



Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

31 DÉCEMBRE

2023

Le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente une analyse et des explications qui visent à fournir des renseignements complémentaires et additionnels sur les états financiers du fonds de placement. Le présent rapport contient des faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire des états financiers annuels en composant le 1-888-362-7172 ou en visitant notre site Web, à www.ninepoint.com, ou le site Web de SEDAR+, à www.sedarplus.ca, ou en nous écrivant à l'adresse suivante : Ninepoint Partners LP, Royal Bank Plaza, South Tower, 200, rue Bay, Bureau 2700, C. P. 27, Toronto (Ontario) M5J 2J1. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de l'une des façons indiquées ci-dessus pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration ou du dossier de vote par procuration, ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint (le « Fonds ») est de maximiser le rendement total du Fonds et de procurer un revenu principalement par des placements dans des titres de créance et des titres assimilables à des titres de créance émis par des sociétés et des gouvernements partout dans le monde. Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds adopte une méthode flexible de placement dans des titres de créance, et la répartition dépendra de ce que le gestionnaire de portefeuille perçoit de la conjoncture économique et de la conjoncture du marché. En outre, le gestionnaire de portefeuille choisira les placements du Fonds de façon à tirer avantage du cycle de crédit et des différences au niveau des devises, des taux d'intérêt et des crédits entre les pays en fonction d'une analyse politique et macroéconomique mondiale. Il n'existe aucune restriction quant à la note de crédit des titres du Fonds, et le gestionnaire de portefeuille peut investir une partie importante de l'actif du Fonds dans des titres de créance de faible qualité et à rendement élevé.

Le Fonds peut également :

- effectuer des prêts de titres, dans la mesure permise par les autorités de réglementation en valeurs mobilières;
- effectuer des ventes à découvert, d'une manière conforme aux objectifs de placement du Fonds et dans la mesure permise par les autorités de réglementation en valeurs mobilières;
- en vertu de la dispense accordée par les organismes de réglementation, vendre à découvert à des fins de couverture des titres d'état d'un montant excédant 5 % la valeur liquidative du Fonds par émetteur;
- investir dans des fonds négociés en bourse (« FNB »), dans la mesure permise par les autorités de réglementation en valeurs mobilières;
- en vertu de la dispense accordée par les autorités de réglementation, investir dans des FNB à effet de levier et des FNB de marchandises jusqu'à 10 % de son actif net investi dans des FNB sous-jacents au moment du placement;
- avoir recours à des instruments dérivés déterminés, des options, des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré et des swaps, aux fins des stratégies de couvertures et autres que de couverture, conformément à ses objectifs de placement et dans la mesure permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Le Fonds peut également effectuer des opérations de prêts de titres et de vente à découvert, investir dans des fonds négociés en bourse et avoir recours à des dérivés à des fins de couverture et autres que de couverture, comme des options, des contrats à terme standardisés, des contrats à terme et des swaps, d'une manière conforme à ses objectifs de placement et dans la mesure permise par les autorités en valeurs mobilières.

Risques

Les risques d'investir dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds. Le Fonds convient aux investisseurs qui recherchent un revenu régulier et le potentiel lié à la croissance du capital et qui souhaitent profiter des occasions offertes par les titres de créance émis par des sociétés et des pays partout dans le monde. Il convient aux investisseurs ayant une faible tolérance au risque et à la volatilité et qui ont un horizon de placement de moyen à long terme.

Résultats d'exploitation

Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 4,9 % en 2023, contre 6,5 % pour l'indice de référence du Fonds, soit l'indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate.

Après une année 2022 extrêmement difficile pour toutes les principales catégories d'actifs, l'année 2023 a causé des surprises, la plupart des actifs à risque ayant enregistré une hausse par rapport aux attentes consensuelles. Les actions américaines ont dégagé un rendement solide pendant l'année, stimulé par le secteur des technologies en raison de l'euphorie entourant l'IA et du fait que la banque centrale a adopté un ton beaucoup moins belliqueux sur le plan des hausses de taux. Ce rendement solide a pu être généré malgré la crise bancaire régionale aux États-Unis survenue au début de l'année. Les écarts de taux, tant au Canada qu'aux États-Unis, ont été solides au cours de l'année, soutenus par la robustesse généralisée des actifs à risque et par le rendement global attrayant de nombre d'obligations de sociétés. Ce fut le cycle de hausses les plus marquées depuis les années 1980, bien que le cycle se soit produit surtout en début de période, la majorité des hausses ayant eu lieu en 2022. En 2023, les banques centrales en Amérique du Nord n'ont apporté que des ajustements, l'inflation continuant de suivre une trajectoire à la baisse vers sa cible. Par exemple, la Réserve fédérale a haussé à quatre reprises ses taux, tandis que la Banque du Canada ne l'a

fait que trois fois pendant l'année. Au milieu de l'année, les marchés ne se demandaient plus si les taux seraient plus élevés plus longtemps, mais plutôt quand les banques centrales commenceraient à réduire les taux d'intérêt et dans quelle mesure. Ce changement de discours a été illustré par le fameux virage effectué par Jerome Powell en décembre, quand il a signalé que la Réserve fédérale allait adopter une position plus souple. Le Fonds est toujours en bonne position pour faire face à une période de taux d'intérêt plus élevés plus longtemps et continuera de suivre de près l'économie pour repérer des signes de ralentissement éventuel.

Comme le Fonds est axé sur les titres de créance, le resserrement généralisé des écarts de taux a contribué au rendement global en 2023. Le secteur des prêts subordonnés des banques canadiennes est l'un de ceux qui ont le mieux fait en 2023, et le fait que nous le surpondérions a contribué au rendement. La répartition dans les titres de qualité a été accrue pendant l'année, tandis que la pondération dans les titres de sociétés à rendement élevé a été réduite. Les titres de sociétés à rendement élevé que nous détenons toujours dans le Fonds sont de qualité supérieure et ont une durée généralement plus courte, une position prudente compte tenu des nombreuses prévisions de hausse des taux de défaillance des sociétés à rendement élevé.

Comme dans le secteur des titres de sociétés à rendement élevé, le prix est fixé sur la base de prévisions optimistes, nous avons tactiquement couvert le risque de crédit tout au long de l'année. Le Fonds détient une position vendeur dans deux FNB américains à rendement élevé, prévoyant que le rendement des titres de sociétés à fort effet de levier commence à diminuer lorsque l'économie s'essoufflera. Comme ce fut le cas en 2022, les taux d'intérêt ont été volatils toute l'année. Nous avons tiré parti des liquidations d'obligations pour accroître la durée pendant l'année, ce qui a contribué au rendement. Nous ne prévoyons pas augmenter considérablement la durée du Fonds en 2024.

À l'aube de 2024, le Fonds génère des rendements attrayants et est positionné défensivement. La durée des obligations a été plus courte en 2023, et le Fonds a vendu certaines positions dans des titres qui avaient dégagé de solides rendements. Alors qu'au Canada, la courbe de rendement continue d'être considérablement inversée, le Fonds continue d'être positionné sur la portion à court terme de la courbe, bon nombre d'obligations venant à échéance au cours de la prochaine ou des deux prochaines années. Le Fonds utilisera ces liquidités avec prudence pour s'assurer de pouvoir occuper une position de force si le coût du crédit devient suffisamment bas.

