

## **Rapport annuel du comité d'examen indépendant du groupe de Fonds Ninepoint**

Le 6 février 2020

**Rapport annuel du CEI aux porteurs de titres du Groupe de Fonds Ninepoint (« Le Fonds »), tels qu'ils sont énumérés à la fin du présent rapport.**

Cher actionnaire,

Conformément au **Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement** (Règlement 81-107 ou « Règlement »), le Gestionnaire a constitué un comité d'examen indépendant (le « Comité » ou « CEI ») pour les Fonds au prospectus en avril 2007. Le CEI a fonctionné conformément aux lois compétentes en matière de valeurs mobilières et est composé de trois personnes externes au Fonds, étrangères au Gestionnaire, et à toute entité apparentée au Gestionnaire (tel que défini dans le Règlement).

Le Gestionnaire gère de nombreux fonds exempts de l'obligation de produire un prospectus, locaux et en devise, qui ne sont pas des émetteurs assujettis et qui sont exemptés du Règlement. Le Gestionnaire a obtenu des ordonnances de dispense de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (« CVMO ») le 24 juillet 2017. En vertu des Dispenses collectives accordées, le Gestionnaire a nommé le Comité à titre de Comité d'examen indépendant des fonds exemptés de l'obligation de produire un prospectus. Le Gestionnaire gèrera les questions conflits d'intérêt évoquées dans les Dispenses collectives en référant les conflits d'intérêt au CEI conformément aux dispositions desdites Dispenses collectives et aux dispositions des lois sur les valeurs mobilières mentionnées aux présentes.

Le CEI a le plaisir de publier son rapport annuel aux Actionnaires, pour la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2019 et le 31 décembre 2019 (« la Période visée »). Le CEI s'est réuni à deux reprises pendant la Période visée.

### **Mandat du CEI**

Conformément au Règlement, le mandat du CEI est d'évaluer et de faire des recommandations au gestionnaire quant à des conflits d'intérêts auxquels il pourrait être exposé lors de la gestion des Fonds. Le gestionnaire est tenu selon le Règlement d'identifier les conflits d'intérêts potentiels inhérents à sa gestion des Fonds, d'établir des politiques et des procédures écrites guidant sa gestion de ces conflits d'intérêts ainsi que demander au CEI de lui faire part de ses observations concernant ces politiques et procédures écrites.

En cas de conflit d'intérêts, le gestionnaire doit présenter au CEI, à des fins d'examen, les mesures qu'il propose prendre à l'égard de ce conflit d'intérêts. Certaines questions nécessitent l'approbation préalable du CEI, mais dans la plupart des cas, le CEI fera part de son avis au gestionnaire à savoir si oui ou non, la mesure qu'il propose produira un résultat juste et raisonnable pour les Fonds. En ce qui concerne les questions de conflit d'intérêts susceptibles de se répéter, le CEI peut fournir au gestionnaire des instructions permanentes qui permettent à ce dernier de donner suite à certaines questions sans avoir à les présenter à chaque fois au comité pour approbation, pourvu que le gestionnaire le fasse conformément aux instructions permanentes.

Le CEI a l'autorité de représenter l'intérêt fondamental des Fonds quant à toute question qui lui est présentée par le gestionnaire concernant une affaire de conflit d'intérêts. Dans de tels cas, le CEI cherche à s'assurer que les mesures projetées par le gestionnaire aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour les Fonds.

