

Pour le semestre clos le 31 mars 2021

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
CATÉGORIE DE CROISSANCE
DU REVENU NCM



RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS CATÉGORIE DE CROISSANCE DU REVENU NCM

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir gratuitement un exemplaire des états financiers du Fonds en appelant au numéro sans frais 1-877-531-9355, en nous écrivant au 333 – 7th Avenue SW, bureau 1850, Calgary (Alberta) T2P 2Z1 ou en consultant notre site Web au fr.ncminvestments.com ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Les investisseurs sont toujours particulièrement préoccupés par le nouveau coronavirus (COVID-19) et les répercussions économiques engendrées par la réaction de la société face à la pandémie. Au cours du semestre clos le 31 mars 2021, de nombreux gouvernements dans le monde ont amorcé la distribution de vaccins au sein de la population. Bien que le rythme varie d'une région à l'autre, il semble que les habitants de la plupart des pays développés seront vaccinés au cours de 2021. De nombreux pays en développement pourraient avoir besoin de plus de temps pour vacciner l'ensemble de leur population.

La plupart des gouvernements à l'échelle mondiale ont mis en œuvre certaines mesures de relance budgétaire pour pallier les effets de la pandémie. Entre-temps, la majorité des banques centrales dans le monde ont réduit leur taux d'intérêt à court terme et bon nombre d'entre elles ont mis d'autres politiques monétaires en place pour maintenir et accroître le niveau de liquidités dans le système financier.

Pendant que les pays sont en mesure de vacciner leur population et de rouvrir leurs économies, il subsiste la probabilité que survienne une robuste reprise économique. Les citoyens et les entreprises de nombreux pays enregistrent de solides niveaux d'épargne et de liquidités, et l'on s'attend à ce que cet argent soit consacré à la consommation après la réouverture des économies. On prévoit également que les banques centrales maintiennent les taux d'intérêt à court terme à de faibles niveaux et à ce que de nombreux gouvernements continuent de recourir aux mesures de relance budgétaire pour stimuler l'économie. Cela dit, l'apparition de variants de la COVID-19 est une tendance qui devrait être surveillée.

Pour le semestre clos le 31 mars 2021, l'indice composé de rendement total S&P/TSX a progressé d'environ 17,8 %. Cet indice a amorcé la période en territoire négatif, ayant reculé d'environ 3,1 % en octobre 2020. Les bonnes nouvelles ayant trait aux vaccins et au dénouement des élections fédérales aux États-Unis ont toutefois semblé encourager les investisseurs et se sont traduites par des gains pour le reste du semestre.

Pour le semestre clos le 31 mars 2021, l'indice de référence a inscrit un rendement de +12,4 %, contre +27,5 % pour le Fonds. La surperformance du Fonds s'explique en grande partie par la sous-pondération des titres à revenu fixe, par la pondération plus élevée des actions dans le Fonds que celle au sein de l'indice de référence et par la sous-pondération des actions dans les secteurs qui ont été surpassés par ceux contenus dans l'indice composé de rendement total S&P/TSX (comme les services de communication et la consommation de base).

Au 31 mars 2021, la composante en actions du Fonds ne comprenait aucun placement dans les secteurs des services de communication, de la consommation de base et des services publics. Le gestionnaire estime que les taux d'intérêt pourraient augmenter et que les placements dans ces secteurs sont plus vulnérables à une hausse des taux d'intérêt (toutes choses étant égales par ailleurs). La composante en actions du Fonds est davantage exposée à certains secteurs, comme les produits industriels, l'énergie et les matériaux. Selon le gestionnaire, ces secteurs sont généralement plus sensibles à l'économie et ils tireront parti d'une période de croissance économique plus vigoureuse.