La valeur liquidative du Fonds a reculé de 32,5 % au cours de l'exercice, passant de 332,1 millions de dollars au 31 décembre 2022 à 224,1 millions de dollars au 31 décembre 2023. Cette variation s'explique principalement par des rachats nets de 113,7 millions de dollars, contrebalancés par des profits nets réalisés et latents de 6,8 millions de dollars sur les placements et les dérivés.

Événements récents

Aucune modification importante n'a été apportée à la stratégie de placement et aux caractéristiques du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023. Le gestionnaire surveille activement la position du portefeuille du Fonds pour tenir compte de l'évolution des conditions actuelles du marché et du contexte économique.

Opérations entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire à un taux annuel de 1,65 % pour les parts de série A et de série T, de 0,75 % pour les parts de série D, de série F, de série FT et de série FNB, de 1,55 % pour les parts de série P et de série PT, de 0,65 % pour les parts de série PF et de série PFT, de 1,45 % pour les parts de série Q et de série QT et de 0,55 % pour les parts de série QF et de série QFT, ainsi qu'au taux négocié par les porteurs de parts pour la série I. Les frais de gestion sont calculés et cumulés quotidiennement en fonction de la valeur liquidative quotidienne des séries du Fonds visées et ils sont versés mensuellement. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 2 506 955 \$ (y compris les taxes). Pour les séries en circulation, la répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, se présente comme suit :

	Conseils en valeurs	Commissions de suivi
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série A	45 %	55 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série D	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série F	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série FT	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série PF	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série PFT	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série Q	38 %	62 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série QT	38 %	62 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série QF	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série QFT	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série T	45 %	55 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série FNB	100 %	–

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le gestionnaire a versé, à même les frais de gestion qu'il a reçus du Fonds, des commissions de suivi de 1 349 \$ à Sightline Wealth Management, membre du groupe du gestionnaire.

CHARGES D'EXPLOITATION

Le Fonds s'acquitte de ses propres charges d'exploitation qui comprennent notamment, les honoraires d'audit, les frais juridiques, les droits de garde, les droits de dépôt et les charges administratives, ainsi que le coût de la communication de l'information aux porteurs de parts. Le gestionnaire engage certaines de ces charges pour le compte du Fonds et est ensuite remboursé par ce dernier. Le gestionnaire peut, à son entière discrétion, prendre en charge une partie des charges d'exploitation du Fonds ou y renoncer. Les montants ayant fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire sont présentés dans les états du résultat global. Il est possible de mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps, sans préavis. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun montant n'a été pris en charge par le gestionnaire.

AUTRES OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le Fonds a tenu compte de l'approbation, des recommandations favorables ou des directives permanentes du comité d'examen indépendant du Fonds pour effectuer des opérations entre parties liées.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les exercices clos les 31 décembre qui y figurent, à moins d'indication contraire.

Actif net par part du Fonds¹

	31 déc.	31 déc.	31 déc.	31 déc.	31 déc.
	2023	2022	2021	2020	2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Série A					
Actif net à l'ouverture de la période	9,43	10,73	10,95	10,53	10,37
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,43	0,42	0,37	0,35	0,38
Total des charges	(0,24)	(0,22)	(0,24)	(0,24)	(0,20)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,79)	(0,77)	(0,02)	0,13	(0,01)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,01	(0,70)	(0,18)	0,31	0,13
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,41	(1,27)	(0,07)	0,55	0,30
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,23)	(0,10)	(0,13)	(0,10)	(0,13)
De dividendes	-	(0,02)	(0,01)	-	(0,02)
De gains en capital	-	-	-	(0,03)	(0,01)
Remboursement de capital	-	(0,01)	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(0,23)	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,16)
Actif net à la clôture de la période	9,65	9,43	10,73	10,95	10,53

	31 déc.	31 déc.	31 déc.	31 déc.	31 déc.
	2023	2022	2021	2020	2019 ⁴
	\$	\$	\$	\$	\$
Série D					
Actif net à l'ouverture de la période	8,74	9,93	10,14	9,78	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,40	0,40	0,34	0,32	0,19
Total des charges	(0,13)	(0,10)	(0,14)	(0,20)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,71)	(0,79)	(0,03)	0,13	0,11
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,94	(0,46)	(0,08)	0,29	(0,21)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,50	(0,95)	0,09	0,54	(0,02)
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,30)	(0,16)	(0,19)	(0,13)	(0,04)
De dividendes	-	(0,03)	(0,02)	-	(0,03)
De gains en capital	-	-	-	(0,06)	(0,00)
Remboursement de capital	-	(0,01)	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(0,30)	(0,20)	(0,21)	(0,19)	(0,07)
Actif net à la clôture de la période	8,96	8,74	9,93	10,14	9,78

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

31 décembre 2023

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Série F					
Actif net à l'ouverture de la période	9,63	10,96	11,19	10,74	10,56
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,44	0,43	0,38	0,35	0,36
Total des charges	(0,15)	(0,11)	(0,13)	(0,14)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,82)	(0,78)	(0,02)	0,13	0,05
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,04	(0,74)	(0,15)	0,35	0,06
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,51	(1,20)	0,08	0,69	0,37
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,34)	(0,20)	(0,24)	(0,18)	(0,21)
De dividendes	–	(0,02)	(0,01)	–	(0,05)
De gains en capital	–	–	–	(0,02)	(0,01)
Remboursement de capital	–	(0,01)	–	–	–
Total des distributions annuelles³	(0,34)	(0,23)	(0,25)	(0,20)	(0,27)
Actif net à la clôture de la période	9,85	9,63	10,96	11,19	10,74

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Série FT					
Actif net à l'ouverture de la période	7,50	8,71	9,05	8,83	8,82
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,34	0,34	0,30	0,29	0,29
Total des charges	(0,11)	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,63)	(0,62)	(0,01)	0,15	0,09
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,81	(0,57)	(0,15)	0,01	(0,09)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,41	(0,94)	0,04	0,34	0,20
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,26)	(0,16)	(0,19)	(0,20)	(0,18)
De dividendes	–	(0,02)	(0,02)	–	(0,04)
De gains en capital	–	–	–	(0,03)	(0,17)
Remboursement de capital	(0,05)	(0,17)	(0,15)	(0,11)	–
Total des distributions annuelles³	(0,31)	(0,35)	(0,36)	(0,34)	(0,39)
Actif net à la clôture de la période	7,62	7,50	8,71	9,05	8,83

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021 ⁹	31 déc. 2020	31 déc. 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Série I					
Actif net à l'ouverture de la période	–	–	11,26	10,83	10,66
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	–	–	0,36	0,35	0,39
Total des charges	–	–	(0,03)	(0,04)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	–	–	(0,01)	0,12	–
Profits latents (pertes latentes) pour la période	–	–	(0,22)	0,33	0,20
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	–	–	0,10	0,76	0,56
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	–	–	(0,33)	(0,22)	(0,30)
De dividendes	–	–	(0,02)	–	(0,06)
De gains en capital	–	–	–	(0,05)	(0,01)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	–	–	(0,35)	(0,27)	(0,37)
Actif net à la clôture de la période	–	–	–	11,26	10,83

