



# APERÇU DU FONDS

Gestion de capital NCM  
Fonds de revenu à court terme NCM  
Série I  
22 mai 2019

Ce document contient des renseignements essentiels sur les parts de série I du Fonds de revenu à court terme 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](mailto:info@ncminvestments.com), ou consultez le site [www.fr.ncminvestments.com](http://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.

<b>Bref aperçu</b>			
<b>Code du fonds :</b>	NRP 1105	<b>Gestionnaire du fonds :</b>	Gestion de capital NCM
<b>Date de création de la série :</b>	3 avril 2013	<b>Gestionnaire de portefeuille :</b>	Gestion de capital NCM
<b>Valeur totale du fonds au 28 février 2019 :</b>	55 199 746 \$	<b>Distributions :</b>	Mensuelles, à la fin du mois
<b>Ratio des frais de gestion (RFG) :</b>	0,37 %	<b>Placement minimal :</b>	250 000 \$ (initial), 100 \$ (additionnel)

## Quels types de placement le fonds fait-il?

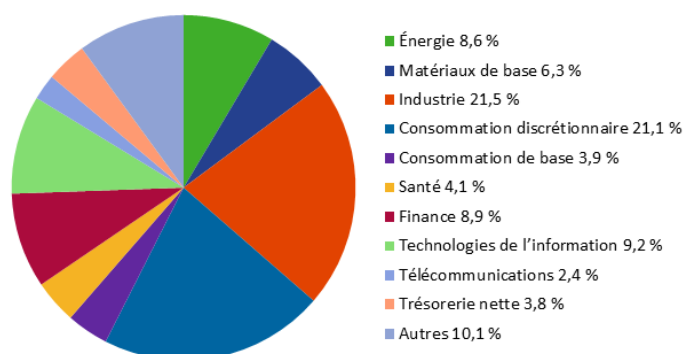
Le fonds investit principalement dans des obligations d'État (notamment de gouvernements fédéral, provinciaux, municipaux et d'États) très liquides, des obligations de sociétés (de catégorie investissement et à rendement élevé) et des prêts garantis de premier rang à taux variable d'émetteurs canadiens et américains. Le fonds peut aussi conserver des liquidités et investir dans des actions et des titres semblables à des actions, dans la mesure où la conjoncture de l'économie ou du marché ou d'autres conditions s'y prêtent. Les obligations de catégorie investissement sont assorties d'une note minimale de BBB- de Standard and Poor's, ou d'une note équivalente d'une autre agence de notation. Les obligations à rendement élevé et les prêts garantis de premier rang à taux variable sont assortis d'une note maximale de BBB-. Le fonds ne détient aucune position vendeur et n'utilise pas l'effet de levier.

Les tableaux ci-dessous donnent un aperçu des placements du fonds au 28 février 2019. Ces placements changeront au fil du temps.

### Dix principaux placements (au 28 février 2019)

1. Delta Air Lines Inc., 3,4 %, premier rang, non garanti, 19 avr. 2021	4,8 %
2. Invesco Exchng Trade SR LN ETF	4,3 %
3. USB Realty Corp., taux variable, 12 déc. 2049	4,2 %
4. Laces Group, prêt à terme	3,9 %
5. Air Canada, 4,750 %, 6 oct. 2023	3,7 %
6. Corporation Pétroles Parkland, rachetables., 5,500 %, 28 mai 2021	3,7 %
7. Métaux Russel inc., 6,000 %, 19 avr. 2022	3,7 %
8. Gateway Casinos & Entertainment Ltd., prêt à terme	3,5 %
9. Produits Kruger S.E.C, 6,000 %, 24 avr. 2025	3,5 %
10. Canam Steel Corp., prêt à terme	3,4 %

### Répartition des placements (au 28 février 2019)



<b>Pourcentage total des dix principaux placements</b>	<b>39 %</b>
<b>Nombre total de placements</b>	<b>35</b>

### 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 **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.



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

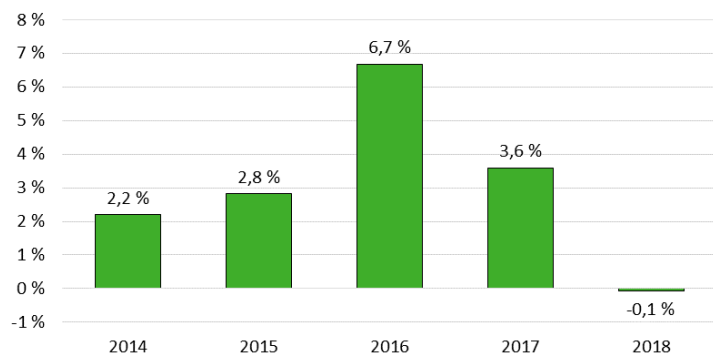
Comme la plupart des fonds, ce fonds n'offre aucune garantie. Vous pourriez ne pas récupérer le montant investi.

### Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement des parts de série I du fonds au cours des cinq 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 parts de série I du fonds au cours des cinq dernières années civiles. La valeur de la série a diminué pendant une 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 parts de série I du fonds sur trois mois au cours des cinq dernières années civiles et pendant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 28 février 2019. 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
<b>Meilleur rendement</b>	<b>4,7 %</b>	<b>31 mai 2016</b>	vos placement augmenterait à 1 047,34 \$
<b>Pire rendement</b>	<b>-2,9 %</b>	<b>29 février 2016</b>	vos placement chuterait à 971,48 \$

#### Rendement moyen

Une personne ayant investi 1 000 \$ dans le fonds à sa date de création se serait trouvée avec 1 224,14 \$ le 28 février 2019, ce qui correspond à un rendement annuel composé de 3,5 %.

### À qui le fonds est-il destiné?

Ce fonds convient aux épargnants qui :

- ont un horizon de placement à court terme
- veulent un portefeuille de placements très liquides
- cherchent à préserver leur capital tout en profitant de distributions mensuelles
- 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 parts de série I 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. Au 30 septembre 2018, les frais du fonds s'élevaient à 0,39 % de sa valeur, ce qui correspond à 3,90 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie.

	Taux annuel (en % de la valeur du fonds)
<b>Ratio des frais de gestion (RFG)</b>	
Il s'agit du total des frais d'exploitation du fonds.	0,37 %
<b>Ratio des frais d'opérations (RFO)</b>	
Il s'agit des frais d'opérations du fonds.	0,02 %
<b>Frais du fonds</b>	<b>0,39 %</b>

#### Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi n'est versée par le fonds ni par le gestionnaire à la société de votre représentant à l'égard des parts de série I du fonds.

#### 3. Autres frais

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

Frais	Ce que vous payez
Frais de rachat à court terme	2 % du coût des parts 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.
Frais de gestion	Les investisseurs qui détiennent des parts de série I paient directement au gestionnaire des frais de gestion dont le montant est négocié avec le gestionnaire. Les frais de gestion sont négociés par palier, et le taux annuel ne peut dépasser 0,75 % de la valeur liquidative de la série.
Commission de suivi négociée	Les investisseurs qui détiennent des parts de série I peuvent payer une commission de suivi négociée à la société de leur représentant, conformément aux modalités de leur entente avec cette société. Cette commission peut être payée au moyen d'un rachat de parts.

**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 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.

Gestion de capital NCM  
333, 7<sup>e</sup> Avenue S.O., bureau 1850  
Calgary (Alberta) T2P 2Z1

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

Courriel : [info@ncminvestments.com](mailto:info@ncminvestments.com)  
Site Web : [www.fr.ncminvestments.com](http://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](http://www.autorites-valeurs-mobilieres.ca).