Dans le volet des titres à revenu fixe, le Fonds a généralement investi dans des titres de qualité inférieure. Dans l'ensemble, ces placements ont subi des pressions lorsqu'une aversion pour le risque était prédominante sur les marchés en mars 2020. Toutefois, comme les investisseurs affichent désormais un plus grand appétit pour le risque, les titres à revenu fixe de qualité inférieure ont surpassé les titres de qualité supérieure dans l'ensemble. Nous estimons toujours qu'au présent stade du cycle économique et compte tenu des perspectives de taux d'intérêt actuelles, les actions offrent un meilleur rapport risque/rendement.

Comme toujours, nous conservons une approche de placement ascendante axée sur les sociétés de grande qualité qui génèrent des flux de trésorerie solides et durables permettant de soutenir une croissance du dividende.

L'actif net a augmenté de 30 %, passant de 42 104 727 \$ à 54 824 943 \$. Cette hausse s'explique par un gain de 11 342 949 \$ attribuable au rendement positif des placements ainsi que par une hausse nette des souscriptions au Fonds totalisant 1 377 267 \$.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Des frais de gestion de 334 451 \$ ont été payés à NCM Asset Management Ltd., le gestionnaire et gestionnaire de portefeuille du Fonds. Les frais de gestion s'élevaient à 1,65 % pour la série A, à 1 % pour la série F et la série F6, et à 2 % pour la série B et la série T6 de la valeur liquidative de la série du Fonds, et sont calculés et payés mensuellement. En outre, des frais administratifs de 39 856 \$ ont été payés à NCM. NCM facture les frais administratifs au coût ou à un prix inférieur au coût. Il s'agit des frais de comptabilité, d'opérations, de tenue de registres et de conformité, ainsi que d'autres frais administratifs.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Depuis le 19 mai 2021 ou vers cette date, il n'est plus possible de faire de nouveaux achats selon l'option de faibles frais d'acquisition différés. La série R de la Catégorie de croissance du revenu NCM est offerte depuis ce moment. La série R est uniquement offerte aux Fonds NCM et à d'autres fonds et comptes gérés ou conseillés par le gestionnaire ou un membre de son groupe; elle ne peut pas être achetée par le public.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières concernant les parts du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les périodes indiquées. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non audités du Fonds.

Valeur liquidative par action⁽¹⁾

Série A	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative, à l'ouverture	11,34	12,49	13,36	13,62	13,33	12,67
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation						
Total des revenus	0,19	0,42	0,54	0,54	0,58	0,59
Total des charges	(0,15)	(0,27)	(0,29)	(0,28)	(0,30)	(0,29)
Profit (perte) réalisé au cours de la période	0,66	(1,04)	0,73	0,84	0,83	0,75
Profit (perte) latent au cours de la période	2,37	0,11	(1,37)	(0,76)	(0,12)	0,26
Augmentation (diminution) totale liée aux activités d'exploitation	3,07	(0,78)	(0,39)	0,34	0,99	1,31
Distributions :						
Du revenu	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Des dividendes	(0,22)	(0,56)	(0,57)	(0,60)	(0,54)	(0,72)
Des gains en capital	Néant	Néant		(0,06)	(0,18)	Néant
Total des distributions⁽²⁾	(0,22)	(0,56)		(0,66)	(0,72)	(0,72)
Valeur liquidative, à la clôture⁽³⁾	14,18	11,34		13,36	13,62	13,33

Série F	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative, à l'ouverture	12,73	13,91	14,78	14,97	14,56	13,75
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation						
Total des revenus	0,22	0,47	0,60	0,60	0,65	0,65
Total des charges	(0,13)	(0,22)	(0,23)	(0,22)	(0,24)	(0,24)
Profit (perte) réalisé au cours de la période	0,82	(1,17)	0,85	0,94	0,94	0,78
Profit (perte) latent au cours de la période	2,55	0,15	(1,61)	(0,80)	(0,15)	0,29
Augmentation (diminution) totale liée aux activités d'exploitation	3,46	(0,77)	(0,39)	0,52	1,20	1,48
Distributions :						
Du revenu	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Des dividendes	(0,24)	(0,62)	(0,63)	(0,66)	(0,59)	(0,78)
Des gains en capital	Néant	Néant	(0,07)	(0,07)	(0,20)	Néant
Total des distributions⁽²⁾	(0,24)	(0,62)	(0,70)	(0,73)	(0,79)	(0,78)
Valeur liquidative, à la clôture⁽³⁾	15,96	12,73	13,91	14,78	14,97	14,56