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

31 décembre 2023

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁶	31 déc. 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Série P					
Actif net à l'ouverture de la période	-	-	-	9,98	9,95
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	-	-	-	0,06	0,12
Total des charges	-	-	-	(0,05)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	-	-	-	0,01	0,09
Profits latents (pertes latentes) pour la période	-	-	-	0,08	(0,10)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	-	-	-	0,10	0,01
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	-	-	-	(0,01)	(0,02)
De dividendes	-	-	-	-	(0,00)
De gains en capital	-	-	-	-	(0,00)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions annuelles³	-	-	-	(0,01)	(0,02)
Actif net à la clôture de la période	-	-	-	-	9,98

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Série PF					
Actif net à l'ouverture de la période	9,29	10,56	10,77	10,33	10,15
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,42	0,41	0,36	0,34	0,33
Total des charges	(0,12)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,77)	(0,78)	(0,02)	0,16	0,05
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,97	(0,83)	(0,14)	0,28	(0,02)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,50	(1,30)	0,09	0,66	0,29
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,33)	(0,19)	(0,24)	(0,21)	(0,21)
De dividendes	-	(0,03)	(0,01)	-	(0,04)
De gains en capital	-	-	-	-	(0,01)
Remboursement de capital	-	(0,01)	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(0,33)	(0,23)	(0,25)	(0,21)	(0,26)
Actif net à la clôture de la période	9,51	9,29	10,56	10,77	10,33

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁸
	\$	\$	\$	\$
Série PFT				
Actif net à l'ouverture de la période	8,24	9,56	9,93	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,37	0,37	0,33	0,14
Total des charges	(0,11)	(0,09)	(0,10)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,68)	(0,69)	(0,01)	0,02
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,87	(0,54)	(0,17)	0,03
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,45	(0,95)	0,05	0,13
Distributions :				
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,29)	(0,17)	(0,21)	(0,09)
De dividendes	-	(0,03)	(0,03)	-
De gains en capital	-	-	-	(0,06)
Remboursement de capital	(0,05)	(0,18)	(0,16)	(0,05)
Total des distributions annuelles³	(0,34)	(0,38)	(0,40)	(0,20)
Actif net à la clôture de la période	8,39	8,24	9,56	9,93

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

31 décembre 2023

Série Q	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ¹¹	31 déc. 2021 ¹⁰
	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	–	10,02	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	–	0,20	0,03
Total des charges	–	(0,10)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	–	(0,41)	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	–	(0,65)	0,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	–	(0,96)	0,03
Distributions :			
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	–	(0,08)	(0,00)
De dividendes	–	–	(0,00)
De gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	–	(0,01)	–
Total des distributions annuelles³	–	(0,09)	(0,00)
Actif net à la clôture de la période	–	–	10,02

Série QF	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,00	10,27	10,48	10,04	9,85
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,41	0,39	0,35	0,33	0,31
Total des charges	(0,11)	(0,08)	(0,10)	(0,10)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,82)	(0,65)	(0,02)	0,12	0,18
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,24	(0,94)	(0,12)	0,26	(0,58)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,72	(1,28)	0,11	0,61	(0,16)
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,35)	(0,24)	(0,24)	(0,20)	(0,19)
De dividendes	–	(0,02)	(0,02)	–	(0,04)
De gains en capital	–	–	–	–	(0,02)
Remboursement de capital	–	(0,01)	–	–	–
Total des distributions annuelles³	(0,35)	(0,27)	(0,26)	(0,20)	(0,25)
Actif net à la clôture de la période	9,19	9,00	10,27	10,48	10,04

Série QFT	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁷	31 déc. 2019 ⁵
	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	8,63	10,00	10,37	10,00	9,81
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,40	0,37	0,35	0,25	0,31
Total des charges	(0,10)	(0,08)	(0,11)	(0,08)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,76)	(0,77)	(0,04)	0,07	(0,01)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,01	(0,81)	0,03	0,47	0,19
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,55	(1,29)	0,23	0,71	0,39
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,32)	(0,22)	(0,24)	(0,19)	(0,22)
De dividendes	–	(0,02)	(0,03)	–	(0,02)
De gains en capital	–	–	–	(0,05)	(0,09)
Remboursement de capital	(0,04)	(0,16)	(0,15)	(0,10)	–
Total des distributions annuelles³	(0,36)	(0,40)	(0,42)	(0,34)	(0,33)
Actif net à la clôture de la période	8,79	8,63	10,00	10,37	–

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

31 décembre 2023

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021 ¹⁰
	\$	\$	\$
Série QT			
Actif net à l'ouverture de la période	8,57	10,02	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,39	0,39	0,03
Total des charges	(0,18)	(0,17)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,70)	(0,72)	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,92	(0,56)	0,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,43	(1,06)	0,03
Distributions :			
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,24)	(0,11)	(0,00)
De dividendes	–	(0,02)	(0,00)
De gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	(0,11)	(0,27)	–
Total des distributions annuelles³	(0,35)	(0,40)	(0,00)
Actif net à la clôture de la période	8,65	8,57	10,02

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Série T					
Actif net à l'ouverture de la période	6,48	7,61	7,99	7,88	7,95
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,30	0,26	0,26	0,28
Total des charges	(0,16)	(0,15)	(0,17)	(0,18)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,54)	(0,55)	(0,02)	0,11	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,70	(0,45)	(0,08)	0,23	0,14
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,29	(0,85)	(0,01)	0,42	0,26
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,16)	(0,07)	(0,09)	(0,11)	(0,17)
De dividendes	–	(0,01)	(0,01)	–	(0,02)
De gains en capital	–	–	–	(0,03)	(0,17)
Remboursement de capital	(0,10)	(0,22)	(0,22)	(0,17)	–
Total des distributions annuelles³	(0,26)	(0,30)	(0,32)	(0,31)	(0,36)
Actif net à la clôture de la période	6,53	6,48	7,61	7,99	7,88

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

31 décembre 2023

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁸
	\$	\$	\$	\$
Série FNB				
Actif net à l'ouverture de la période	17,25	19,72	20,09	20,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,78	0,74	0,68	0,11
Total des charges	(0,26)	(0,20)	(0,23)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(1,42)	(1,59)	0,05	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,90	(1,74)	(0,26)	0,14
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,00	(2,79)	0,24	0,14
Distributions :				
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,60)	(0,43)	(0,36)	(0,04)
De dividendes	-	(0,05)	(0,05)	(0,01)
De gains en capital	-	-	-	(0,13)
Remboursement de capital	-	(0,02)	(0,01)	-
Total des distributions annuelles³	(0,60)	(0,50)	(0,42)	(0,18)
Actif net à la clôture de la période	17,70	17,25	19,72	20,09

1 Cette information provient des états financiers annuels audités du Fonds.

2 L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. L'actif net et les distributions sont établis selon le nombre réel de parts en circulation au moment considéré. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement entre l'actif net par part à l'ouverture de la période et l'actif net par part à la clôture de la période.

3 Les distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, sauf pour les parts des séries FT, PFT, QFT, QT, T et FNB qui effectuent des distributions en trésorerie.

