

25 novembre 2015

Gestion Palos inc. (« Palos ») procède au lancement du Fonds Palos IOU à haut rendement (« le Fonds »). Ce document renferme des renseignements importants que vous devriez connaître à propos du Fonds. Vous trouverez des informations plus détaillées dans la convention de fiducie du Fonds et notice d'offre. Dans la mesure où ces termes et conditions diffèrent de la convention de fiducie du fonds ou la notice d'offre, les termes de tels documents régiront.

Quels types de placements le Fonds réalise-t-il?

Le Fonds investit dans des prêts commerciaux accordés ("prêts") par IOU Central (« IOU »). Il s'agit généralement de petits prêts (prêts dont la valeur varie entre 5 000 \$ US et 150 000 \$ US). Ces prêts sont autoamortissables (remboursables sur une base quotidienne), à court terme (6 à 12 mois) et personnellement garantis par le(s) propriétaire(s) de l'entreprise.

À propos de Gestion Palos

Le Fonds exerce ses activités sous la supervision de Gestion Palos. Fondée en 2001 et établie à Montréal (Québec), Gestion Palos est un courtier sur le marché dispensé, gestionnaire de fonds d'investissement, gestionnaire de portefeuille et gestionnaire de portefeuille en dérivés, dûment inscrit auprès de l'AMF, dont les actifs sous gestion totalisent environ 165 M\$. La firme possède une solide expertise dans les domaines de la gestion de patrimoine, les opérations financières et la conformité réglementaire.

À propos de IOU Central

IOU est un prêteur en ligne de premier plan, spécialisé dans le marché des petites entreprises aux flux de trésorerie appréciables. Établie dans la région métropolitaine d'Atlanta (Géorgie), IOU est une filiale à capital fermé de la société IOU Financial (CNSX : IOU) ("IOU Financial"). Les prêts accordés par IOU en 2014 totalisent 99,5 M\$. Ces prêts ont été consentis à des entreprises issues de secteurs d'activité variés, réparties sur la presque totalité du territoire des États-Unis.

Parties liées

La Corporation de Capital Marleau ("Capital Marleau") contrôle Palos Capital Corporation ("Palos Capital") qui à son tour détient 100 % des titres de participation de Palos. Palos est le commandité de la société en commandite Fonds d'Affaires Palos (le "Fonds Palos"). Le Fonds Palos et Capital Marleau détiennent directement ou indirectement une participation significative des titres de la Financière IOU inc. Philippe Marleau, directeur général de la Financière IOU inc. agit en tant que directeur de Capital Marleau, Financière IOU inc. et Palos Capital. La décision de distribuer les prêts, y compris le montant à distribuer, la détermination du prix du prêt et les modalités de service de la dette, sera prise par IOU Central au moyen des négociations avec le gestionnaire et le Fonds. La sélection des prêts destinés à être vendus au Fonds sera basée sur un sélecteur de prêt aléatoire. Le produit de la distribution des prêts au Fonds ne seront pas appliqués au profit de Palos, Palos Capital, Fonds Palos ou Capital Marleau. Les termes de l'accord de compensation entre Palos et le Fonds seront énoncés dans un accord de gestion, qui sera disponible pour examen.

Conditions

Structure:	Fiducie de fonds de placement privé canadienne
Domicile legal:	Canada
Souscription :	Souscription mensuelle; premier jour ouvrable de chaque mois
Investissement minimum	Placement initial – 25 000 \$ Placements subséquents – 500 \$
Admissibilité :	Investisseurs qualifiés uniquement; placement privé; résidents canadiens uniquement
Distributions:	Distributions trimestrielles. Les investisseurs reçoivent 75 % du revenu net sur une base annuelle (taux de distribution appliqué à chaque distribution trimestrielle de 75 %, laquelle distribution est versée dans un délai de 30 jours suivant la fin du trimestre); le Fonds peut, à sa guise, suspendre la distribution
Rachat :	Rachats trimestriels, moyennant un préavis écrit de 60 jours avant la date de rachat à la fin du trimestre; payable dans un délai de 30 jours suivant la fin du trimestre; le Fonds peut, à sa guise, suspendre les rachats.

Conditions

Dispositions relatives à la limite de rachat :	Limite de rachat par trimestre équivalant à 15 % de la valeur liquidative du Fonds au Prorata.
Facilité de crédit :	Limite de 25 % de la valeur liquidative du fonds
Exercice financier :	31 décembre
Frais de gestion:	Série A : 2% de la valeur liquidative du fonds Série F : 1% de la valeur liquidative du fonds Payable mensuellement à l'avance
Frais liés au rendement:	Aucuns
Commission de suivi :	Série A : 1% (commission comprise dans les frais de gestion) Série F : aucun
FundSERV:	<u>Dollars canadiens couverts</u> Série A : PAL703 Série F : PAL704 <u>Dollars américains</u> Série A : PAL 701 Série F : PAL702
Devise sous-jacente :	\$ US
REER / Comptes enregistrés	Admissible aux comptes enregistrés (REER, CELI, REEE, FERR, etc.)