Série B	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative, à l'ouverture	10,85	12,01	12,93	13,25	13,02	12,43
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation						
Total des revenus	0,18	0,40	0,52	0,51	0,57	0,58
Total des charges	(0,17)	(0,30)	(0,33)	(0,31)	(0,35)	(0,34)
Profit (perte) réalisé au cours de la période	0,67	(1,00)	0,70	0,80	0,81	0,73
Profit (perte) latent au cours de la période	2,20	0,08	(1,35)	(0,77)	(0,11)	0,29
Augmentation (diminution) totale liée aux activités d'exploitation	2,88	(0,82)	(0,46)	0,23	0,92	1,26
Distributions :						
Du revenu	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Des dividendes	(0,22)	(0,56)	(0,57)	(0,60)	(0,54)	(0,72)
Des gains en capital	Néant	Néant	(0,06)	(0,06)	(0,18)	Néant
Total des distributions⁽²⁾	(0,22)	(0,56)	(0,63)	(0,66)	(0,72)	(0,72)
Valeur liquidative, à la clôture⁽³⁾	13,52	10,85	12,01	12,93	13,25	13,02

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Valeur liquidative par action⁽¹⁾ (suite)

Série I	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative, à l'ouverture	13,97	15,10	15,87	15,90	15,30	14,30
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation						
Total des revenus	0,27	0,52	0,61	0,63	0,66	0,68
Total des charges	(0,05)	(0,08)	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,09)
Profit (perte) réalisé au cours de la période	1,59	(1,29)	1,70	1,00	0,93	0,85
Profit (perte) latent au cours de la période	1,94	0,43	(4,34)	(0,88)	(0,06)	0,35
Augmentation (diminution) totale liée aux activités d'exploitation	3,75	(0,42)	(2,11)	0,68	1,45	1,79
Distributions :						
Du revenu	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Des dividendes	(0,27)	(0,68)	(0,68)	(0,70)	(0,62)	(0,81)
Des gains en capital	Néant	Néant	(0,07)	(0,07)	(0,21)	Néant
Total des distributions⁽²⁾	(0,27)	(0,68)	(0,75)	(0,77)	(0,83)	(0,81)
Valeur liquidative, à la clôture⁽³⁾	17,62	13,97	15,10	15,87	15,90	15,30

Série T6	2021	2020	2019	2018 ⁽⁴⁾
Valeur liquidative, à l'ouverture	10,61	11,93	12,90	12,45
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation				
Total des revenus	0,21	0,40	0,52	0,28
Total des charges	(0,16)	(0,30)	(0,33)	(0,16)
Profit (perte) réalisé au cours de la période	1,37	(1,12)	0,65	0,45
Profit (perte) latent au cours de la période	1,21	0,78	(1,12)	0,63
Augmentation (diminution) totale liée aux activités d'exploitation	2,63	(0,24)	(0,28)	1,20
Distributions :				
Du revenu	Néant	Néant	Néant	Néant
Des dividendes	Néant	Néant	Néant	Néant
Des gains en capital	Néant	Néant	(0,06)	Néant
Remboursement de capital	(0,36)	(0,70)	(0,61)	(0,38)
Total des distributions⁽²⁾	(0,36)	(0,70)	(0,67)	(0,38)
Valeur liquidative, à la clôture⁽³⁾	13,06	10,61	11,93	12,90