4 Données fournies pour la période du 24 avril 2019 (première émission) au 31 décembre 2019 pour les parts de série D.

5 La totalité des parts de série QFT en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

6 La totalité des actions de série P en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

7 Données fournies pour la période du 26 mars 2020 (nouvelle souscription) au 31 décembre 2020 pour les parts de série QFT.

8 Données pour la période du 28 juillet 2020 (première émission) pour les parts de série PFT et du 18 novembre 2020 (première émission) pour la série FNB, jusqu'au 31 décembre 2020.

9 La totalité des parts de série I en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

10 Données fournies pour la période du 11 décembre 2021 (première émission) au 31 décembre 2021 pour les parts des séries Q et QT.

11 Toutes les parts de série Q en circulation ont été rachetées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

31 décembre 2023

Ratios et données supplémentaires

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Série A					
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	31 239 \$	40 429 \$	69 604 \$	43 402 \$	29 978 \$
Nombre de parts en circulation ¹	3 237 943	4 289 237	6 487 283	3 961 939	2 845 842
Ratio des frais de gestion ²	2,16 %	2,08 %	1,99 %	1,99 %	1,99 %
Ratio des frais d'opération avant absorption ²	2,16 %	2,08 %	1,99 %	1,99 %	1,99 %
Ratio des frais d'opération ³	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part ¹	9,65 \$	9,43 \$	10,73 \$	10,95 \$	10,53 \$

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Série D					
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	840 \$	767 \$	753 \$	169 \$	69 \$
Nombre de parts en circulation ¹	93 759	87 678	75 786	16 655	7 057
Ratio des frais de gestion ²	1,15 %	1,05 %	1,20 %	1,72 %	1,86 %
Ratio des frais de gestion avant absorption ²	1,15 %	1,05 %	1,20 %	1,72 %	1,86 %
Ratio des frais d'opération ³	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part ¹	8,96 \$	8,74 \$	9,93 \$	10,14 \$	9,78 \$

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Série F					
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	132 745 \$	186 665 \$	379 543 \$	133 543 \$	71 725 \$
Nombre de parts en circulation ¹	13 470 197	19 377 406	34 622 874	11 938 723	6 679 899
Ratio des frais de gestion ²	1,16 %	1,07 %	0,99 %	0,99 %	0,99 %
Ratio des frais de gestion avant absorption ²	1,16 %	1,07 %	0,99 %	0,99 %	0,99 %
Ratio des frais d'opération ³	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part ¹	9,85 \$	9,63 \$	10,96 \$	11,19 \$	10,74 \$

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Série FT					
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	3 833 \$	5 127 \$	9 579 \$	3 641 \$	6 611 \$
Nombre de parts en circulation ¹	503 120	683 995	1 100 031	402 358	748 721
Ratio des frais de gestion ²	1,16 %	1,05 %	0,97 %	1,00 %	0,99 %
Ratio des frais de gestion avant absorption ²	1,16 %	1,05 %	0,97 %	1,00 %	0,99 %
Ratio des frais d'opération ³	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part ¹	7,62 \$	7,50 \$	8,71 \$	9,05 \$	8,83 \$

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Série I					
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	–	–	–	512 222 \$	262 562 \$
Nombre de parts en circulation ¹	–	–	–	45 505 537	24 253 258
Ratio des frais de gestion ²	–	–	–	0,14 %	0,15 %
Ratio des frais de gestion avant absorption ²	–	–	–	0,14 %	0,15 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part ¹	–	–	–	11,26 \$	10,83 \$

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

31 décembre 2023

Série P	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	–	–	–	–	4 229 \$
Nombre de parts en circulation ¹	–	–	–	–	423 756
Ratio des frais de gestion ²	–	–	–	–	1,87 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	–	–	–	–	1,87 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–	185,78 %
Valeur liquidative par part ¹	–	–	–	–	9,98 \$

Série PF	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	15 909 \$	17 709 \$	51 129 \$	17 655 \$	18 525 \$
Nombre de parts en circulation ¹	1 672 713	1 906 308	4 841 159	1 638 622	1 793 391
Ratio des frais de gestion ²	1,05 %	0,95 %	0,88 %	0,88 %	0,87 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	1,05 %	0,95 %	0,88 %	0,88 %	0,87 %
Ratio des frais d'opération ³	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part ¹	9,51 \$	9,29 \$	10,56 \$	10,77 \$	10,33 \$

Série PFT	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	2 963 \$	3 338 \$	4 017 \$	3 013 \$
Nombre de parts en circulation ¹	353 240	405 039	420 057	303 431
Ratio des frais de gestion ²	1,04 %	0,96 %	0,84 %	0,89 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	1,04 %	0,96 %	0,84 %	0,89 %
Ratio des frais d'opération ³	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %
Valeur liquidative par part ¹	8,39 \$	8,24 \$	9,56 \$	9,93 \$

Série Q	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	–	–	4 446 \$
Nombre de parts en circulation ¹	–	–	443 484
Ratio des frais de gestion ²	–	–	2,24 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	–	–	2,24 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	–	–	10,02 \$

Série QF	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	26 958 \$	62 176 \$	249 079 \$	60 257 \$	39 203 \$
Nombre de parts en circulation ¹	2 934 536	6 911 570	24 254 767	5 751 398	3 902 787
Ratio des frais de gestion ²	0,92 %	0,81 %	0,76 %	0,76 %	0,72 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	0,92 %	0,81 %	0,76 %	0,76 %	0,72 %
Ratio des frais d'opération ³	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part ¹	9,19 \$	9,00 \$	10,27 \$	10,48 \$	10,04 \$

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

31 décembre 2023

Série QFT	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	4 642 \$	10 688 \$	45 572 \$	4 289 \$	–
Nombre de parts en circulation ¹	528 177	1 238 838	4 556 196	413 479	–
Ratio des frais de gestion ²	0,92 %	0,83 %	0,89 %	0,77 %	–
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	0,92 %	0,83 %	0,89 %	0,77 %	–
Ratio des frais d'opération ³	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	–
Valeur liquidative par part ¹	8,79 \$	8,63 \$	10,00 \$	10,37 \$	–

Série QT	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	511 \$	507 \$	593 \$
Nombre de parts en circulation ¹	59 012	59 139	59 162
Ratio des frais de gestion ²	1,83 %	1,79 %	2,24 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	1,83 %	1,79 %	2,24 %
Ratio des frais d'opération ³	0,05 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	82,32 %	47,24 %	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	8,65 \$	8,57 \$	10,02 \$

Série T	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	3 033 \$	3 707 \$	5 413 \$	1 674 \$	1 705 \$
Nombre de parts en circulation ¹	464 351	571 693	711 239	209 511	216 492
Ratio des frais de gestion ²	2,13 %	2,07 %	2,02 %	1,98 %	2,00 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	2,13 %	2,07 %	2,02 %	1,98 %	2,00 %
Ratio des frais d'opération ³	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part ¹	6,53 \$	6,48 \$	7,61 \$	7,99 \$	7,88 \$

Série FNB	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	1 416 \$	1 035 \$	8 381 \$	1 005 \$
Nombre de parts en circulation ¹	80 000	60 000	425 000	50 000
Ratio des frais de gestion ²	1,19 %	1,03 %	0,98 %	1,03 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	1,19 %	1,03 %	0,98 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ³	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %
Valeur liquidative par part ¹	17,70 \$	17,25 \$	19,72 \$	20,09 \$
Cours de clôture ⁵	17,72 \$	17,22 \$	19,72 \$	20,10 \$

1 Données fournies aux 31 décembre des exercices indiqués.

2 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (excluant les commissions et les autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période visée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le gestionnaire peut renoncer à une partie des charges d'exploitation du Fonds ou en prendre la charge. Il est possible de mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps.

