais payables par

le Fonds; toutefois, il n'y a aucune duplication des frais de gestion payés. De plus, le gestionnaire n'exercera pas les droits de vote afférents aux titres du fonds sous-jacent détenus par le Fonds. Le Fonds investira dans des parts des fonds sous-jacents afin d'atteindre son objectif de placement. Les fonds sous-jacents appropriés assureront la diversification des placements du Fonds et lui procureront une exposition à des secteurs de placement auxquels il est difficile d'accéder directement.

### **Renseignements détaillés sur le contrat de gestion et le contrat de gestion des placements**

Le Fonds a conclu un contrat de gestion modifié et mis à jour avec le gestionnaire le 30 août 2001, qui peut être modifié. Le gestionnaire de placements a conclu le contrat de gestion des placements avec le gestionnaire le 12 juin 2008, qui peut être modifié.

Les porteurs de parts du Fonds peuvent obtenir, sans frais, un exemplaire de la notice d'offre ou du prospectus simplifié, ainsi que de la notice annuelle et des états financiers annuels et semestriels, ou de la convention de gestion ou de la convention de gestion de placements en communiquant avec :

Client Service Group  
Canso Fund Management Ltd.  
100 York Blvd., Suite 550  
Richmond Hill, ON L4B 1J8

Téléphone : 905-881-8853  
Télécopieur : 905-881-1466  
Courriel : [clientservice@cansofunds.com](mailto:clientservice@cansofunds.com)

**RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS**  
**FONDS D'OBLIGATIONS CANADIENNES CANSO**

**Objectif de placement du Fonds**

Le Fonds cherche à atteindre un rendement total supérieur à celui d'un indice de titres à revenu fixe représentatif du Canada, comme l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

**Politique de placement du Fonds**

Les positions du portefeuille du Fonds seront, dans des circonstances normales, investies dans des titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens, mais seront occasionnellement investies dans des titres de sociétés, comme des fiducies d'investissement à participation unitaire. Le Fonds peut détenir de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie ou investir à court terme dans des obligations ou des instruments du marché monétaire à des fins de liquidité ou de protection. Il peut également investir dans des titres de créance convertibles en actions ordinaires. Il peut investir dans des titres à revenu fixe étrangers de gouvernements, d'organismes gouvernementaux, d'organismes supranationaux et de sociétés lorsque le gestionnaire de placements ou le sous-conseiller est d'avis que le rendement potentiel sera égal ou supérieur à celui qui est offert par les placements dans des titres canadiens.

Le Fonds n'aura pas recours au levier financier.

Le Fonds ne peut investir plus de 10 % de son actif total au moment de l'achat dans des titres d'un seul émetteur ni détenir plus de 10 % des titres avec droit de vote en circulation d'un émetteur.

Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de son actif total au moment de l'achat dans des titres qui, au total, ne sont pas facilement négociables au moment de l'achat, mais dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'ils soient négociables à la juste valeur marchande dans les 90 jours suivant l'achat.

Le Fonds peut participer à des opérations de couverture et, à cet égard, peut conclure des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises et sur titres et des options connexes, acheter et vendre des options (négociées en bourse ou hors bourse) sur devises, sur titres ou sur contrats à terme connexes et conclure des conventions de mise en pension. Le Fonds peut également acheter des devises sous forme de dépôts bancaires.

Le Fonds peut investir une partie de son actif dans d'autres fonds en gestion commune ou organismes de placement collectif ouverts créés et gérés ou conseillés par le gestionnaire ou les membres de son groupe à l'occasion (les « fonds sous-jacents »). Lorsque le Fonds investit dans un fonds sous-jacent, les frais payables par le fonds sous-jacent s'ajoutent aux frais payables par le Fonds; toutefois, il n'y a aucune duplication des frais de gestion payés. De plus, le gestionnaire n'exercera pas les droits de vote afférents aux titres du fonds sous-jacent détenus par le Fonds. Le Fonds investira dans des parts des fonds sous-jacents afin d'atteindre son objectif de placement.

Les fonds sous-jacents appropriés assureront la diversification des placements du Fonds et lui procureront une exposition à des secteurs de placement auxquels il est difficile d'accéder directement.

