# APERÇU DU FONDS

## Fonds alternatif ascendant Venator (anciennement, Fonds alternatif fondateurs Venator)

## Parts de série I

10 septembre 2025

Ce document renferme des renseignements essentiels que vous devriez connaître sur les parts de série I du Fonds alternatif fondateurs Venator (anciennement, Fonds alternatif fondateurs 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, ou visitez www.venator.ca.

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

**La notation de risque du Fonds est passée de « moyen/élevé » à « moyen ».**

**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 781 | Gestionnaire du Fonds : | Venator Capital Management Ltd. |
| Date de création de la série : | 25 juin 2025 | Gestionnaire de portefeuille : | Venator Capital Management Ltd. |
| Valeur du Fonds au 31 août 2025 : | 12 579 867 $ | Distributions : | Annuelle, en décembre |
| Ratio des frais de gestion (RFG) : | Indisponible car le Fonds n'a pas placé ses titres au moyen d'un prospectus simplifié | Placement minimum : | 5 000 000 $ |

Le Fonds traite hebdomadairement les ordres de rachat des parts de série I à leur valeur liquidative de la série par part de série I calculée au dernier jour où la Bourse de Toronto est ouverte de la période hebdomadaire dans laquelle l'ordre est reçu (ensemble, la « fréquence de traitement des achats et des rachats »).

### Dans quoi le Fonds investit-il?

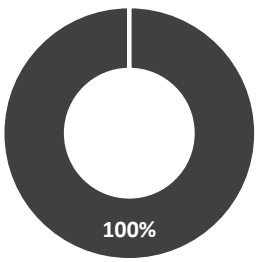
L'objectif de placement du Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme aux porteurs de parts. Cet objectif sera atteint grâce à un modèle quantitatif exclusif, fondé sur des règles, investissant dans un panier d'actions de l'indice S&P 500 (l'« Indice »), un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière conçu pour représenter le rendement des actions américaines à forte capitalisation. 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 ou un pourcentage par ailleurs permis en vertu de la législation en valeurs mobilières applicable. L'effet de levier sera calculé selon la méthode prescrite par les règlements sur les valeurs mobilières ou une dispense de ces derniers.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu du portefeuille du Fonds au 31 août 2025. Ces placements changeront au fil du temps.

**10 principaux placements**

| | |
|---|---|
| IDEXX Laboratories Inc. | 0,77% |
| Take-Two Interactive Software Inc. | 0,77% |
| Yum! Brands Inc. | 0,73% |
| Cognizant Technology Solutions Corp. | 0,72% |
| Valero Energy Corp. | 0,72% |
| Otis Worldwide Corp. | 0,70% |
| Electronic Arts Inc. | 0,69% |
| Rockwell Automation Inc. | 0,68% |
| Cardinal Health Inc. | 0,68% |
| Consolidated Edison Inc. | 0,68% |
| **Total des 10 principaux placements** | **7,28%** |
| **Nombre total des titres en portefeuille** | **265** |

**Exposition géographique**



# Fonds alternatif fondateurs Venator
Parts de série UI

## Quels sont les risques associés à ce Fonds?

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

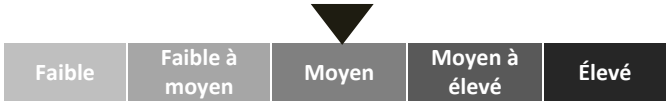
Une façon d'évaluer les risques associés à un fonds est de regarder les variations de son rendement, ce qui s'appelle la « volatilité ».

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 moyen.**

Puisqu'il s'agit d'un nouveau Fonds, le niveau de risque ne constitue qu'une estimation faite par le gestionnaire. En règle générale, 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 influer 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 série I du Fonds au cours de la dernières année. 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 de chacune des dernières années civiles. Toutefois, cette information n'est pas disponible car aucune part de série I du Fonds n'a été émise depuis sa création.

**Meilleur et pire rendement sur trois mois**

Ce tableau indique le meilleur et pire rendement des parts de catégorie I du Fonds sur 3 mois depuis sa création. Toutefois, cette information n'est pas disponible car aucune part de série I du Fonds n'a été émise depuis sa création.

**Rendement moyen**

Cette section présente la valeur et le taux de rendement annuel composé d'un placement hypothétique de 1 000 $ dans des parts de série I du fonds. Toutefois, cette information n'est pas disponible car aucune part de série I du Fonds n'a été émise depuis sa création.

# Fonds alternatif fondateurs Venator
Parts de série UI

## À qui le Fonds est-il destiné?

Ce Fonds peut vous convenir si :

- vous êtes à la recherche d'un fonds de titres de participation diversifié qui s'efforce 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 moyen à élevé;
- 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 série I du Fonds. Les frais (y compris toutes 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. Le Fonds offre d'autres séries de parts. Les frais de chaque série du Fonds sont différents. Informez-vous sur les autres séries de parts du Fonds qui pourraient vous convenir.

**1. Frais d'acquisition :**

Aucuns frais d'acquisition ne sont exigés à l'achat de parts de série I 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)[1]** |
|---|---|
| **Ratio des frais de gestion (RFG)**<br>Il s'agit du total des frais de gestion (qui comprennent la commission de suivi) et des frais d'exploitation du fonds, compte non tenu de l'intérêt sur marge et des autres coûts d'opérations de portefeuille. | **-** |
| **Ratio des frais d'opérations (RFO)**<br>Il s'agit des frais d'opérations du fonds, y compris l'intérêt sur marge. | **0,77 %** |
| **Frais du fonds** | **- %** |

[1] Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Aucune part de série I n'a été émise depuis la création du Fonds.

Les investisseurs dans les parts de série I du Fonds négocient et paient tant les frais de gestion que la rémunération au rendement (s'il en est une) directement au gestionnaire.

**Renseignements sur la commission de suivi**

Aucune commission de suivi n'est payable à l'égard des parts de série I 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 série I du Fonds.

# Fonds alternatif fondateurs Venator
Parts de série UA

| 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 série 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. |
| Frais de gestion | Les frais de gestion annuels associés aux parts de série I sont négociés et payés par l'investisseur. Les frais de gestion n'excéderont pas les frais de gestion payables sur les parts de série UA du Fonds, qui sont de 1,5 %. |

## 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 fausse 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 East, bureau 310**
**Toronto (Ontario) M4W 1A8**

Téléphone : 416 934-7994
Courriel : info@venator.ca
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-mobilieres.ca.