3 Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le ratio des frais d'opération comprend les charges pour dividendes et les charges pour emprunt de titres payées par le Fonds pour les titres vendus à découvert.

4 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend la totalité des titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus il est possible qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

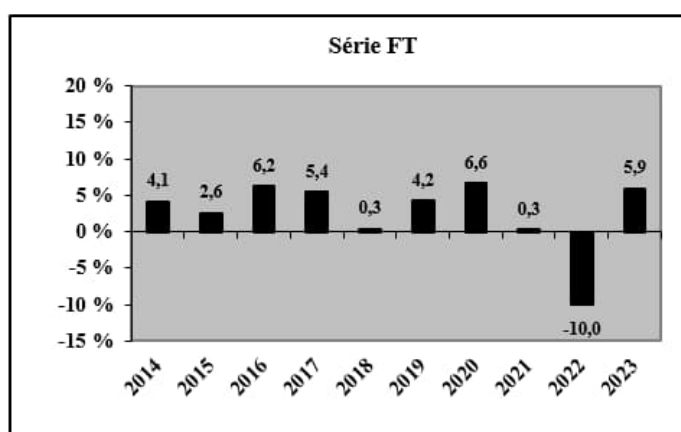
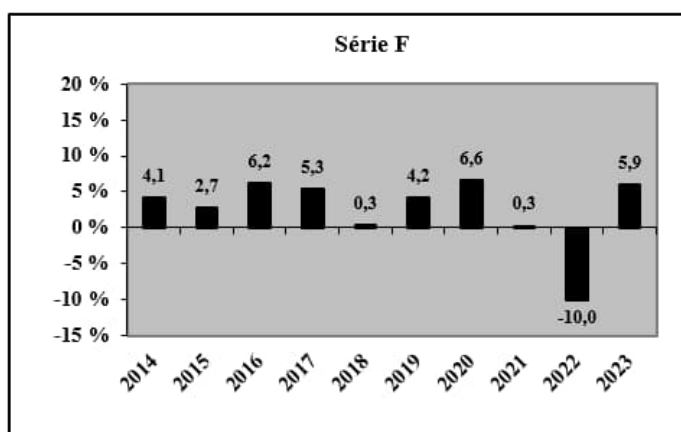
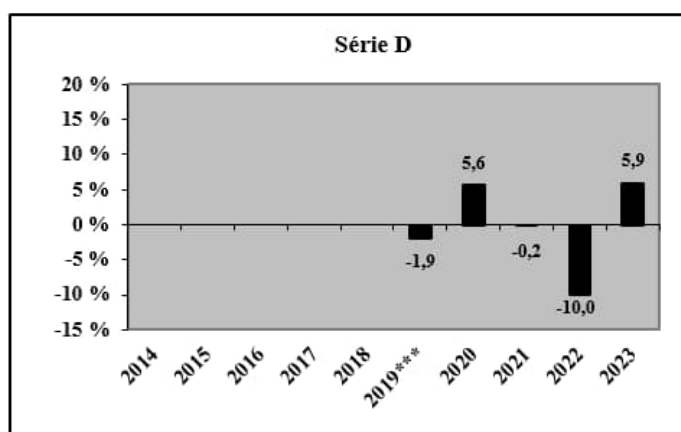
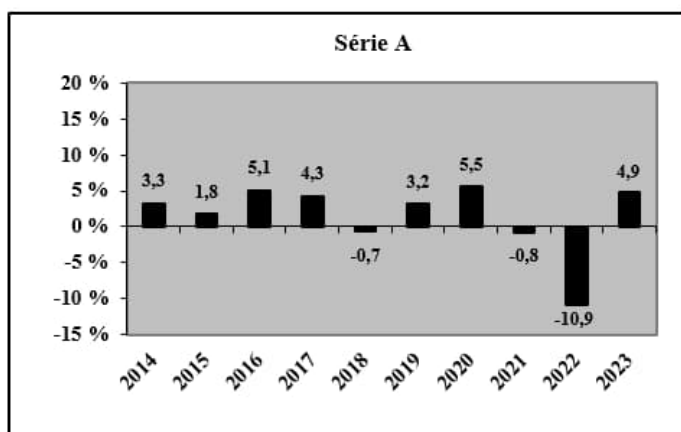
5 Dernier cours de clôture au 31 décembre pour les exercices indiqués.

