



APERÇU DU FONDS

NCM Asset Management Ltd.
Catégorie Sociétés à petite capitalisation NCM de
NCM Opportunities Corp.
Série A

4 septembre 2020

Ce document contient des renseignements essentiels sur les actions de série A de la Catégorie Sociétés à petite capitalisation 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, NCM Asset Management Ltd., au 1-877-531-9355 ou à l'adresse info@ncminvestments.com, ou consultez le site www.fr.ncminvestments.com.

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

FUSION DE FONDS EN ATTENTE : Sous réserve de l'approbation des actionnaires et des organismes de réglementation, le gestionnaire propose de fusionner le Fonds avec la Catégorie Entrepreneurs NCM le 9 novembre 2020, ou vers cette date. Aux termes de cette fusion, le Fonds se portera acquéreur de l'actif net du portefeuille de la Catégorie Entrepreneurs NCM et les investisseurs de cette dernière deviendront des investisseurs du Fonds. Pour toute question concernant la fusion ou un placement dans ce fonds, communiquez avec le gestionnaire ou votre représentant. Vous trouverez également d'autres renseignements dans le prospectus simplifié du fonds.

Bref aperçu

Code du fonds :	NRP 201 (frais d'acquisition initiaux) NRP 202 (frais d'acquisition réduits)	Gestionnaire du fonds :	NCM Asset Management Ltd.
Date de création de la série :	15 février 2002	Gestionnaire de portefeuille :	NCM Asset Management Ltd.
Valeur totale du fonds au 31 juillet 2020 :	76 384 431 \$	Distributions :	Annuelles, à la fin septembre (le cas échéant)
Ratio des frais de gestion (RFG) :	2,62 %	Placement minimal :	5 000 \$ (initial), 100 \$ (additionnel)

Quels types de placement le fonds fait-il?

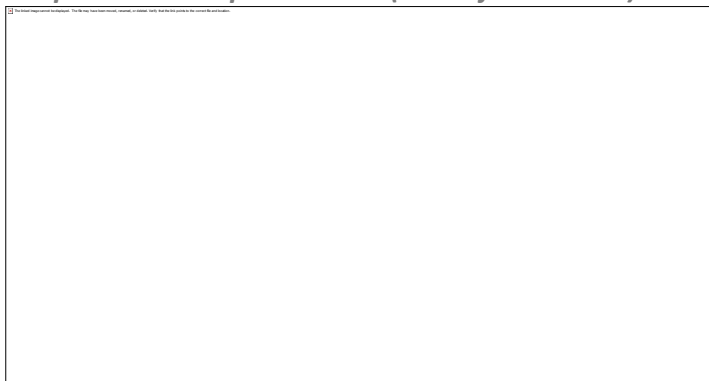
Le fonds investit principalement dans des titres canadiens à petite et à moyenne capitalisation sélectionnés au moyen d'une méthode axée sur la valeur, ce qui signifie que son portefeuille est composé de sociétés dont les bénéfices et les flux de trésorerie sont en croissance, dont le rendement des capitaux propres est élevé et dont la valorisation est raisonnable par rapport aux normes historiques de l'action, du secteur et de l'ensemble du marché. De manière générale, ces sociétés affichent un bilan sain, sont dirigées par des équipes de grande qualité et occupent une position concurrentielle en croissance au sein de leur secteur. Le fonds est un fonds d'actions canadiennes à petite et moyenne capitalisation et doit à ce titre investir au moins 90 % de sa composante en actions dans des titres de sociétés établies au Canada.

Les tableaux ci-dessous donnent un aperçu des placements du fonds au 31 juillet 2020. Ces placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements (au 31 juillet 2020)

1. Groupe Forage Major International Inc.	7,0 %
2. Kirkland Lake Gold Ltd.	7,0 %
3. FirstService Corp.	6,0 %
4. Groupe Intertape Polymer Inc.	5,3 %
5. Groupe Altus limitée	4,7 %
6. Descartes Systems Group Inc.	4,6 %
7. Parex Resources Inc.	4,3 %
8. Element Financial Corp.	4,3 %
9. Supérieur Plus Corp.	4,2 %
10. Aritzia Inc.	4,0 %

Répartition des placements (au 31 juillet 2020)



Pourcentage total des dix principaux placements	52 %
Nombre total de placements	28

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

NCM Asset Management Ltd. estime que la volatilité de ce fonds est **moyenne à élevée**.

