

Ce document renferme des renseignements essentiels sur les parts de série A du Caldwell Canadian Value Momentum Fund (le « Fonds »). Vous trouverez plus de détails dans le prospectus simplifié du Fonds. Pour en obtenir un exemplaire, communiquez avec votre représentant ou avec Caldwell Investment Management Ltd. au 1-800-256-2441 ou au funds@caldwellinvestment.com, ou visitez le www.caldwellinvestment.com.

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

Bref aperçu

Codes du Fonds :	CWF701, CWF711	Gestionnaire du Fonds :	Caldwell Investment Management Ltd.
Date de création de la série :	15 août 2011	Gestionnaire du portefeuille :	Caldwell Investment Management Ltd.
Valeur totale du fonds au 31 mai 2020 :	48 268 949 \$	Distributions :	Annuellement, le 15 décembre
Ratio des frais de gestion (RFG) :	1,61 %	Placement minimal :	500 \$ initialement, 100 \$ par la suite / 50 \$ - régime d'investissement mensuel

Dans quoi le Fonds investit-il?

L'objectif de placement du Fonds est de réaliser la croissance du capital en investissant dans un panier concentré d'actions canadiennes présentant le plus grand potentiel de gains de capital sur une période de détention modérée.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements du Fonds au 31 mai 2020. Ces placements changeront au fil du temps.

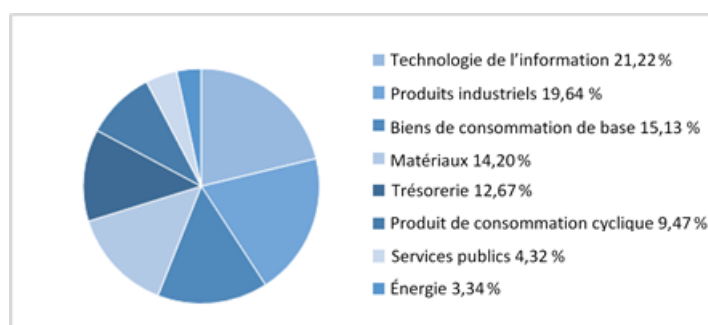
10 principaux placements (au 31 mai 2020)

1. Trésorerie	12,6 %
2. Kinaxis Inc.	6,1 %
3. Alimentation Couche-Tard Inc.	5,9 %
4. Open Text Corp.	5,9 %
5. Real Matters Inc.	5,7 %
6. Cargojet Inc.	5,5 %
7. Stantec Inc.	5,4 %
8. Wesdome Gold Mines Ltd.	4,9 %
9. Metro Inc.	4,8 %
10. Northland Power Inc.	4,3 %
Pourcentage total des dix principaux placements	61,2 %

Nombre total de placements

23

Répartition des placements (au 31 mai 2020)



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 ont généralement des rendements plus faibles et risquent moins de perdre de l'argent.

Niveau de risque

Caldwell Investment Management Ltd. estime que le niveau de risque de ce fonds est **faible à moyen**. Ce niveau est établi en fonction de 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, consulter la rubrique *Quels sont les risques associés à un placement dans un OPC?* dans le prospectus simplifié du Fonds.



Aucune garantie

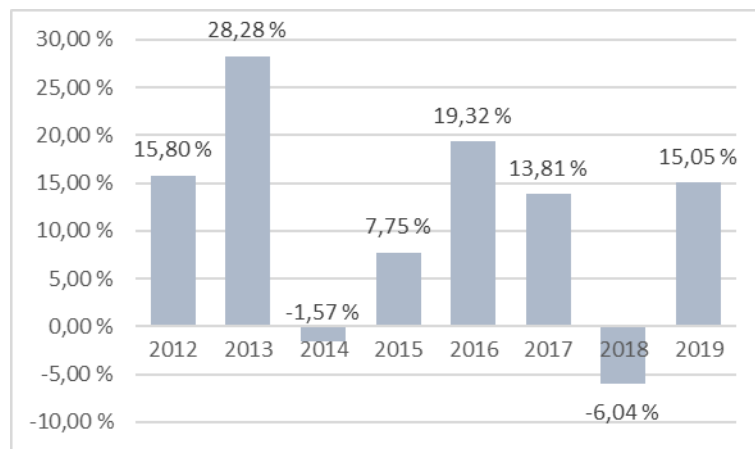
Comme la plupart des OPC, ce fonds n’offre aucune garantie. Vous pourriez ne pas récupérer le montant investi.

Quel a été le rendement du Fonds?

Cette rubrique vous indique le rendement des parts de série A du Fonds au cours des sept dernières années. Les rendements sont donnés après déduction des frais. Ces frais réduisent les rendements du Fonds.