### **Composition du CEI**

Les membres actuels du CEI et leur occupation principale sont présentés ci-après:

<b><i>Nom et ville de résidence</i></b>	<b><i>Occupation principale</i></b>	<b><i>Durée du mandat</i></b>
Lawrence A. Ward, président, Toronto, Ontario	Consultant, associé à la retraite de PricewaterhouseCoopers, LLP	Nommé: le 26 juillet 2017 jusqu'à le 31 décembre 2019  Nommé de nouveau : le 24 octobre 2019 pour une période de trois ans prenant effet le 1 <sup>er</sup> janvier 2020
Eamonn B.P. McConnell, Toronto, Ontario	Conseiller, Administrateur délégué, Kensington Capital	Nommé: le 26 juillet 2017  Nommé de nouveau : le 18 octobre 2018 pour une période de trois ans prenant effet le 1 <sup>er</sup> janvier 2019
W. William Woods, Toronto, Ontario	Consultant, avocat, administrateur indépendant, ancien chef de la direction de la Bermuda Stock Exchange	Nommé: le 26 juillet 2017  Nommé de nouveau : le 16 novembre 2018 pour une période de deux ans prenant effet le 1 <sup>er</sup> janvier 2019

Le mandat de Lawrence A. Ward a été renouvelé le 24 octobre 2019 pour une période de trois ans prenant effet le 1<sup>er</sup> janvier 2020.

### **Rémunération et indemnisation**

#### **Examen de la rémunération**

Le CEI examine, au moins une fois par année, sa rémunération en tenant compte des éléments suivants:

- la nature et l'ampleur de la charge de travail de chaque membre du CEI ce qui comprend le temps et l'énergie que l'on s'attend à ce que les membres y consacrent;
- le nombre de réunions qui doivent être tenues par le CEI ce qui comprend les réunions extraordinaires pour examiner les questions de conflit d'intérêts soumises au comité;
- les meilleures pratiques de l'industrie, ce qui comprend les moyennes et les sondages de l'industrie concernant la rémunération des membres du CEI; et
- la complexité des questions de conflit d'intérêts soumises au CEI.

#### **Rémunération des membres**

Au total, les membres du CEI ont reçu 66,500 \$ en 2019, en plus des taxes applicables pendant la Période visée.

#### **Indemnisation accordée**

Les Fonds et le gestionnaire ont fourni à chaque membre du CEI une indemnisation contractuelle conformément à ce que prévoit le Règlement 81-107. Aucun montant n'a été versé aux membres du CEI au terme de cette indemnisation par les Fonds ou le gestionnaire au cours de la période couverte par ce rapport.

### Renseignements sur les avoirs des membres du CEI

Au 31 décembre 2019, les membres du CEI n'étaient pas propriétaires véritables, directement ou indirectement:

- d'aucune part dans l'un des Fonds;
- d'aucune participation dans le gestionnaire; ni
- d'aucune participation dans une société ou une personne qui fournit des services au gestionnaire ou aux Fonds.

### Décisions et approbations

**Le 18 décembre 2018**, le gestionnaire a proposé de fusionner la Catégorie d'obligations à court terme Ninepoint avec le Fonds d'obligations à court terme Ninepoint et de modifier la stratégie et l'objectif du fonds maintenu. Le CEI a déterminé que la décision du gestionnaire de fusionner la Catégorie d'obligations à court terme Ninepoint avec le Fonds d'obligations à court terme Ninepoint a produit un résultat juste et raisonnable pour chaque fonds. Le CEI a également déterminé que la décision du gestionnaire de modifier l'objectif d'investissement du Fonds d'obligations à court terme Ninepoint pour investir dans des comptes d'épargne à intérêt élevé a produit un résultat juste et raisonnable pour ce fonds.

**Le 4 janvier 2019**, le gestionnaire a proposé de fusionner la Catégorie d'actifs tangibles Ninepoint avec le Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint. Après une vérification raisonnable et compte tenu des renseignements que le gestionnaire a fournis au CEI (verbalement et par écrit) avant et pendant la réunion, le CEI a déterminé que la décision du gestionnaire de fusionner les fonds a produit un résultat juste et raisonnable pour le Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

**Le 21 mars 2019**, le gestionnaire a proposé de fusionner la Catégorie équilibrée améliorée Ninepoint avec le Fonds équilibré amélioré Ninepoint et de fusionner la Catégorie ciblée de dividendes américains Ninepoint avec le Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint. Après une vérification raisonnable et compte tenu des renseignements que le gestionnaire a fournis au CEI (verbalement et par écrit) avant et pendant la réunion, et compte tenu des renseignements contenus dans les présentes, le CEI a déterminé que la décision du gestionnaire de fusionner la Catégorie équilibrée améliorée Ninepoint avec le Fonds équilibré amélioré Ninepoint, si mise en œuvre, a produit un résultat juste et raisonnable pour la Catégorie équilibrée améliorée Ninepoint.

