

Ce document contient des renseignements essentiels sur les actions de série Z du Fonds mondial de base Norrep (NCM) que vous devriez connaître. Vous trouverez plus de détails dans le prospectus simplifié du fonds. Pour en obtenir un exemplaire, communiquez avec votre représentant ou avec le gestionnaire, Gestion de capital Norrep, au 1-877-531-9355 ou à l'adresse info@norrep.com, ou consultez le site www.norrep.com.

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

Le 5 février 2018, Gestion de capital Norrep (le « **gestionnaire** ») a annoncé la proposition de fusion des activités respectives : i) du gestionnaire et ses entités liées (collectivement, « **NCM** »); ii) de Cumberland Private Wealth Management Inc., Cumberland Associates Investment Counsel Inc. et leurs entités liées (collectivement, « **Cumberland** »); et iii) de Perron & Partners Wealth Management Corp., Perron Asset Management Inc. et leurs entités liées (collectivement « **PPWM** »). L'opération proposée donnera lieu à un changement de contrôle indirect du gestionnaire. Par suite de la clôture de l'opération proposée, les actionnaires ultimes actuels de NCM, de Cumberland et de PPWM, détiendront la totalité des actions en circulation de la société mère des trois entreprises, dont le gestionnaire sera une filiale indirecte en propriété exclusive. L'opération proposée est assujettie à l'obtention de toutes les approbations réglementaires requises et d'autres conditions de clôture d'usage. Elle devrait se conclure vers le 29 mars 2018.

Bref aperçu

| | | | |
|---|---------------|--|--|
| Code du fonds : | NRP 3407 | Gestionnaire du fonds : | Gestion de capital Norrep |
| Date de création de la série : | 15 août 2017 | Gestionnaires de portefeuille : | Gestion de capital Norrep |
| Valeur totale du fonds au 31 décembre 2017 : | 12 617 537 \$ | Distributions : | Annuelles, à la fin octobre (le cas échéant) |
| Ratio des frais de gestion (RFG) : | 0,28 % | Placement minimal : | 100 000 \$ (initial), 100 \$ (additionnel) |

Quels types de placement le fonds fait-il?

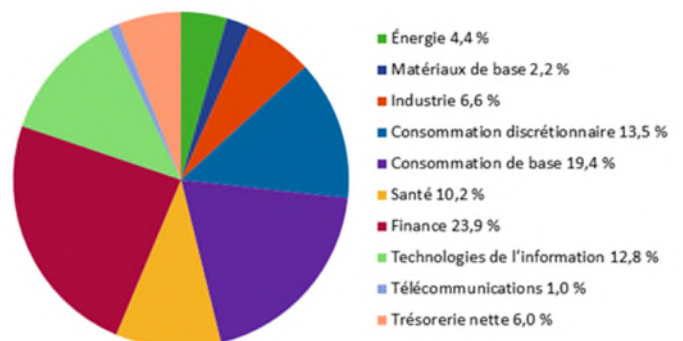
Le fonds vise à réaliser une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions mondiales. Le portefeuille peut comprendre toutes sortes de titres de participation ou de créance émis par des sociétés inscrites ou non aux fins de négociation auprès des bourses de valeurs mobilières ou d'autres installations de négociation organisées et réglementées. Les actifs du Fonds peuvent aussi être investis dans des titres de créance ou détenus en trésorerie, dans la mesure où la conjoncture de l'économie ou du marché ou d'autres conditions s'y prêtent.

Les tableaux ci-dessous donnent un aperçu des placements du fonds au 31 décembre 2017. Ces placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements (au 31 décembre 2017)

| | |
|---------------------------|-------|
| 1. Wells Fargo & Co. | 4,3 % |
| 2. Microsoft Corp. | 4,2 % |
| 3. Bank Central Asia | 3,7 % |
| 4. Johnson & Johnson | 3,5 % |
| 5. DSV A/S | 3,1 % |
| 6. Costco Wholesale Corp. | 3,1 % |
| 7. First Republic Bank | 2,8 % |
| 8. McDonald's Corp. | 2,7 % |
| 9. Hal Trust | 2,7 % |
| 10. Heineken NV | 2,7 % |

Répartition des placements (au 31 décembre 2017)



| | |
|--|-------------|
| Pourcentage total des dix principaux placements | 33 % |
| Nombre total de placements | 46 |

Quels sont les risques associés à ce fonds?

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

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

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

Niveau de risque

Gestion de capital Norrep estime que la volatilité de ce fonds est **faible à moyenne**.