Rendements annuels

Ce graphique indique le rendement des parts de série A du Fonds au cours des sept dernières années. La valeur du Fonds a diminué au cours de deux des sept dernières années. Les rendements indiqués et leur variation annuelle peuvent vous aider à évaluer les risques associés à ce Fonds, mais ils ne vous indiquent pas quel sera son rendement futur. Le Fonds n’était pas un émetteur assujéti avant juillet 2017. Les frais du Fonds auraient été plus élevés avant juillet 2017 si le Fonds avait été assujéti aux exigences réglementaires additionnelles applicables à un émetteur assujéti.



Meilleur et pire rendement sur 3 mois

Ce tableau indique le meilleur et le pire rendement des parts de série A du Fonds sur trois mois au cours des six dernières années. Ces rendements pourraient augmenter ou diminuer à l’avenir. 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	11,75 %	31 mai 2016	La valeur de votre placement augmenterait à 1 117,47 \$.
Pire rendement	-11,40 %	31 décembre 2018	La valeur de votre placement chuterait à 885,96 \$.

Rendement moyen

La personne qui a investi 1 000 \$ en parts de série A du Fonds à la date de création de la série a maintenant 1 313 \$. Cela représente un taux de rendement composé annuel de 11,05 %.

**À qui le Fonds est-il destiné?**

Aux investisseurs :

- qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne
- qui ont un horizon de placement à moyen terme
- qui recherchent une croissance du capital



Ne souscrivez pas des parts de ce fonds si vous avez un horizon de placement à court terme de moins de trois ans ou si la croissance du capital est votre principal objectif de placement.

Un mot sur la fiscalité

En général, vous devez payer de l'impôt sur l'argent que vous rapporte un fonds. Le montant payé 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 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

Des frais d'acquisition initiaux s'appliquent à l'achat de parts de série A du Fonds.

Options 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 \$ par tranche de 1 000 \$ souscrite	*Votre représentant et vous décidez du taux. *Les frais de souscription initiaux sont déduits du montant de votre souscription et sont remis à la société de votre représentant à titre de commission.
Frais d'acquisition reportés réduits	Si vous vendez vos parts : 1 an suivant la souscription 3,5 % 2 ans suivant la souscription 3,0 % 3 ans suivant la souscription 2,5 % Après 3 ans néant	de 0 \$ à 35 \$ par tranche de 1 000 \$ vendue	<ul style="list-style-type: none"> • Les frais d'acquisition reportés réduits sont un taux fixe. Ils sont déduits du montant vendu. • Lorsque vous souscrivez des parts du Fonds, Caldwell Investment Management Ltd. verse à la société de votre représentant une commission pouvant atteindre 3,0 %. Les frais d'acquisition reportés réduits que vous versez sont remis à Caldwell Investment Management Ltd. • Vous pouvez vendre jusqu'à 10 % de vos parts chaque année sans verser de frais d'acquisition reportés réduits. • Vous pouvez échanger vos parts contre des parts de série A d'un autre Fonds Caldwell à tout moment sans verser de frais d'acquisition reportés réduits. Le barème des frais d'acquisition reportés réduits sera fondé sur la date d'achat des parts du premier 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 décembre 2019, les frais de la série A du Fonds s'élevaient à 2,17 % de la valeur de cette série, ce qui correspond à 21,70 \$ par tranche de 1 000 \$ investie.

	Taux annuel (en % de la valeur de la série)
Ratio des frais de gestion (RFG) Il s'agit du total des frais de gestion (qui comprennent la commission de suivi), de la rémunération au rendement et des charges opérationnelles.	1,61 %
Ratio des frais liés aux opérations (RFO)	



