

## APERÇU DU FONDS

Fonds de revenu alternatif Venator

Parts de catégorie F

30 juin 2021



Ce document renferme des renseignements essentiels que vous devriez connaître sur les parts de catégorie F du Fonds de revenu alternatif Venator (le « Fonds »). Vous trouverez plus de détails dans le prospectus simplifié du Fonds. Pour obtenir un exemplaire, communiquez avec votre représentant ou avec Venator Capital Management Ltd. (le « gestionnaire ») au 416 934-7994, par courriel à l'adresse [info@venator.ca](mailto:info@venator.ca), ou visitez [www.venator.ca](http://www.venator.ca).

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

**Le Fonds est un OPC alternatif. Il a la capacité d'investir dans différentes catégories d'actifs ou de recourir à des stratégies de placement qui ne peuvent être utilisées par les OPC traditionnels. Parmi les stratégies particulières qui distinguent ce Fonds d'un OPC traditionnel, on compte l'utilisation accrue de dérivés aux fins de couverture ou à d'autres fins, une capacité accrue de vendre des titres à découvert, ainsi que la possibilité d'emprunter des liquidités à des fins de placement. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et aux stratégies de placement du Fonds, dans certains contextes du marché, il est possible qu'elles contribuent à accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.**

### BREF APERÇU

Code du Fonds :	VCM 211	Gestionnaire du Fonds :	Venator Capital Management Ltd.
Date de création de la catégorie :	24 janvier 2020 <sup>1</sup>	Gestionnaire de portefeuille :	Venator Capital Management Ltd.
Valeur totale du Fonds au 31 mai 2021 :	80 180 073 \$	Distributions :	Mensuelles
Ratio des frais de gestion (RFG) :	3,08 %	Placement minimum :	Placement minimal initial de 2 000 \$ Placement minimal supplémentaire de 500 \$

Le Fonds traite semi-mensuellement les ordres d'achat et de rachat des parts de catégorie F à leur valeur liquidative de la catégorie par part de catégorie F calculée au dernier jour où la Bourse de Toronto est ouverte de la période semi-mensuelle dans laquelle l'ordre est reçu (ensemble, la « fréquence de traitement des achats et des rachats »).

<sup>1</sup> Depuis le 1er août 2008, le Fonds offrait en privé des parts de catégorie F.

### Dans quoi le Fonds investit-il?

L'objectif de placement du Fonds est de procurer aux porteurs de parts un rendement total positif au moyen d'un portefeuille géré activement composé principalement de titres à revenu fixe nord-américains en utilisant de façon opportune tant des positions longues que des positions courtes. Grâce à l'utilisation d'emprunts de liquidités, de ventes à découvert ou de dérivés visés, l'exposition brute globale du Fonds n'excédera pas 300 % de sa valeur liquidative. Sans égard à la limite, le Fonds a l'intention de maintenir de façon générale une exposition brute globale aux emprunts de liquidités, aux ventes à découvert et aux dérivés visés qui variera entre 80 % et 150 % de sa valeur liquidative.

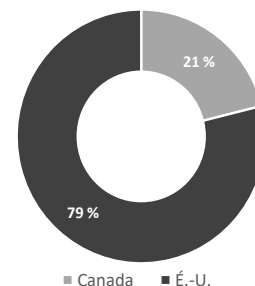
Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu du portefeuille du Fonds au 31 mai 2021. Ces placements changeront au fil du temps.