Ce niveau est établi d'après la variation du rendement du fonds d'une année à l'autre. Il n'indique pas la volatilité future du fonds et peut changer avec le temps. Un fonds dont le niveau de risque est faible peut quand même perdre de l'argent.

| | | | | |
|--------|-----------------------|-------|---------------|-------|
| Faible | Faible à moyen | Moyen | Moyen à élevé | Élevé |
|--------|-----------------------|-------|---------------|-------|

Pour en savoir davantage sur le niveau de risque et les facteurs de risque qui peuvent influencer sur le rendement du fonds, consultez la rubrique « Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds? » dans le prospectus simplifié du fonds.

Aucune garantie

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

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section indique le rendement des actions de série Z du fonds au cours de la dernière année civile. Les frais du fonds ont été déduits du rendement exprimé. Les frais réduisent le rendement du fonds.

Rendements annuels

Cette information n'est pas disponible, car cette série n'est pas offerte par voie de prospectus simplifié depuis au moins une année civile.

Meilleur et pire rendement sur trois mois

Cette information n'est pas disponible, car cette série n'est pas offerte par voie de prospectus simplifié depuis au moins une année civile.

Rendement moyen

Cette information n'est pas disponible, car cette série n'est pas offerte depuis au moins 12 mois consécutifs.

À qui le fonds est-il destiné?

Ce fonds convient aux épargnants qui :

- participent à un programme de services contre rémunération ou à un programme intégré
- souhaitent investir dans des actions mondiales
- recherchent un potentiel d'appréciation à long terme du capital
- peuvent tolérer un niveau de risque faible à moyen (c.-à-d. qui acceptent une certaine fluctuation de la valeur marchande de leur placement)

Un mot sur la fiscalité

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

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

Combien cela coûte-t-il?

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

1. Frais d'acquisition

Aucuns frais d'acquisition ni aucune commission ne sont imputables à cette série du fonds.

2. Frais du fonds

Vous ne payez pas ces frais directement. Ils ont cependant des conséquences pour vous, car ils réduisent le rendement du fonds. Les frais du fonds sont composés des frais de gestion, d'exploitation et d'opérations. Au 31 octobre 2017, les frais du fonds s'élevaient à 0,66 % de sa valeur, ce qui correspond à 6,60 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie.

| | Taux annuel (en % de la valeur du fonds) |
|---|--|
| Ratio des frais de gestion (RFG) | |
| Il s'agit du total des frais de gestion et des frais d'exploitation du fonds. | 0,28 % |
| Ratio des frais d'opérations (RFO) | |
| Il s'agit des frais de transactions du fonds. | 0,38 % |
| Frais du fonds | 0,66 % |

* Gestion de capital Norrep a renoncé à certains frais du fonds. Dans le cas contraire, le RFG aurait été plus élevé.

Aucuns frais de gestion n'ont été imputés à la série Z; les investisseurs paient plutôt directement au gestionnaire des frais de gestion de 1 % par année qui sont facturés mensuellement, jusqu'à concurrence de 1 000 \$ par année.

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi n'est versée à l'égard de cette série du fonds.

3. Autres frais

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

| Frais | Ce que vous payez |
|-----------------------------------|--|
| Frais de rachat à court terme | 2 % du coût des actions que vous faites racheter dans les 90 jours suivant la date d'achat originale. Ces frais sont imputés par le gestionnaire. |
| Frais de substitution | La société de votre représentant peut exiger des frais si vous échangez des titres d'une série du fonds contre ceux d'une autre série du fonds ou contre des titres d'un autre fonds de la gamme de Fonds Norrep. |
| Compte d'honoraires pour services | Les actions de série Z sont destinées aux investisseurs qui participent à un programme de services contre rémunération ou à un programme intégré offert par certains courtiers en valeurs mobilières. Vous versez des frais à la société de votre représentant pour participer à ce type de programme. |

Et si je change d'idée?

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

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

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

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

Renseignements

Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié et d'autres documents d'information du fonds, communiquez avec le gestionnaire, Gestion de capital Norrep, ou avec votre représentant. Ces documents et l'aperçu du fonds constituent les documents légaux du fonds.

Gestion de capital Norrep
333 – 7th Avenue S.W., bureau 1850
Calgary (Alberta) T2P 2Z1

Téléphone : 403-531-2650
Numéro sans frais : 1-877-531-9355

Courriel : info@norrep.com
Site Web : www.norrep.com

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