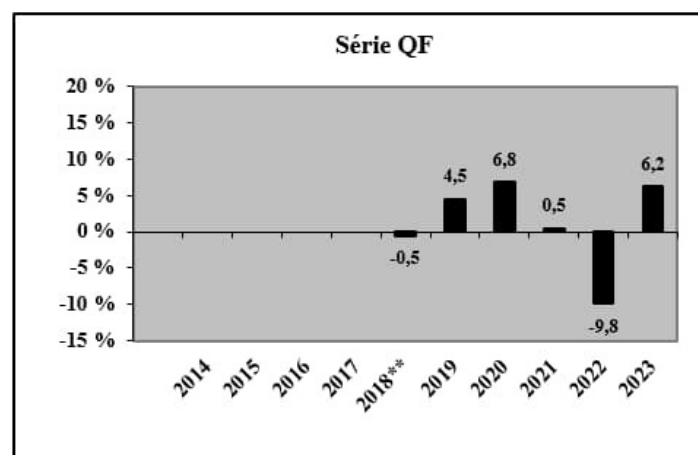
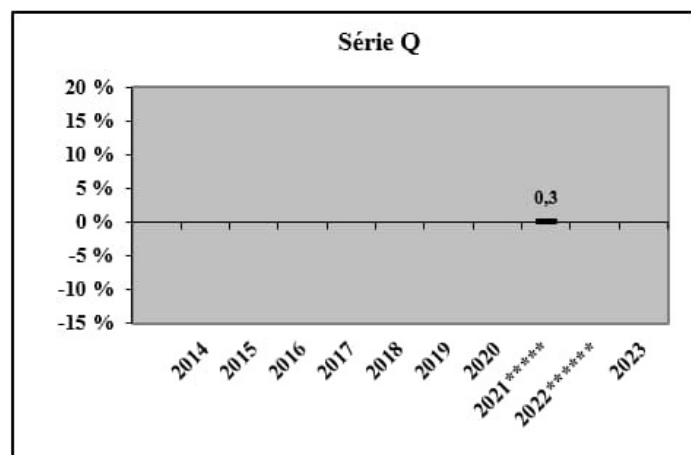
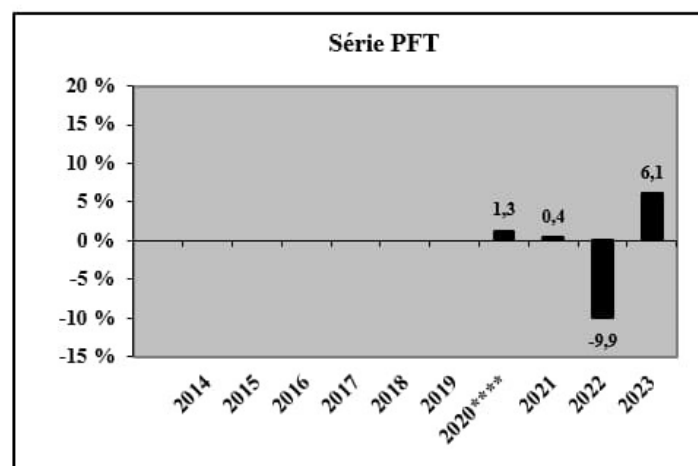
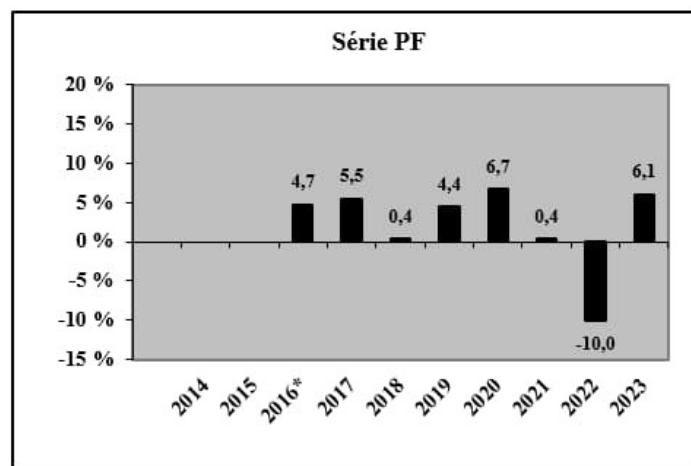
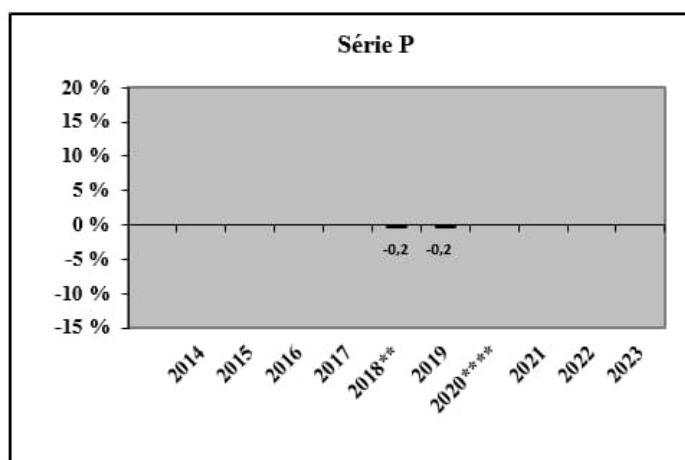
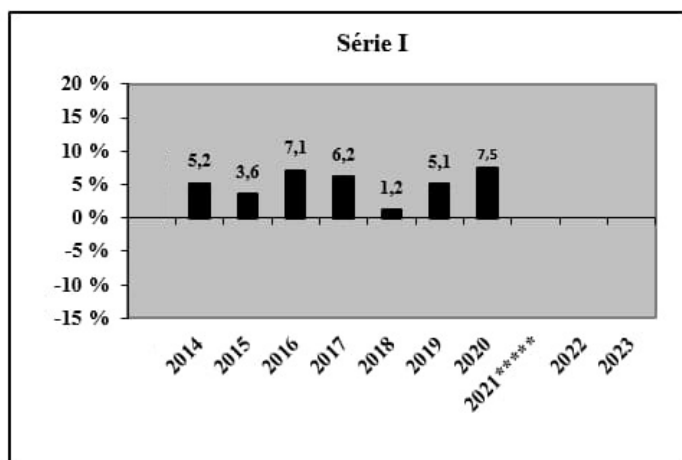
Rendement passé

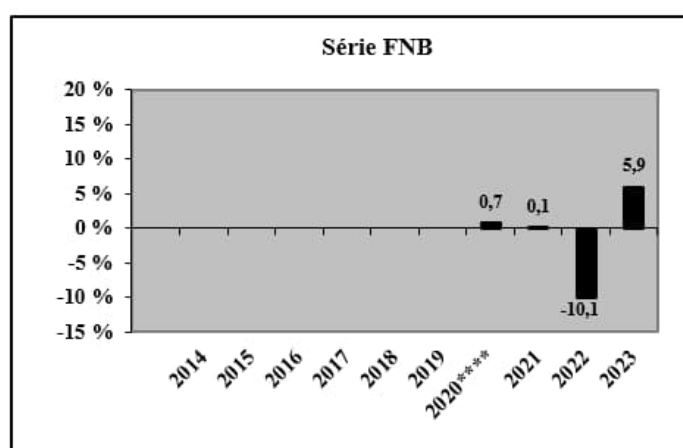
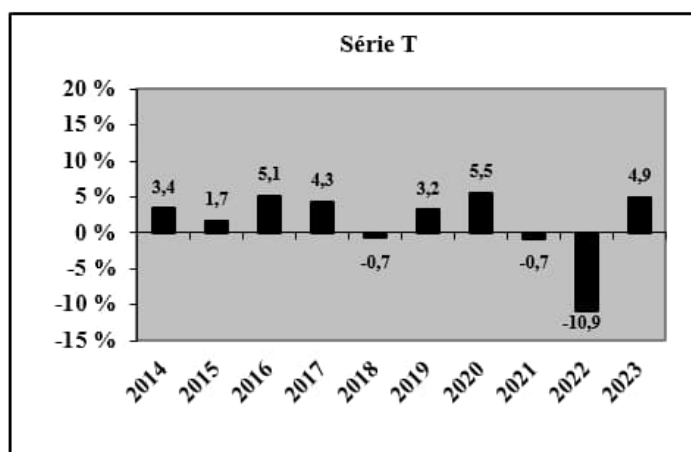
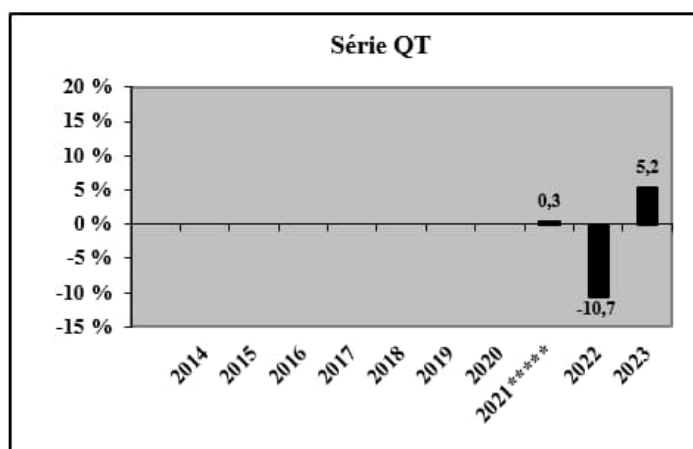
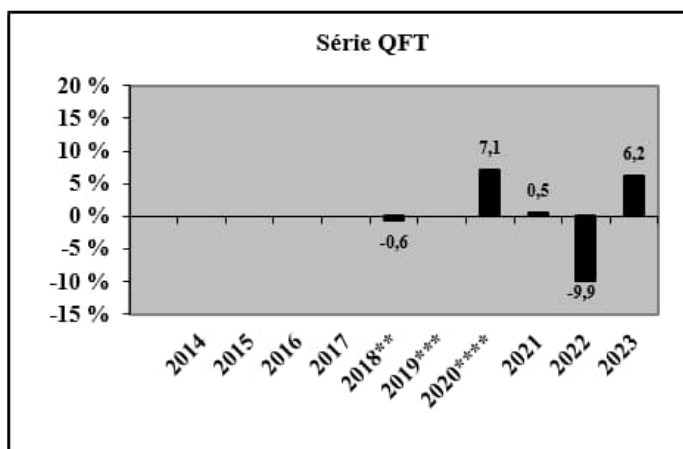
Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux historiques, y compris les variations de valeur des parts, et supposent que toutes les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles de la série visée du Fonds. Ces rendements ne tiennent pas compte des frais liés aux ventes, aux rachats ou aux distributions, ni des autres frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu à payer par un porteur de parts qui auraient pour effet de réduire les rendements. Veuillez prendre note que le rendement passé n'est pas une indication du rendement futur. Tous les taux de rendement sont calculés en fonction de la valeur liquidative d'une série donnée du Fonds.