Le CEI a également déterminé que la décision du gestionnaire de fusionner la Catégorie ciblée de dividendes américains Ninepoint avec le Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint, si mise en œuvre, a produit un résultat juste et raisonnable pour la Catégorie ciblée de dividendes américains Ninepoint.

**Le 16 avril 2019**, le gestionnaire a fait remarquer que le 21 mars 2019, il avait proposé de fusionner la Catégorie équilibrée améliorée Ninepoint avec le Fonds équilibré amélioré Ninepoint. Le CEI avait fait une recommandation positive sur la fusion à cette date. Sur les conseils de ses avocats, le gestionnaire a proposé de fusionner les séries A1 et F1 de la Catégorie équilibrée améliorée Ninepoint avec les séries A et F du Fonds équilibré amélioré Ninepoint. Après une vérification raisonnable et compte tenu des renseignements que le gestionnaire a fournis au CEI (verbalement et par écrit) avant et pendant la réunion, et compte tenu des renseignements contenus dans les présentes, le CEI a déterminé à l'unanimité que la décision du gestionnaire de fusionner les séries A1 et F1 de la Catégorie équilibrée améliorée Ninepoint avec les séries A et F du Fonds équilibré amélioré Ninepoint a produit un résultat juste et raisonnable pour la Catégorie équilibrée améliorée Ninepoint.

**Le 13 décembre 2019**, le gestionnaire a proposé de fusionner le Fonds d'actions améliorées en positions acheteur/à découvert Ninepoint S.E.C. et le Fonds REER d'actions améliorées en positions acheteur/à découvert Ninepoint dans le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint nouvellement créé. Après une vérification raisonnable et compte tenu des renseignements que le gestionnaire a fournis au CEI (verbalement et par écrit) avant et pendant la réunion, et compte tenu des renseignements contenus dans les présentes, le CEI a déterminé à

l'unanimité que la décision du gestionnaire a produit un résultat juste et raisonnable pour le Fonds d'actions améliorées en positions acheteur/à découvert Ninepoint S.E.C. et le Fonds REER d'actions améliorées en positions acheteur/à découvert Ninepoint.

### **Instructions permanentes approuvées**

Le CEI a approuvé six instructions permanentes qui constituent une approbation ou une recommandation écrite provenant du CEI qui permet au gestionnaire de donner suite à la/les mesure(s) spécifique(s) décrites dans les instructions permanentes, et ce en tout temps, sans avoir à soumettre au CEI la question de conflit d'intérêts ou les mesures qu'il se propose de prendre à cet égard, pourvu que le gestionnaire respecte les modalités des instructions permanentes. Dans chaque cas, l'instruction permanente obligeait le gestionnaire à respecter sa politique et ses procédures connexes et faire rapport périodiquement au CEI.