### **Renseignements détaillés sur le contrat de gestion et le contrat de gestion des placements**

Le Fonds a conclu un contrat de gestion modifié et mis à jour avec le gestionnaire le 31 mai 2009, qui peut être modifié. Le gestionnaire de placements a conclu un contrat de gestion des placements le 25 octobre 2016, qui peut être modifié.

Les porteurs de parts du Fonds peuvent obtenir, sans frais, un exemplaire de la notice d'offre ou du prospectus simplifié, ainsi que de la notice annuelle et des états financiers annuels et semestriels, ou de la convention de gestion ou de la convention de gestion de placements en communiquant avec :

Client Service Group  
Canso Fund Management Ltd.  
100 York Blvd., Suite 550  
Richmond Hill, ON L4B 1J8

Téléphone : 905-881-8853  
Télécopieur : 905-881-1466  
Courriel : [clientservice@cansofunds.com](mailto:clientservice@cansofunds.com)

## **RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS**

### **FONDS DE REVENU À COURT TERME ET À TAUX VARIABLE CANSO**

#### **Objectif de placement du Fonds**

Le Fonds cherche à atteindre un rendement total supérieur à celui d'un indice de titres à revenu fixe représentatif du Canada, comme l'indice des obligations de société à court terme FTSE Canada.

#### **Politique de placement du Fonds**

Les positions du portefeuille du Fonds seront, dans des circonstances normales, investies dans des titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens, mais seront occasionnellement investies dans des titres de sociétés, comme des fiducies d'investissement à participation unitaire. Le Fonds peut détenir de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie ou investir à court terme dans des obligations ou des instruments du marché monétaire à des fins de liquidité ou de protection. Il peut également investir dans des titres de créance convertibles en actions ordinaires. Il peut investir dans des titres à revenu fixe étrangers de gouvernements, d'organismes gouvernementaux, d'organismes supranationaux et de sociétés lorsque le gestionnaire de placements ou le sous-conseiller est d'avis que le rendement potentiel sera égal ou supérieur à celui qui est offert par les placements dans des titres canadiens.

Le Fonds n'aura jamais recours au levier financier.

Les positions de placement du Fonds permettront l'admissibilité des parts du Fonds à titre de placement en vertu de la législation canadienne applicable sur les fonds de pension.

Le Fonds ne peut investir plus de 10 % de son actif total au moment de l'achat dans des titres d'un seul émetteur ni détenir plus de 10 % des titres avec droit de vote en circulation d'un émetteur.

Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de son actif total au moment de l'achat dans des titres qui, au total, ne sont pas facilement négociables au moment de l'achat, mais dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'ils soient négociables à la juste valeur marchande dans les 90 jours suivant l'achat.

Le Fonds peut participer à des opérations de couverture et, à cet égard, peut conclure des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises et sur titres et des options connexes, acheter et vendre des options (négociées en bourse ou hors bourse) sur devises, sur titres



ou sur contrats à terme connexes et conclure des conventions de mise en pension. Le Fonds peut également acheter des devises sous forme de dépôts bancaires.

Le Fonds peut investir une partie de son actif dans d'autres fonds en gestion commune ou organismes de placement collectif ouverts créés et gérés ou conseillés par le gestionnaire ou les membres de son groupe à l'occasion (les « fonds sous-jacents »). Lorsque le Fonds investit dans un fonds sous-jacent, les frais payables par le fonds sous-jacent s'ajoutent aux frais payables par le Fonds; toutefois, il n'y a aucune duplication des frais de gestion payés. De plus, le gestionnaire n'exercera pas les droits de vote afférents aux titres du fonds sous-jacent détenus par le Fonds. Le Fonds investira dans des parts des fonds sous-jacents afin d'atteindre son objectif de placement. Les fonds sous-jacents appropriés assureront la diversification des placements du Fonds et lui procureront une exposition à des secteurs de placement auxquels il est difficile d'accéder directement.

### **Renseignements détaillés sur le contrat de gestion et le contrat de gestion des placements**

Le Fonds a conclu un contrat de gestion modifié et mis à jour avec le gestionnaire le 30 avril 2013, qui peut être modifié. Le gestionnaire de placements a conclu un contrat de gestion des placements avec le gestionnaire le 1<sup>er</sup> janvier 2011, qui peut être modifié.