Rendement annuel

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre qui y figurent, sauf indication contraire. Les graphiques indiquent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de chaque période aurait augmenté ou diminué au dernier jour de chaque période. Le rendement des séries dont aucune part n'était en circulation à la clôture d'une période n'est pas présenté pour cette période.







* Rendement pour la période du 19 mai 2016 (première émission) au 31 décembre 2016 pour les parts de série PF (non annualisé).

** Rendement pour la période du 7 septembre 2018 (première émission) pour les parts de série QFT, du 11 septembre 2018 (première émission) pour les parts de série QF et du 6 novembre 2018 (première émission) pour les parts de série P, jusqu'au 31 décembre 2018 (non annualisé).

*** Rendement pour la période du 24 avril 2019 (première émission) au 31 décembre 2019 pour les parts de série D (non annualisé). La totalité des parts de série QFT en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

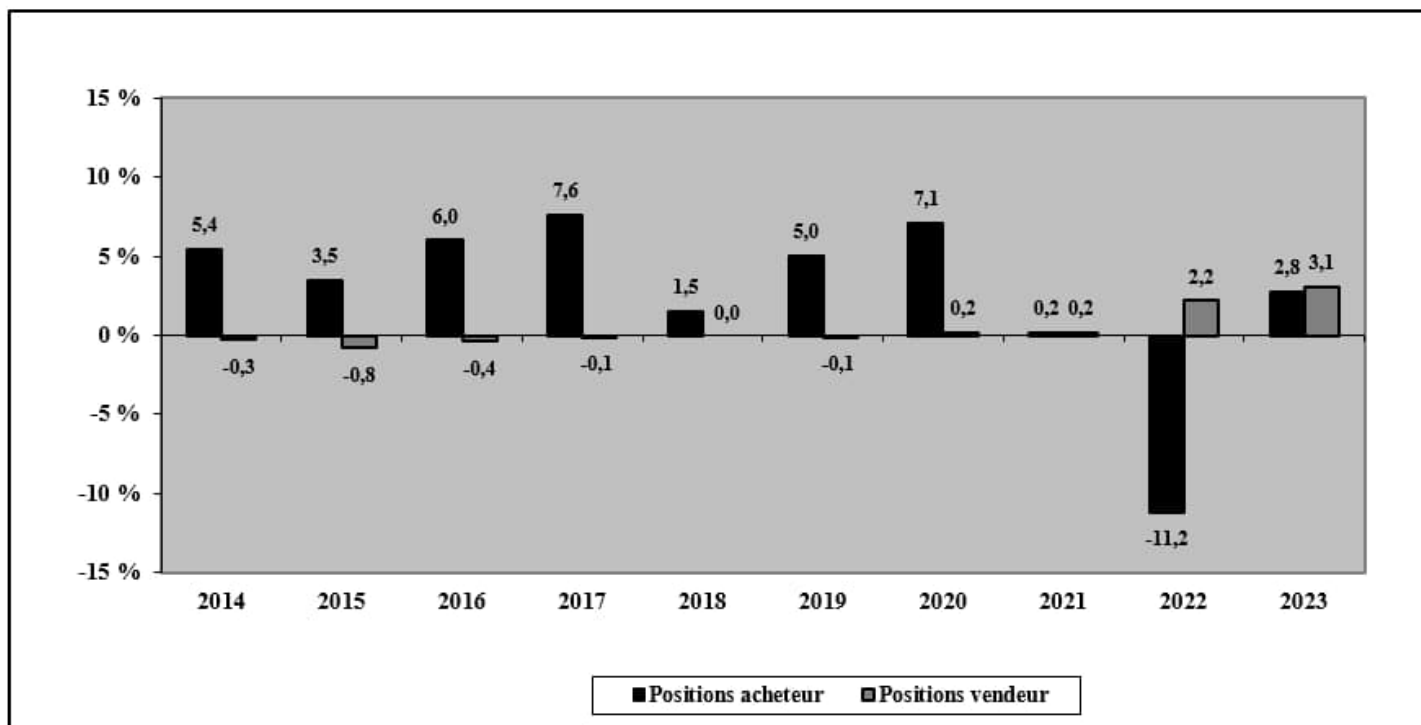
**** Rendement pour la période du 26 mars 2020 (nouvelle souscription) pour les parts de série QFT (non annualisé), du 28 juillet 2020 (première émission) pour les parts de série PFT et du 18 novembre 2020 (première émission) pour les parts de série FNB, jusqu'au 31 décembre 2020 (non annualisé). La totalité des actions de série P en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

***** Rendement pour la période du 11 décembre 2021 (première émission) jusqu'au 31 décembre 2021 (non annualisé) pour les parts des séries Q et QT. La totalité des parts de série I en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

***** Toutes les parts de série Q en circulation ont été rachetées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Rendement des positions acheteur et vendeur

Le graphique qui suit présente une répartition du rendement du Fonds entre les positions acheteur et vendeur du Fonds (avant l'incidence des charges du Fonds) pour les exercices clos les 31 décembre indiqués, à moins d'indication contraire. Aux fins des présentes, certains instruments dérivés peuvent être considérés comme faisant partie des positions vendeur.



Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

31 décembre 2023

Rendement composé annuel

Le tableau qui suit illustre le rendement total composé annuel des parts de chaque série du Fonds pour les périodes indiquées. Aux fins de comparaison de la performance, le rendement composé annuel du Fonds est comparé à celui de l'indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate Treasury (en dollars canadiens) (l'« indice »). L'indice mesure la qualité du crédit du marché obligataire à taux fixe, composé en majeure partie de titres canadiens, et il vise les bons du Trésor, les titres gouvernementaux, les titres de sociétés et les instruments titrisés d'émetteurs de marchés développés et émergents. Étant donné que le Fonds n'investit pas nécessairement dans les mêmes titres ou selon la même proportion que l'indice, on ne s'attend pas à ce que son rendement égale le rendement de l'indice.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série A	4,9 %	-2,5 %	0,2 %	1,5 %	2,3 %
Indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate Treasury (\$ CA)	6,5 %	-2,7 %	1,3 %	2,4 %	2,8 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série D	5,9 %	-1,6 %	–	–	-0,2 %
Indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate Treasury (\$ CA)	6,5 %	-2,7 %	–	–	-0,5 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série F	5,9 %	-1,5 %	1,2 %	2,4 %	3,2 %
Indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate Treasury (\$ CA)	6,5 %	-2,7 %	1,3 %	2,4 %	2,8 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série FT	5,9 %	-1,5 %	1,2 %	2,4 %	3,1 %
Indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate Treasury (\$ CA)	6,5 %	-2,7 %	1,3 %	2,4 %	2,3 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série PF	6,1 %	-1,4 %	1,3 %	–	2,2 %
Indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate Treasury (\$ CA)	6,5 %	-2,7 %	1,3 %	–	1,3 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série PFT	6,1 %	-1,4 %	–	–	-0,9 %
Indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate Treasury (\$ CA)	6,5 %	-2,7 %	–	–	-2,3 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série QF	6,2 %	-1,3 %	1,5 %	–	1,3 %
Indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate Treasury (\$ CA)	6,5 %	-2,7 %	1,3 %	–	1,4 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série QFT	6,2 %	-1,3 %	–	–	0,8 %
Indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate Treasury (\$ CA)	6,5 %	-2,7 %	–	–	-0,2 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série QT	5,2 %	–	–	–	-2,9 %
Indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate Treasury (\$ CA)	6,5 %	–	–	–	-2,3 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série T	4,9 %	-2,5 %	0,2 %	1,5 %	2,3 %
Indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate Treasury (\$ CA)	6,5 %	-2,7 %	1,3 %	2,4 %	2,8 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série FNB	5,9 %	-1,5 %	–	–	-1,0 %
Indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate Treasury (\$ CA)	6,5 %	-2,7 %	–	–	-2,3 %
Positions acheteur	2,8 %	-3,0 %	0,6 %	2,6 %	
Positions vendeur	3,1 %	1,8 %	1,1 %	0,4 %	

* Depuis la date de lancement du 5 août 2010 pour les séries A, F et T, du 22 septembre 2011 pour la série FT, du 19 mai 2016 pour la série PF, du 11 septembre 2018 pour la série QF, du 24 avril 2019 pour la série D, du 26 mars 2020 (nouvelle souscription) pour la série QFT, du 28 juillet 2020 pour la série PFT, du 18 novembre 2020 pour la série FNB et du 11 décembre 2021 pour la série QT. Le rendement des parts des séries I, P et Q n'est pas présenté, car il n'y avait aucune part de cette série en circulation au 31 décembre 2023.

Aperçu du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2023

Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Positions acheteur	
Obligations de grande qualité	79,8
Obligations à rendement élevé	12,3
Obligations d'État	5,4
Titres adossés à des actifs	3,0
Placements à court terme	2,8
Prêts privés	1,4
Billets liés garantis	1,2
Actions	0,0
Total des positions acheteur	105,9
Positions vendeur	
Fonds	(6,6)
Total des positions vendeur	(6,6)
Autres actifs nets	0,5
Trésorerie	0,2
Total de la valeur liquidative	100,0

Répartition géographique

	% de la valeur liquidative
Canada	90,6
États-Unis	4,0
Royaume-Uni	2,5
Australie	2,2
Total des positions	99,3
Autres actifs nets	0,5
Trésorerie	0,2
Total de la valeur liquidative	100,0

25 principales positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} décembre 2053	5,4
Fairfax India Holdings Corporation, 5,000 %, 26 février 2028	3,7
Athene Global Funding, 1,250 %, 9 avril 2024	3,5
Banque de Montréal, 1,928 %, 22 juillet 2031	3,1
Transcanada Trust, 4,650 %, 18 mai 2077	3,0
MCAP Commercial L.P., 3,743 %, 25 août 2025	2,7
Bank of America Corporation, 2,932 %, 25 avril 2025	2,7
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 septembre 2077	2,5
Barclays PLC, 2,166 %, 23 juin 2027	2,5
Morguard Corporation, 4,715 %, 25 janvier 2024	2,5
Brookfield Property Finance ULC, 4,300 %, 1 ^{er} mars 2024	2,4
La Banque Toronto-Dominion, 3,600 %, 31 octobre 2081	2,4
The Goldman Sachs Group Inc., 5,950 %, 29 avril 2025	2,2
National Australia Bank Limited, 3,515 %, 12 juin 2030	2,2
MCAP Commercial L.P., 4,151 %, 17 juin 2024	2,1
Banque de Nouvelle-Écosse, 3,700 %, 27 juillet 2081	2,1
Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juillet 2029	2,0
Banque Royale du Canada, 2,740 %, 25 juillet 2029	2,0
Gibson Energy Inc., 5,250 %, 22 décembre 2080	1,8
Inter Pipeline Limited, 2,734 %, 18 avril 2024	1,8
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,950 %, 19 juin 2029	1,8
Société Financière Manuvie, 3,049 %, 20 août 2029	1,8
Great-West Lifeco Inc., 3,600 %, 31 décembre 2081	1,7
Banque Royale du Canada, 3,650 %, 24 novembre 2081	1,7
First National Financial Corporation, 2,961 %, 17 novembre 2025	1,6
25 principales positions acheteur en pourcentage de la valeur liquidative	61,2

Totalité des positions vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative
FNB iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond	(5,5)
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	(1,1)
Totalité des positions vendeur en pourcentage de la valeur liquidative	(6,6)

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements du Fonds sont disponibles sur Internet à www.ninepoint.com. Le prospectus des Fonds de placement sous-jacents et d'autres renseignements connexes sont disponibles sur Internet à www.sedarplus.ca.

Renseignements sur l'entreprise

Adresse du siège social

Ninepoint Partners LP
Royal Bank Plaza, tour Sud
200, rue Bay, bureau 2700, C.P. 27
Toronto (Ontario) M5J 2J1
TÉL. : 416-362-7172
SANS FRAIS : 1-888-362-7172
TÉLÉC. : 416-628-2397
COURRIEL : invest@ninepoint.com

Pour obtenir plus de renseignements, visitez notre site à l'adresse :
www.ninepoint.com

Appelez notre ligne d'information sur les fonds communs de placement pour connaître le cours de clôture quotidien :
416-362-7172 ou 1-888-362-7172

Auditeurs

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.
EY Tower
100, rue Adelaide Ouest
Toronto (Ontario) M5H 0B3

Conseillers juridiques

Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L.
Bay Adelaide Centre, tour Est
22, rue Adelaide Ouest
bureau 3400
Toronto (Ontario) M5H 4E3