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

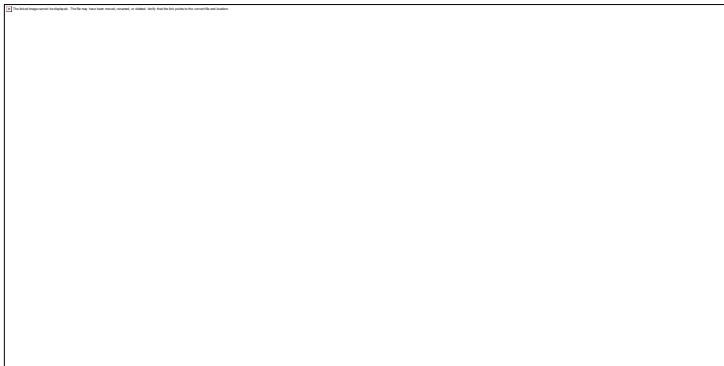
Comme la plupart des fonds, ce fonds n'offre aucune garantie. Vous pourriez ne pas récupérer le montant investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section indique le rendement des actions de série A du fonds au cours des dix dernières années civiles. Les frais du fonds ont été déduits du rendement exprimé. Les frais réduisent le rendement du fonds.

Rendements annuels

Ce graphique indique le rendement des actions de série A du fonds au cours de chacune des dix dernières années civiles. La valeur de la série a diminué pendant trois de ces années. Les rendements indiqués et leur variation annuelle peuvent vous aider à évaluer les risques associés au fonds dans le passé, mais ils ne vous indiquent pas quel sera son rendement futur.



Meilleur et pire rendement sur trois mois

Ce tableau indique le meilleur et le pire rendement des actions de série A du fonds sur trois mois au cours des dix dernières années civiles et pendant la période du 1^{er} janvier 2020 au 31 juillet 2020. Ces rendements pourraient augmenter ou diminuer. Tenez compte de la perte que vous seriez en mesure d'assumer sur une courte période.

	Rendement	Période de 3 mois terminée le	Si vous aviez investi 1 000 \$ dans le fonds au début de cette période
Meilleur rendement	31,7 %	30 juin 2020	vos placement augmenterait à 1 316,88 \$
Pire rendement	-35,2 %	31 mars 2020	vos placement chuterait à 647,55 \$

Rendement moyen

Une personne ayant investi 1 000 \$ dans le fonds il y a dix ans se serait trouvée avec 1 723,08 \$ le 31 juillet 2020, ce qui correspond à un rendement annuel composé de 5,6 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Ce fonds convient aux investisseurs qui :

- souhaitent investir dans des actions de sociétés à petite et à moyenne capitalisation
- recherchent un potentiel d'appréciation à long terme du capital
- peuvent tolérer un niveau de risque moyen à élevé (c.-à-d. qui acceptent que la valeur marchande de leur placement soit volatile)

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 A 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

Lorsque vous achetez des titres du fonds, vous devez choisir le moment où les frais d'acquisition seront payés. Informez-vous sur les avantages et les inconvénients de chaque option.