Les porteurs de parts du Fonds peuvent obtenir, sans frais, un exemplaire de la notice d'offre ou du prospectus simplifié, ainsi que de la notice annuelle et des états financiers annuels ou semestriels en communiquant avec :

Client Service Group  
Canso Fund Management Ltd.  
100 York Blvd., Suite 550  
Richmond Hill, ON  
L4B 1J8  
Téléphone : 905-881-8853  
Télécopieur : 905-881-1466  
Courriel : [clientservice@cansofunds.com](mailto:clientservice@cansofunds.com)

## RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS

### FONDS DE TITRES À COURT TERME ET À TAUX VARIABLE AMÉRICAIN CANSO

#### Objectif de placement du Fonds

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme principalement au moyen de placements dans des titres de créance à court terme et à taux variable libellés en dollars américains et dans des titres du marché monétaire.

#### Politique de placement du Fonds

Dans des circonstances normales, les positions du portefeuille du Fonds seront principalement investies dans des obligations d'État et de sociétés canadiennes et américaines et dans d'autres titres à revenu fixe. Les titres à revenu fixe comprennent les obligations, les débetures, les billets, les titres adossés à des créances, notamment à des créances hypothécaires, les prêts et d'autres titres de créance. L'indice de référence du Fonds est l'indice ICE BofA 1-5 Year US Corporate & Government.

Le Fonds peut détenir de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie ou investir à court terme dans des obligations ou des instruments du marché monétaire à des fins de liquidité ou de protection. Il peut également investir dans des titres de créance convertibles en actions ordinaires. Il peut investir dans des titres à revenu fixe étrangers de gouvernements, d'organismes gouvernementaux, d'organismes supranationaux et de sociétés lorsque le gestionnaire de placements ou le sous-conseiller est d'avis que le rendement potentiel sera égal ou supérieur à celui qui est offert par les placements dans des titres canadiens.

Le Fonds n'aura jamais recours au levier financier.

Les positions de placement du Fonds permettront l'admissibilité des parts du Fonds à titre de placement en vertu de la législation canadienne applicable sur les fonds de pension.

Le Fonds ne peut investir plus de 10 % de son actif total au moment de l'achat dans des titres d'un seul émetteur ni détenir plus de 10 % des titres avec droit de vote en circulation d'un émetteur.

Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de son actif total au moment de l'achat dans des titres qui, au total, ne sont pas facilement négociables au moment de l'achat, mais dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'ils soient négociables à la juste valeur marchande dans les 90 jours suivant l'achat.

Le Fonds peut participer à des opérations de couverture et, à cet égard, peut conclure des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises et sur titres et des options connexes, acheter et vendre des options (négociées en bourse ou hors bourse) sur devises, sur titres ou sur contrats à terme connexes et conclure des conventions de mise en pension. Le Fonds peut également acheter des devises sous forme de dépôts bancaires.

Le Fonds peut investir une partie de son actif dans d'autres fonds en gestion commune ou organismes de placement collectif ouverts créés et gérés ou conseillés par le gestionnaire ou les membres de son groupe à l'occasion (les « fonds sous-jacents »). Lorsque le Fonds investit dans un fonds sous-jacent, les frais payables par le fonds sous-jacent s'ajoutent aux frais payables par le Fonds; toutefois, il n'y a aucune duplication des frais de gestion payés. De plus, le gestionnaire n'exercera pas les droits de vote afférents aux titres du fonds sous-jacent détenus par le Fonds. Le Fonds investira dans des parts des fonds sous-jacents afin d'atteindre son objectif de placement. Les fonds sous-jacents appropriés assureront la diversification des placements du Fonds et lui procureront une exposition à des secteurs de placement auxquels il est difficile d'accéder directement.

#### Renseignements détaillés sur le contrat de gestion et le contrat de gestion des placements

Le Fonds a conclu un contrat de gestion avec le gestionnaire le 15 décembre 2020, qui peut être modifié. Le gestionnaire de placements a conclu un contrat de gestion des placements avec le gestionnaire le 15 décembre 2020, qui peut être modifié.