#### 10 principaux placements

Uber Technologies, Inc. (8,00 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2026)	6,6 %
Dye & Durham Limited (3,75 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026) – CONV 73,25 \$	4,4 %
Wayfair, Inc. (0,625 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2025) – CONV 417,15 \$	4,0 %
Warrior Met Coal Inc. (8 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2024)	3,9 %
Core & Main Holdings LP (8,625 %, 15 sept. 2024)	3,9 %
Chemtrade Logistics Income Fund (8,5 %, 30 sept. 2025) – CONV 7,35 \$	3,8 %
Splunk Inc (1,125 %, 15 juin 2027) – CONV 255,00 \$	3,5 %
Alteryx Inc (1 %, 1 <sup>er</sup> août 2026) – CONV 189,00 \$	3,5 %
Draftkings Inc (0,00 %, 15 mars 2028) – CONV 94,00 \$	3,5 %
NorthWest Healthcare Properties REIT (5,50 %, 31 déc. 2023) – CONV 13,35 \$	3,5 %

**Total des 10 principaux placements** 40,4 %  
**Nombre total des titres en portefeuille** 80

#### Exposition géographique



### 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 peuvent perdre de l'argent mais aussi avoir un rendement 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

**Le gestionnaire a attribué au Fonds un degré de risque de faible à moyen.**

Le 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 liés à un placement dans le Fonds? » dans le prospectus simplifié du Fonds.

### Aucune garantie

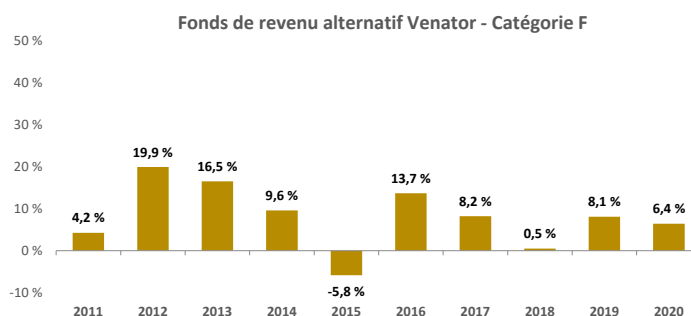
Comme la plupart des organismes de placement collectif, le Fonds n'offre aucune garantie. Vous pourriez ne pas récupérer le montant investi.

### Quel a été le rendement du Fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie F du Fonds au cours des dix dernières années. 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 catégorie F du Fonds pour chacune des dix dernières années civiles terminées. La valeur du Fonds a baissé dans une des dix années. La fourchette de rendement et la variation d'une année à l'autre peuvent vous aider à évaluer le niveau de risque que présentait le Fonds dans le passé. Veuillez noter qu'il n'indique pas quel sera son rendement futur.



#### Meilleur et pire rendement sur 3 mois

Ce tableau indique le meilleur et pire rendement des parts de catégorie F du Fonds sur 3 mois pour les dix dernières années. 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 close le	Si vous avez investi 1 000 \$ au début de la période
<b>Meilleur</b>	<b>14,9 %</b>	30 juin 2020	Votre investissement atteindrait 1 149 \$
<b>Pire</b>	<b>-20,9%</b>	31 mars 2020	Votre investissement tomberait à 791 \$

### Rendement moyen

Au 31 mai 2021, le rendement annuel composé des parts de catégorie F du Fonds était de 7,9 % pour les dix dernières années. Si vous aviez investi 1 000 \$ dans ces parts il y a dix ans, votre investissement vaudrait aujourd'hui 2 134 \$.

### À qui le Fonds est-il destiné?

Ce Fonds peut vous convenir si :

- vous êtes à la recherche d'un fonds de titres à revenu fixe diversifié qui s'efforce de préserver le capital et de générer des rendements attrayants à long terme;
- vous avez des objectifs de placement à moyen terme et à long terme;
- vous pouvez tolérer un degré de risque de faible à moyen;
- vous pouvez tolérer la fréquence de traitement des achats et des rachats.

### 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 catégorie F du Fonds. Les frais (y compris toutes les commissions) peuvent varier d'une catégorie 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. Le Fonds offre d'autres catégories de parts. Les frais de chaque catégorie du Fonds sont différents. Informez-vous sur les autres catégories de parts du Fonds qui pourraient vous convenir.

#### 1. Frais d'acquisition :

Il n'y a aucuns frais d'acquisition associés à l'achat de parts de catégorie F 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.