Note : Série I est disponible pour les grands investisseurs institutionnels en dollars américains ou dollar canadiens couverts

Fournisseurs de services

Dépositaire : NBCN Inc. Et Palos
Agent de transferts et agent chargé de la tenue des registres : Apex Fund Services (Canada) Inc.
Vérificateur : PricewaterhouseCoopers S.E.N.C.R.L., S.R.L.
Fiduciaire : Computershare Trust Company of Canada

Informations sur la firme

Firme : Gestion Palos inc.
Rôle : Gestionnaire de fonds d'investissement, conseiller en portefeuille et courtier sur le marché dispensé
Site Web : www.gestionpalos.com
Courriel : info@palosmanagement.com
Téléphone : (514) 397-0188
Numéro sans frais: (855) 725-6788
Télécopieur : (514) 397-0199
Adresse : 1, Place Ville-Marie, bureau 1670
Montréal (Québec) H3B 2B6
Canada

Coordonnées des personnes-ressources

Charles Marleau, CIM
Président et gestionnaire principal de portefeuille
cmarleau@palosmanagement.com
514-397-0188 poste 227

Joseph Khoubbieh, CFA
Gestionnaire principal de portefeuille
jkhoubbieh@palosmanagement.com
514-397-0188 poste 248

Bechara Haddad
Analyste sénior
bhaddad@palosmanagement.com
514-397-0188 poste 282

Lilliane Nguyen, LL.B, LL.M Fiscalité
Gestionnaire, Service à la clientèle
514-397-0188 poste 228
Inguyen@palosmanagement.com

Hubert Marleau
Co-Fondateur
514-397-0188 ext. 222
343-370-1943 cellulaire

MISE EN GARDE

La présente offre de souscription est fournie à des fins d'information uniquement en date du 24 octobre 2013. Celle-ci est incomplète et peut contenir certains renseignements importants sur la société Palos, le Fonds ou IOU, y compris des renseignements et des facteurs de risque de première importance associés à un placement dans le Fonds. Ces renseignements ne prennent pas en compte les objectifs de placement particuliers ou la situation financière de toute personne susceptible de les recevoir. Avant de prendre toute décision de placement, l'investisseur potentiel devrait consulter ses conseillers financiers, juridiques et fiscaux afin de déterminer si un placement dans les titres convient à son profil d'investisseur. Aucune personne n'a été autorisée à fournir des informations ou à faire des déclarations autres que celles comprises dans la présente offre de souscription. Les déclarations contenues dans la présente offre de souscription sont faites en date du 24 octobre 2013, sauf indication contraire à la présente, et la livraison de la présente offre de souscription ne doit impliquer en aucun cas que les renseignements contenus dans la présente offre de souscription sont exacts à tout moment postérieurement à cette date. Seuls les investisseurs ne nécessitant pas de dégager immédiatement des liquidités de leur placement devraient considérer l'achat de parts du Fonds.

Certains calculs (les « calculs ») figurant dans la présente offre de souscription ont été réalisés par la société Palos en date du 24 octobre 2013, sauf indication contraire. Bien qu'ils soient réputés être précis, ces calculs n'ont pas été vérifiés de manière indépendante par un expert-comptable ou un avocat. Les calculs comportent certains termes qui ne sont pas des mesures reconnues par les principes comptables généralement reconnus. Sauf indication contraire, les calculs (et les hypothèses contenues dans la présente) concernent des événements et des performances survenus dans le passé et ne constituent pas une prévision, une projection, une estimation des résultats possibles ni un engagement contractuel ou une garantie. La société Palos n'assume aucune obligation concernant la mise à jour ou la révision des calculs en fonction de nouveaux événements ou de nouvelles circonstances. Le rendement passé n'est pas nécessairement indicatif des résultats futurs.

Certains renseignements contenus dans la présente offre de souscription reposent ou proviennent de renseignements obtenus auprès de tierces parties. La société Palos estime que ces renseignements sont exacts et que les sources auprès desquelles ils ont été obtenus sont fiables. La société Palos ne peut cependant garantir l'exactitude de ces renseignements et n'a pas vérifié de manière indépendante les hypothèses sur lesquelles ceux-ci reposent. Ni la société Palos ou ses dirigeants, ni le Fonds ou ses dirigeants, ni IOU ou ses dirigeants, ni aucune personne membre de leur groupe respectif n'assument aucune responsabilité quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de ces renseignements.

La présente offre de souscription ne prend pas en compte les objectifs de placement ou la situation financière de toute personne susceptible de la recevoir. Les risques liés à ce type de placement peuvent être supérieurs à ceux normalement associés à d'autres types de placements. Veuillez-vous référer à la notice d'offre pour des renseignements complémentaires sur les risques associés à un placement dans le Fonds.