Série F6	2021	2020	2019	2018 ⁽⁵⁾
Valeur liquidative, à l'ouverture	12,42	13,81	14,76	14,15
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation				
Total des revenus	0,21	0,43	0,60	0,13
Total des charges	(0,12)	(0,21)	(0,23)	(0,05)
Profit (perte) réalisé au cours de la période	0,77	(1,73)	0,75	0,25
Profit (perte) latent au cours de la période	2,51	(1,68)	(1,30)	0,44
Augmentation (diminution) totale liée aux activités d'exploitation	3,37	(3,19)	(0,18)	0,77

Série F6	2021	2020	2019	2018 ⁽⁵⁾
Distributions :				
Du revenu	Néant	Néant	Néant	Néant
Des dividendes	Néant	Néant	Néant	Néant
Des gains en capital	Néant	Néant	(0,07)	Néant
Remboursement de capital	(0,43)	(0,82)	(0,70)	(0,21)
Total des distributions⁽²⁾	(0,43)	(0,82)	(0,77)	(0,21)
Valeur liquidative, à la clôture⁽³⁾	15,36	12,42	13,81	14,76

(1) Les données sont au 31 mars 2021 pour la période en cours, au 30 septembre pour 2020, 2019 et 2018 et au 31 octobre pour les périodes précédentes présentées. Les données sont présentées conformément aux Normes internationales d'information financière.

(2) Les distributions, s'il en est, sont réinvesties dans des actions additionnelles, ou versées au comptant sur demande.

(3) La valeur liquidative et les distributions sont fonction du nombre réel d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. En raison des différences entre les méthodes de calcul de chacune des composantes du tableau, la somme de ces composantes ne correspondra pas nécessairement à la valeur liquidative de clôture.

(4) La série T6 est offerte depuis le 10 avril 2018.

(5) La série F6 est offerte depuis le 16 juillet 2018.

Ratios et données supplémentaires⁽¹⁾

Série A	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net (en milliers de dollars)	11 852	10 826	14 043	19 652	24 616	29 261
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	836	954	1 125	1 471	1 807	2 195
Ratio des frais de gestion (RFG) ⁽²⁾	2,35 %	2,34 %	2,25 %	2,18 %	2,16 %	2,16 %
RFG avant renonciation ou prise en charge ⁽²⁾	2,35 %	2,34 %	2,25 %	2,18 %	2,16 %	2,16 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾	25,79 %	22,72 %	21,71 %	20,35 %	24,69 %	50,30 %
Ratio des frais d'opérations ⁽⁴⁾	0,08 %	0,10 %	0,11 %	0,09 %	0,10 %	0,20 %
Valeur liquidative par action	14,18	11,34	12,49	13,36	13,62	13,33

Série F	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net (en milliers de dollars)	20 054	16 126	22 034	31 641	32 452	28 131
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	1 256	1 267	1 584	2 141	2 167	1 932
Ratio des frais de gestion (RFG) ⁽²⁾	1,67 %	1,66 %	1,57 %	1,51 %	1,49 %	1,49 %
RFG avant renonciation ou prise en charge ⁽²⁾	1,67 %	1,66 %	1,57 %	1,51 %	1,49 %	1,49 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾	25,79 %	22,72 %	21,71 %	20,35 %	24,69 %	50,30 %
Ratio des frais d'opérations ⁽⁴⁾	0,08 %	0,10 %	0,11 %	0,09 %	0,10 %	0,20 %
Valeur liquidative par action	15,96	12,73	13,91	14,78	14,97	14,56

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Série B	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net (en milliers de dollars)	16 776	14 396	19 956	25 830	37 629	48 330
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	1 241	1 327	1 661	1 998	2 840	3 712
Ratio des frais de gestion (RFG) ⁽²⁾	2,72 %	2,72 %	2,63 %	2,59 %	2,58 %	2,58 %
RFG avant renonciation ou prise en charge ²	2,72 %	2,72 %	2,63 %	2,59 %	2,58 %	2,58 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾	25,79 %	22,72 %	21,71 %	20,35 %	24,69 %	50,30 %
Ratio des frais d'opérations ⁽⁴⁾	0,08 %	0,10 %	0,11 %	0,09 %	0,10 %	0,20 %
Valeur liquidative par action	13,52	10,85	12,01	12,93	13,25	13,02