Il s'agit des frais d'opération de la série.	0,56 %
Frais du Fonds	2,17 %
<p>Le Fonds paie une rémunération au rendement (la « rémunération au rendement du CVM » ou « RR ») à l'égard des parts de série A qui s'accumule quotidiennement et est payée annuellement à la dernière date d'évaluation chaque année, majorée des taxes applicables. Les quatre conditions suivantes doivent être remplies pour que la rémunération au rendement s'accumule et soit payable par le Fonds : i) le rendement courant de la série depuis le début de l'exercice doit être positif; ii) la série doit surpasser le rendement depuis le début de l'exercice de l'indice de rendement total S&P/TSX (l'« indice de référence du rendement » ou « IRR »); iii) la valeur liquidative courante (VL) doit excéder la limite supérieure de chacune des séries du Fonds (la « LS du CVM »); iv) la rémunération au rendement du CVM ne peut réduire le rendement depuis le début de l'exercice pour le rendre inférieur à 0 %.</p> <p>La rémunération au rendement est assumée par les porteurs de parts de série A du Fonds et correspond à 20 % du surrendement du Fonds par rapport à l'indice de référence du rendement, sous réserve des conditions indiquées ci-dessus.</p> <p>Aux fins du paragraphe iii) ci-dessus à une date d'évaluation de la série du Fonds, la LS du CVM est établie comme suit :</p> <p>a) si l'indice de référence du rendement courant est inférieur à l'indice de référence du rendement à la date du dernier versement de la rémunération au rendement, la LS du CVM correspond à la VL par part (calculée par série) à la date du dernier versement de la rémunération au rendement, ou</p> <p>b) si l'indice de référence du rendement courant est supérieur à l'indice de référence du rendement à la date du dernier versement de la rémunération au rendement, la LS du CVM correspond au produit obtenu en multipliant la VL par part (calculée par série) à la date du dernier versement de la rémunération au rendement par la variation de l'indice de référence du rendement (entre la date courante et la date du dernier versement de la rémunération au rendement). Il est entendu que la LS du CVM = VL par part à la date du dernier versement de la RR * (IRR courant/IRR à la date du dernier versement de la RR).</p> <p>Compte tenu du paragraphe iv) qui précède, lorsque la rémunération au rendement du CVM est supérieure au rendement de la série depuis le début de l'exercice, la rémunération au rendement du CVM sera rajustée à la baisse pour correspondre au rendement depuis le début de l'exercice. Lorsque le rendement depuis le début de l'exercice excède la rémunération au rendement du CVM calculée, celle-ci est acquise.</p> <p>En cas rachat de parts du Fonds, la rémunération au rendement du CVM proportionnelle applicable à la série pertinente au moment du rachat de ces parts devient payable à Caldwell. La rémunération au rendement du CVM est assujettie à la TPS/TVH et à la TVP et ces taxes constitueront une charge pour le Fonds.</p>	
<p>Le Fonds verse des frais de courtage à Caldwell Securities Ltd (CSL) pouvant atteindre 0,50 % par année de la valeur liquidative, à titre de rémunération en contrepartie des opérations de portefeuille de CVM réalisées par CSL. La stratégie de placement comporte des stratégies de négociation qui nécessitent un accès continu et en temps utile à l'information sur le marché propre à certains placements de portefeuille, ainsi que des services d'exécution à forte interaction fournis en temps utile par le courtier exécutant. CSL peut fournir au Fonds, à des taux fixes, des services que Caldwell n'est pas en mesure d'obtenir d'une autre manière auprès d'autres courtiers. Les frais peuvent être rajustés selon le volume et la fréquence des services obtenus. Les opérations de portefeuille que des courtiers autres que CSL effectuent seront assujetties aux commissions, aux taxes et aux frais habituels de ces courtiers et sont comprises dans le coût d'acquisition ou déduites du produit de la vente de titres en portefeuille. Les frais de gestion versés à Caldwell Investment Management Ltd. et les frais de courtage versés à CSL, qui incomberont aux porteurs de parts de série A du fonds, ne dépasseront pas, au total, 1,50 % de la valeur liquidative de la série A.</p>	
<p>Renseignements sur la commission de suivi</p> <p>La commission de suivi est versée tant que vous possédez des parts du Fonds. Elle couvre les services et les conseils que votre représentant et sa société vous fournissent.</p> <p>Caldwell Investment Management Ltd. verse la commission de suivi à la société de votre représentant. Elle la prélève sur les frais de gestion du Fonds et la calcule en fonction de la valeur de votre placement. Le taux dépend de l'option de frais d'acquisition que vous choisissez :</p> <ul style="list-style-type: none"> Frais d'acquisition initiaux – jusqu'à 1,00 % de la valeur de votre placement chaque année, ce qui correspond à 10,00 \$ chaque année par tranche de 1 000 \$ investie. Frais d'acquisition reportés réduits : <ul style="list-style-type: none"> pour les trois premières années, jusqu'à 0,500 % de la valeur de votre placement chaque année, ce qui correspond à 5,00 \$ chaque année par tranche de 1 000 \$ investie. après trois ans, jusqu'à 1,000 % de la valeur de votre placement chaque année, ce qui correspond à 10,00 \$ chaque année par tranche de 1 000 \$ investie. <p>3. Autres frais</p> <p>Il se pourrait que vous ayez à payer d'autres frais pour acheter, détenir, vendre ou échanger des parts du Fonds.</p>	
Frais	Ce que vous payez
Frais d'opération à court terme	2 % de la valeur des parts que vous vendez ou échangez dans les 90 jours de l'achat. Ces frais sont versés au Fonds.
Frais d'échange	Votre société de placement peut vous demander jusqu'à 2 % de la valeur des parts que vous échangez contre des parts d'un autre OPC Caldwell.



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 OPC 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 les lois sur les valeurs mobilières de votre province ou territoire.

Pour obtenir 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 Caldwell Investment Management Ltd. ou votre représentant. Ces documents et l'aperçu du fonds constituent les documents légaux du Fonds.

Adresse : Caldwell Investment Management Ltd.
150, King Street West
Bureau 1702
Toronto (Ontario) M5H 1J9

Téléphone : 416-593-1798
Sans frais : 1-800-256-2441

Courriel : info@caldwellinvestment.com,
www.caldwellinvestment.com

Pour en apprendre davantage sur les placements dans les OPC, 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.