Les porteurs de parts du Fonds peuvent obtenir, sans frais, un exemplaire de la notice d'offre ou du prospectus simplifié, ainsi que de la notice annuelle et des états financiers annuels ou semestriels en communiquant avec :

Client Service Group  
Canso Fund Management Ltd.  
100 York Blvd., Suite 550  
Richmond Hill, ON  
L4B 1J8  
Téléphone : 905-881-8853  
Télécopieur : 905-881-1466  
Courriel : [clientservice@cansofunds.com](mailto:clientservice@cansofunds.com)

## **RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS**

### **FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE CANSO**

#### **Objectif de placement du Fonds**

L'objectif de placement du Fonds est de procurer des rendements totaux principalement composés d'un revenu d'intérêts en investissant principalement dans des titres de créance à taux variable et d'autres titres de créance à court terme d'émetteurs canadiens et étrangers.

#### **Politique de placement du Fonds**

Dans des circonstances normales, les positions du portefeuille du Fonds seront principalement investies dans des titres de créance à taux variable et d'autres titres de créance à court terme d'émetteurs canadiens et étrangers. Les titres admissibles sont des obligations, des débetures, des billets, des titres adossés à des créances, notamment à des créances hypothécaires, des prêts ou d'autres titres de créance. L'indice de référence du Fonds est l'indice des obligations à taux variable FTSE Canada.

Le Fonds peut détenir de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie ou investir à court terme dans des obligations ou des instruments du marché monétaire à des fins de liquidité ou de protection. Il peut également investir dans des titres émis par les gouvernements fédéral ou provinciaux.

Le Fonds n'aura jamais recours au levier financier.

Le Fonds ne peut investir plus de 10 % de son actif total au moment de l'achat dans des titres d'un seul émetteur ni détenir plus de 10 % des titres avec droit de vote en circulation d'un émetteur.

Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de son actif total au moment de l'achat dans des titres qui, au total, ne sont pas facilement négociables au moment de l'achat, mais dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'ils soient négociables à la juste valeur marchande dans les 90 jours suivant l'achat.

Le Fonds peut participer à des opérations de couverture et, à cet égard, peut conclure des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises et sur titres et des options connexes, acheter et vendre des options (négociées en bourse ou hors bourse) sur devises, sur titres ou sur contrats à terme connexes et conclure des conventions de mise en pension. Le Fonds peut également acheter des devises sous forme de dépôts bancaires.

Le Fonds peut investir une partie de son actif dans d'autres fonds en gestion commune ou organismes de placement collectif ouverts créés et gérés ou conseillés par le gestionnaire ou les membres de son groupe à l'occasion (les « fonds sous-jacents »). Lorsque le Fonds investit dans un fonds sous-jacent, les frais payables par le fonds sous-jacent s'ajoutent aux frais payables par le Fonds; toutefois, il n'y a aucune duplication des frais de gestion payés. De plus, le gestionnaire n'exercera pas les droits de vote afférents aux titres du fonds sous-jacent détenus par le Fonds. Le

Fonds investira dans des parts des fonds sous-jacents afin d'atteindre son objectif de placement. Les fonds sous-jacents appropriés assureront la diversification des placements du Fonds et lui procureront une exposition à des secteurs de placement auxquels il est difficile d'accéder directement.

Renseignements détaillés sur le contrat de gestion et le contrat de gestion des placements

Le Fonds et le gestionnaire ont conclu un contrat de gestion le 9 mai 2022, qui peut être modifié. Le gestionnaire de placements a conclu un contrat de gestion des placements avec le gestionnaire le 9 mars 2022, qui peut être modifié.

Les porteurs de parts du Fonds peuvent obtenir, sans frais, un exemplaire de la notice d'offre ou du prospectus simplifié, ainsi que de la notice annuelle et des états financiers annuels ou semestriels en communiquant avec :

Client Service Group  
Canso Fund Management Ltd.  
100 York Blvd., Suite 550  
Richmond Hill, ON  
L4B 1J8  
Téléphone : 905-881-8853  
Télécopieur : 905-881-1466  
Courriel : [clientservice@cansofunds.com](mailto:clientservice@cansofunds.com)