Série I	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net (en milliers de dollars)	5 840	608	637	2 995	3 722	4 801
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	331	44	42	189	234	314
Ratio des frais de gestion (RFG) ⁽²⁾	0,55 %	0,54 %	0,46 %	0,40 %	0,37 %	0,37 %
RFG avant renonciation ou prise en charge ⁽²⁾	0,55 %	0,54 %	0,46 %	0,40 %	0,37 %	0,37 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾	25,79 %	22,72 %	21,71 %	20,35 %	24,69 %	50,30 %
Ratio des frais d'opérations ⁽⁴⁾	0,08 %	0,10 %	0,11 %	0,09 %	0,10 %	0,20 %
Valeur liquidative par action	17,62	13,97	15,10	15,87	15,90	15,30

Série T6	2021	2020	2019	2018 ⁽⁶⁾
Actif net (en milliers de dollars)	245	101	99	87
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	19	10	8	7
Ratio des frais de gestion (RFG) ²	2,73 %	2,74 %	2,67 %	2,73 %
RFG avant renonciation ou prise en charge ⁽²⁾	2,73 %	2,74 %	2,67 %	2,73 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾	25,79 %	22,72 %	21,71 %	20,35 %
Ratio des frais d'opérations ⁽⁴⁾	0,08 %	0,10 %	0,11 %	0,09 %
Valeur liquidative par action	13,06	10,61	11,93	12,90

Série F6	2021	2020	2019	2018 ⁽⁶⁾
Actif net (en milliers de dollars)	58	47	53	56
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	4	4	4	4
Ratio des frais de gestion (RFG) ²	1,72 %	1,70 %	1,62 %	1,50 %
RFG avant renonciation ou prise en charge ⁽²⁾	1,72 %	1,70 %	1,62 %	1,50 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾	25,79 %	22,72 %	21,71 %	20,35 %
Ratio des frais d'opérations ⁽⁴⁾	0,08 %	0,10 %	0,11 %	0,09 %
Valeur liquidative par action	15,36	12,42	13,81	14,76

(1) Les données sont au 31 mars 2021 pour la période en cours, au 30 septembre pour 2020, 2019 et 2018 et au 31 octobre pour les périodes précédentes présentées. Les données sont présentées conformément aux Normes internationales d'information financière.

(2) Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des charges des Fonds pour la période indiquée, y compris la quote-part du Fonds des frais des fonds sous-jacents, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de la période. Par conséquent, les RFG présentés pour les Fonds sont des totaux et comprennent la partie des RFG des autres fonds attribuable au placement.

(3) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

(4) Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période.

(5) La série T6 est offerte depuis le 10 avril 2018.

(6) La série F6 est offerte depuis le 16 juillet 2018.

FRAIS DE GESTION

Le Fonds paye à NCM, le gestionnaire du Fonds et son gestionnaire de portefeuille, des frais de gestion annuels de 1,65 % pour la série A, de 1 % pour la série F et la série F6, et de 2 % pour la série B et la série T6, multipliés par la valeur liquidative de la série du Fonds. Les frais de gestion sont calculés et payés mensuellement. Aucuns frais de gestion ne sont imputés à la série I; les investisseurs payent plutôt directement au gestionnaire des frais de gestion dont le montant est négocié avec le gestionnaire. Pour la période close le 31 mars 2021, les frais de gestion se sont élevés à 334 451 \$. Les frais de gestion payés à NCM lui ont servi à verser une commission de service de 101 567 \$ (30,37 %) et une commission de vente de 937 \$ (0,28 %) aux courtiers.