La présente offre de souscription ne doit pas être considérée comme une offre de titres, une telle offre ne pouvant être effectuée que dans le cadre d'un placement privé conformément aux dispenses des obligations de prospectus et uniquement dans les territoires où ces titres peuvent être légalement mis en vente. La présente offre de souscription s'adresse aux « investisseurs qualifiés », selon le sens donné à cette expression dans le Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus et d'inscription. Si vous n'êtes pas un « investisseur qualifié », veuillez ne pas tenir compte de cette offre de souscription. L'offre éventuelle de parts par le Fonds constituera un placement privé de titres uniquement dans les territoires où lesdits titres peuvent être légalement mis en vente, pour les personnes à qui lesdits titres peuvent être légalement offerts et pour les entités légalement autorisées à vendre lesdits titres. La revente ultérieure de ces parts devra s'effectuer d'une manière conforme ou en vertu de dispenses aux exigences de prospectus ou encore dans le cadre d'une transaction qui n'est pas soumise aux conditions d'établissement de prospectus et dans le respect des exigences d'inscription des lois sur les valeurs mobilières applicables, qui varient d'une province à l'autre. Il est conseillé aux investisseurs éventuels de solliciter les avis juridiques canadiens appropriés avant de procéder à la revente de parts du Fonds, dans la mesure où une telle opération devra se faire conformément aux dispositions législatives applicables. La présente offre de souscription ne doit en aucun cas être interprétée comme un prospectus, une publicité ou une offre publique des titres mentionnés à la présente. Aucune commission des valeurs mobilières ni autorité similaire ne se sont prononcées sur la qualité des titres offerts ou n'ont examiné la présente offre de souscription, et toute personne qui donne à entendre le contraire commet une infraction. Il est recommandé à tout acheteur éventuel de parts de consulter son propre conseiller en fiscalité au sujet des incidences fiscales canadiennes relatives à l'achat de parts du Fonds eu égard à sa situation particulière. La société Palos est inscrite auprès de l'Autorité des marchés financiers (Québec) en tant que gestionnaire de fonds d'investissement, gestionnaire de portefeuille, courtier sur le marché dispensé et gestionnaire de portefeuille de produits dérivés.

La présente offre de souscription ne constitue pas une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'achat de titres aux États-Unis ou dans tout autre territoire.

La présente offre de souscription et son contenu sont confidentiels. Ceux-ci vous sont présentés uniquement qu'à titre d'information et ne peuvent être reproduits, transmis à quiconque ou publiés, en tout ou en partie, pour quelque motif que ce soit.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

La présente offre de souscription peut contenir des « énoncés prospectifs ». Tous les énoncés, autres que les énoncés de faits historiques, contenus dans la présente offre de souscription constituent des énoncés prospectifs, y compris et sans limitation, les énoncés relatifs aux projets à venir et aux objectifs de la société Palos et du Fonds, aux modalités de placement et à tout événement ou toute circonstance qualifié de prévision ou d'intention explicite. Les verbes anticiper, croire, estimer, prévoir, entendre, planifier, devoir, et toutes autres expressions de nature similaire dans le présent document, visent à signaler des énoncés prospectifs. Ces énoncés reflètent les prévisions internes, les attentes ou les croyances actuelles de la société Palos et se fondent sur les renseignements dont disposait la société Palos au moment de la préparation du présent document. Un placement dans le Fonds est spéculatif en raison de la nature de ses activités. Les énoncés prospectifs sont assujettis à des risques, des incertitudes et des hypothèses connus et inconnus, y compris et sans limitation, l'évolution de la conjoncture économique, la concurrence, l'instabilité des marchés boursiers, la variabilité des valorisations boursières, l'incapacité de vendre des parts du Fonds et tout autre facteur échappant ou non au contrôle de la société Palos.

Bien que les énoncés prospectifs contenus dans la présente offre de souscription reposent sur des hypothèses jugées raisonnables par la société Palos, cette dernière ne peut garantir aux investisseurs que les résultats réels seront conformes à ces énoncés prospectifs.

Bien que la direction de Palos soit d'avis que les prédictions formulées dans ces énoncés sont raisonnables, rien ne garantit que ces énoncés se révéleront exacts, et les résultats réels et les événements futurs pourraient différer sensiblement des prédictions exprimées dans ces énoncés. Par ailleurs, rien ne garantit que la société Palos sera en mesure de mener à bien chacune des initiatives de croissance décrites dans la présente. Les investisseurs doivent se fier à la capacité, à l'expertise, au jugement, à la discrétion, à l'intégrité et à la bonne foi des dirigeants de la société Palos.

Les énoncés prospectifs contenus dans cette présentation sont présentés sous réserve de la présente mise en garde. Les énoncés prospectifs sont formulés en date de la présente, et la société Palos ne s'engage en aucun cas à mettre à jour ces énoncés à la lumière de nouvelles informations, d'événements ou de résultats à venir ou de toutes autres circonstances particulières, à moins d'y être tenue selon les lois sur les valeurs mobilières applicables.