Option de frais d'acquisition	Ce que vous payez		Comment ça fonctionne
	En pourcentage (%)	En dollars (\$)	
Frais d'acquisition initiaux	De 0 % à 5 % du montant investi	De 0 \$ à 50 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie	<ul style="list-style-type: none"> - Vous choisissez le taux avec votre représentant. - Les frais d'acquisition initiaux sont déduits du montant acheté et sont remis à la société de votre représentant à titre de commission.
Frais d'acquisition reportés modérés	Si vous vendez : moins de 1 an après l'achat : 3,0 % moins de 2 ans après l'achat : 2,5 % moins de 3 ans après l'achat : 2,0 %	De 0 \$ à 30 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ vendue	<ul style="list-style-type: none"> - Les frais d'acquisition reportés sont à taux fixe et correspondent à un certain pourcentage du prix d'achat initial. Ils sont déduits du montant que vous recevez à la vente des titres. - Lorsque vous achetez des titres du fonds, NCM Asset Management Ltd. paye à la société de votre représentant une commission correspondant à 2,25 % du prix d'achat. Les frais d'acquisition reportés que vous payez sont remis à NCM Asset Management Ltd. - Vous pouvez faire racheter jusqu'à 10 % de vos titres chaque année sans payer de frais d'acquisition reportés. - Vous pouvez échanger vos titres contre des titres d'une autre catégorie de NCM Opportunities Corp. selon le même mode de frais d'acquisition sans devoir payer de frais d'acquisition reportés. Le même calendrier de frais d'acquisition reportés continuera de s'appliquer à votre nouveau 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. Au 31 mars 2020, les frais du fonds s'élevaient à 2,73 % de sa valeur, ce qui correspond à 27,30 \$ 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 (y compris la commission de suivi), des frais d'exploitation et de la prime de rendement du fonds au 31 mars 2020, annualisé pour l'exercice.	2,62 %
Ratio des frais d'opérations (RFO)	
Il s'agit des frais d'opérations du fonds.	0,11 %
Frais du fonds	2,73 %

Prime de rendement

Le fonds verse une prime de rendement au gestionnaire lorsque le rendement de la série excède celui de l'indice de référence du fonds pendant la même période. La prime de rendement est calculée en multipliant 20 % du rendement excédentaire par la valeur liquidative moyenne de la série pendant la période.

La prime de rendement n'est payée que si le rendement de la série depuis le dernier versement d'une prime de rendement est supérieur à zéro, et si la série a devancé l'indice boursier applicable depuis le dernier versement d'une prime de rendement.

Renseignements sur la commission de suivi

La commission de suivi est versée tant que vous possédez des titres du fonds. Elle couvre les services et les conseils que votre représentant et sa société vous fournissent.

NCM Asset Management Ltd. verse la commission de suivi à la société de votre représentant. Elle est prélevée sur les frais de gestion du fonds et calculée en fonction de la valeur de votre placement. Le taux dépend de l'option de frais d'acquisition que vous choisissez :

Montant de la commission de suivi		
	En pourcentage (%)	En dollars (\$)
Frais d'acquisition initiaux	1,00 % de la valeur de votre placement annuellement	10,00 \$ par année sur chaque tranche de 1 000 \$ investie
Frais d'acquisition reportés modérés	0,25 % de la valeur de votre placement la première et la deuxième année suivant l'achat	2,50 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie
	0,50 % de la valeur de votre placement la troisième année suivant l'achat	5,00 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie
	1,00 % de la valeur de votre placement la quatrième année suivant l'achat et chaque année par la suite	10,00 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie

3. Autres frais

Il se pourrait que vous ayez à payer d'autres frais lorsque vous achèterez, conserverez, vendrez ou échangerez des 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 30 jours suivant la date d'achat originale. Ces frais sont imputés par le gestionnaire.
Frais d'échange	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 NCM.

Et si je change d'idée?

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

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

Dans certaines provinces et certains territoires, vous avez également le droit de demander la nullité d'une souscription ou de poursuivre en dommages-intérêts si le prospectus simplifié, la notice annuelle, l'aperçu du fonds ou les états financiers contiennent de l'information 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 de tous les autres documents d'information du fonds, communiquez avec le gestionnaire, NCM Asset Management Ltd., ou avec votre représentant. Ces documents et l'aperçu du fonds constituent les documents légaux du fonds.

NCM Asset Management Ltd.
333, 7^e Avenue S.O., bureau 1850
Calgary (Alberta) T2P 2Z1

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

Courriel : info@ncminvestments.com
Site Web : www.fr.ncminvestments.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.