NCM a aussi perçu des frais pour les services de gestion de portefeuille et d'administration qu'elle a fournis à l'égard du Fonds et des autres fonds du groupe NCM.

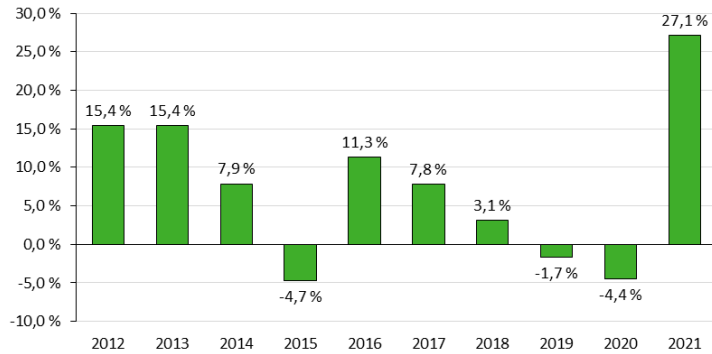
RENDEMENT PASSÉ

Les graphiques ci-dessous présentent les rendements du Fonds pour ses dix derniers exercices à titre de fonds commun de placement public. Ces graphiques indiquent le rendement que vous auriez réalisé si vous aviez investi dans le Fonds le premier jour de l'exercice et que vous aviez conservé votre placement jusqu'au dernier jour de l'exercice.

Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition et de rachat, des distributions ou des autres frais accessoires, qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Le rendement du Fonds varie d'un exercice à l'autre, et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.

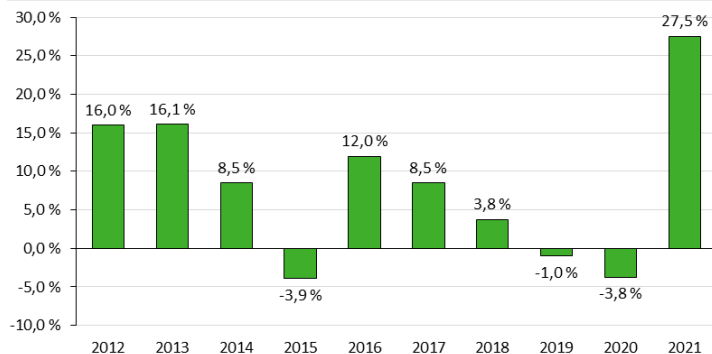
RENDEMENTS ANNUELS

Série A



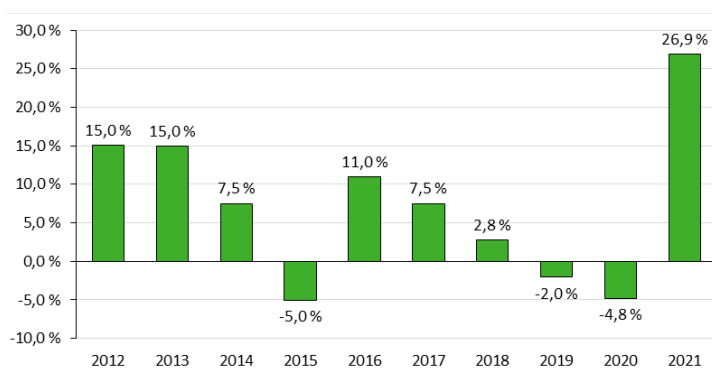
Du novembre 1 au octobre 31 jusqu'en 2018 où la période s'étend du novembre 1, 2017 au septembre 30, 2018 et du octobre 1 au septembre 30 until 2021 où la période s'étend du octobre 1, 2020 au mars 31, 2021.