	Taux annuel (en % de la valeur du fonds)
<b>Ratio des frais de gestion (RFG)</b> Il s'agit du total des frais de gestion (qui comprennent la commission de suivi) et des frais d'exploitation du fonds.	3,08 %
<b>Ratio des frais d'opérations (RFO)</b> Il s'agit des frais d'opérations du fonds.	0,01 %
<b>Frais du fonds</b>	3,09 %

Au 31 décembre 2020, les frais du Fonds s'élevaient à 3,09 %, ce qui correspond à 30,90 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie.

Le Fonds paie au gestionnaire une rémunération au rendement fondée sur les profits nets des parts de la catégorie F. Si la valeur liquidative des parts de catégorie F à la dernière date d'évaluation de l'année civile (la « date d'évaluation du rendement »), majorée du montant total de toutes les distributions déclarées sur ces parts (ensemble, la « valeur liquidative rajustée »), excède un rendement annualisé de l'année courante de 5 % (le « taux limite ») supérieur à la valeur liquidative antérieure la plus élevée de ces parts à toute date d'évaluation du rendement (le « sommet »), le gestionnaire aura droit (i) à la totalité de l'augmentation de la valeur liquidative rajustée entre le taux limite et le taux limite plus 0,5 %, et (ii) à 10 % de tous les gains excédant le taux limite plus 0,5 %.

### Renseignements sur la commission de suivi

La commission de suivi est payée de façon continue tout au long de la période où vous détenez des parts du Fonds. Cette commission est payable pour les services et les conseils que votre représentant et sa société vous fournissent. Le gestionnaire verse la commission de suivi à la société de votre représentant. Il la prélève sur les frais de gestion du Fonds et la calcule en fonction de la valeur de votre placement.

**Veillez prendre note qu'aucune commission de suivi n'est versée pour les parts de catégorie F du Fonds.**

### 3. Autres frais :

Il se pourrait que vous ayez à payer d'autres frais pour acheter, détenir, vendre ou échanger des parts de catégorie F du Fonds.

FRAIS	CE QUE VOUS PAYEZ
Opérations à court terme contre-indiquées	Des frais correspondant à 2 % du montant racheté ou substitué pourraient vous être facturés par le Fonds si vous réalisez des opérations à court terme contre-indiquées. Les frais sont versés au Fonds.
Frais de reclassement et de substitution	La société de votre représentant pourrait vous facturer des frais de reclassement ou de substitution, selon le cas, pouvant aller jusqu'à 2 %, établis en fonction de la valeur liquidative des parts de la catégorie pertinente d'un Fonds visées par la substitution ou le reclassement. Vous pouvez négocier ces frais avec votre représentant. Les frais de courtier liés aux reclassements et substitutions sont réglés au moyen du rachat des parts que vous détenez.

### Et si je change d'idée?

La législation sur les valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires vous confère

- un droit de résolution à l'égard d'un contrat de souscription de parts d'OPC, que vous pouvez exercer dans les deux jours ouvrables de la réception des aperçus du fonds ou du prospectus simplifié,
- ou un droit d'annulation de toute souscription, que vous pouvez exercer dans les 48 heures de la réception de la confirmation de votre ordre de souscription.

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 Venator Capital Management Ltd. ou votre représentant. Ces documents et l'aperçu du Fonds constituent les documents légaux du Fonds.

**Venator Capital Management Ltd.**  
**2, Bloor Street West, bureau 901**  
**Toronto (Ontario) M4W 3E2**

Téléphone : 416 934-7994  
Courriel : [info@venator.ca](mailto:info@venator.ca) [www.venator.ca](http://www.venator.ca)

Pour en apprendre davantage sur les placements dans les OPC, consultez la brochure « **Comprendre les organismes de placement collectif** » disponible sur le site Web des Autorités canadiennes en valeurs mobilières à l'adresse [www.autorites-valeurs-mobilières.ca](http://www.autorites-valeurs-mobilières.ca).