Série F



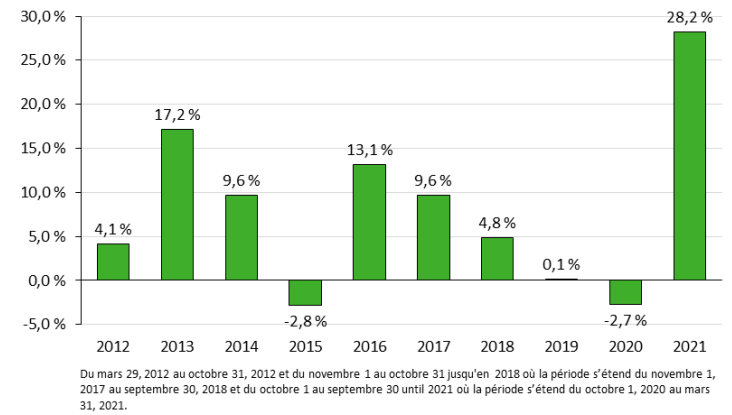
Du novembre 1 au octobre 31 jusqu'en 2018 où la période s'étend du novembre 1, 2017 au septembre 30, 2018 et du octobre 1 au septembre 30 until 2021 où la période s'étend du octobre 1, 2020 au mars 31, 2021.

Série B



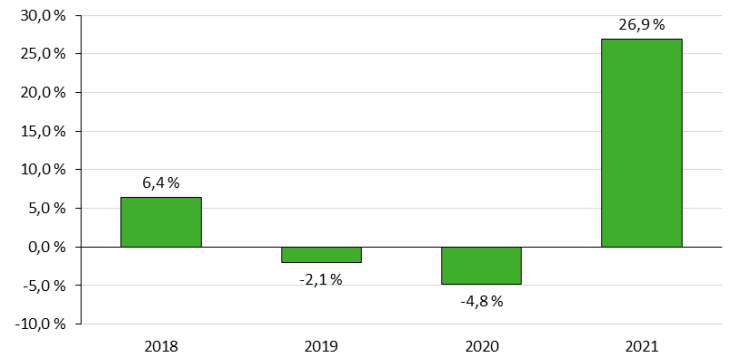
Du novembre 1 au octobre 31 jusqu'en 2018 où la période s'étend du novembre 1, 2017 au septembre 30, 2018 et du octobre 1 au septembre 30 until 2021 où la période s'étend du octobre 1, 2020 au mars 31, 2021.

Série I



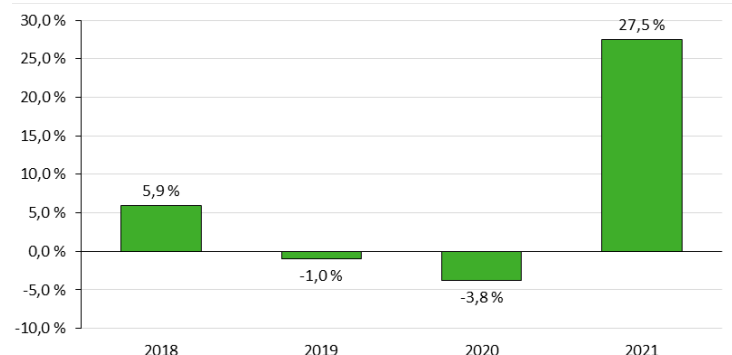
Du mars 29, 2012 au octobre 31, 2012 et du novembre 1 au octobre 31 jusqu'en 2018 où la période s'étend du novembre 1, 2017 au septembre 30, 2018 et du octobre 1 au septembre 30 until 2021 où la période s'étend du octobre 1, 2020 au mars 31, 2021.

Série T6



Du avril 11, 2018 au septembre 30, 2018 et du octobre 1 au septembre 30 until 2021 où la période s'étend du octobre 1, 2020 au mars 31, 2021.

Série F6



Du juillet 16, 2018 au septembre 30, 2018 et du octobre 1 au septembre 30 until 2021 où la période s'étend du octobre 1, 2020 au mars 31, 2021.

RENDEMENTS COMPOSÉS ANNUELS

Le tableau suivant présente, pour les périodes indiquées, le taux de rendement composé de chacune des séries du Fonds au 31 mars 2021. Il indique également les rendements de l'ancien indice de référence du Fonds, l'indice S&P/TSX Income Trust (rendement total), jusqu'au 31 décembre 2010. Le Fonds a par la suite adopté un indice de référence mixte, composé à 75 % de l'indice composé (rendement total) S&P/TSX et à 25 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

	Série A	Série F	Série B	Série I	Série T6	Série F6	Indice
Un an	68,5 %	69,6 %	67,9 %	71,5 %	67,9 %	69,6 %	32,8 %
Trois ans*	8,3 %	9,0 %	7,8 %	10,2 %			8,7 %
Cinq ans*	8,1 %	8,8 %	7,7 %	10,0 %			8,3 %
Dix ans*	6,4 %	7,1 %					5,5 %
Depuis la création* – Série A (31 décembre 2005)	8,4 %						6,1 %
Depuis la création* – Série F (31 décembre 2005)		9,1 %					6,1 %
Depuis la création* – Série B (30 juin 2011)			6,4 %				6,1 %
Depuis la création* – Série I (29 mars 2012)				8,7 %			6,8 %
Depuis la création* – Série T6 (11 avril 2018)					8,0 %		9,0 %
Depuis la création* – Série F6 (16 juillet 2018)						9,7 %	7,2 %

* Données annualisées

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Au 31 mars 2021, le Fonds détenait les placements suivants :

Placements	% de l'actif net
Hardwoods Distribution Inc.	5,3 %
Groupe Intertape Polymer Inc.	5,3 %
Morneau Shepell Inc.	4,2 %
goeasy Ltd.	4,0 %
Information Services Corp., cat. A	3,9 %
Alaris Equity Partners Income Trust	3,8 %
CT REIT	3,8 %
Corporation Parkland	3,5 %
Fonds de revenu à court terme Norrep, série I	3,5 %

FirstService Corp.	3,5 %
Whitecap Resources Inc.	3,1 %
Richards Packaging Income Fund	3,1 %
Groupe Altus limitée	2,9 %
Lundin Mining Corp.	2,9 %
Mullen Group Ltd.	2,5 %
Banque Royale du Canada	2,5 %
Tourmaline Oil Corp.	2,4 %
Gibson Energy Inc.	2,4 %
K-Bro Linen Inc.	2,3 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,3 %
Keyera Corp.	2,0 %
La Banque Toronto-Dominion	2,0 %
FPI Granite	2,0 %
Banque de Montréal	2,0 %
Enerplus Corp.	1,9 %
Autres titres	11,3 %
Total des titres	88,4 %
Autres	
Trésorerie	11,1 %
Autres actifs, déduction faite des passifs	0,5 %
Valeur liquidative totale	100,0 %

Secteurs

Énergie	15,3 %
Matières	11,3 %
Produits industriels	14,3 %
Services financiers	18,1 %
Consommation discrétionnaire	2,9 %
Immobilier	16,2 %
Fonds négociés en bourse	1,4 %
Obligations	5,4 %
Fonds communs de placement	3,5 %
Autres	11,6 %
Total	100,0 %

Les placements du Fonds varient en fonction des opérations de portefeuille courantes. Une mise à jour de l'aperçu des placements est accessible sur notre site Web au fr.ncminvestments.com au plus tard 60 jours après la fin de chaque trimestre.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

La Catégorie de croissance du revenu NCM est une catégorie de NCM Opportunities Corp. Vous pouvez obtenir un exemplaire du prospectus simplifié et de tous les autres documents du Fonds en appelant au numéro sans frais 1-877-531-9355, en nous écrivant au 333 – 7th Avenue SW, bureau 1850, Calgary (Alberta) T2P 2Z1 ou en consultant notre site Web au fr.ncminvestments.com.



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

fr.ncminvestments.com

1.877.431.1407