**Instruction permanente N° 1: application générale:** Cette instruction permanente trait d'un certain nombre de questions de conflit d'intérêts, dont les suivantes:

1. Politique relative aux frais imputés aux Fonds;
2. Politique relative aux frais entre les fonds offerts aux termes d'un prospectus;
3. Politique relative à la répartition des frais entre les fonds offerts aux termes d'un prospectus et ceux qui ne sont pas offerts aux termes d'un prospectus;
4. Politique relative aux opérations à court terme et celles effectuées après la clôture des marchés;
5. Politique relative à l'attribution des opérations
6. Politique relative à la correction des erreurs relatives aux opérations
7. Politique relative aux autres erreurs relatives aux opérations
8. Politique relative à la meilleure exécution
9. Politique relative aux rabais de courtage
10. Politique relative au favoritisme
11. Politique relative au vote par procuration
12. Politique relative au remplacement des fournisseurs de services
13. Politique relative aux opérations personnelles des employés
14. Politique relative aux opérations personnelles des sous-conseillers
15. Politique relative aux opérations à court terme
16. Politique relative au règlement des plaintes
17. Politique relative aux fournisseurs apparentés au gestionnaire
18. Politique relative aux courtiers membres du groupe du gestionnaire

**Instruction permanente N° 2 :** questions relatives à l'établissement du cours des titres en portefeuille: l'évaluation des titres à la juste valeur.

**Instruction permanente N° 3 :** questions relatives aux personnes apparentées: opérations interfonds.

**Instruction permanente N° 4 :** questions relatives aux personnes apparentées: un Fonds achète des titres (de créance ou de participation) émis par une société apparentée à un sous-conseiller (*annulée le 6 février 2020*).

**Instruction permanente N° 5 :** problèmes relatifs aux apparentés: échanges entre fonds – fonds communs/fonds spéculatifs (*devient maintenant l'Instruction permanente N° 4*).

### **Rapport du gestionnaire concernant les instructions permanentes**

Conformément au Règlement, le gestionnaire a fourni des rapports écrits au CEI décrivant comment il s'est fié aux instructions permanentes au cours de la période visée. Le gestionnaire a eu recours à chacune des instructions permanentes N° 1, 2, 3 et 5 pendant la période couverte par le rapport.

Il est possible d'obtenir le présent rapport sur le site Web du gestionnaire à l'adresse [www.ninepoint.com](http://www.ninepoint.com) ou vous pouvez en demander une copie, sans frais, en communiquant avec Fonds Ninepoint au (416) 362-7172 ou 1-888-362-7172 ou en adressant un courriel à Fonds Ninepoint à [invest@ninepoint.com](mailto:invest@ninepoint.com). Il est possible de se procurer ce document ainsi que d'autres renseignements concernant les Fonds Ninepoint à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Veillez agréer Madame, Monsieur, mes sentiments les plus distingués



Lawrence A. Ward, président

## Fonds bénéficiant des services du CEI au 31 décembre 2019

### FONDS COMMUNS DE PLACEMENT

Fonds de lingots d'argent Ninepoint  
 Fonds de lingots d'or Ninepoint  
 Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint  
 Fonds énergie Ninepoint  
 Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint  
 Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint  
 Fonds équilibré amélioré Ninepoint  
 Fonds immobilier mondial Ninepoint  
 Fonds Ninepoint de Santé Alternative  
 Fonds petite capitalisation internationale Ninepoint  
 Fonds actions canadiennes – concentré Ninepoint

### FONDS SANS PROSPECTUS

Fonds opportunités de revenu de crédit  
 Ninepoint  
 Fonds d'actions améliorées en positions acheteur/à  
 découvert Ninepoint S.E.C.  
 Fonds REER d'actions améliorées en positions  
 acheteur/à découvert Ninepoint  
 Fonds de revenu alternatif Ninepoint  
 Fonds de crédit privé Ninepoint-  
 TEC  
 Fonds de titres de créance de premier rang  
 canadiens Ninepoint

### CATÉGORIE AFFAIRES

Catégorie ressources Ninepoint  
 Catégorie d'obligations diversifiées Ninepoint  
 Catégorie d'actions argentifères Ninepoint  
 Catégorie d'actions améliorées Ninepoint  
 Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint  
 Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint

### ***Sociétés en commandite accréditives***

Sociétés en commandite accréditives Ninepoint 2018-II  
 Sociétés en commandite accréditives Ninepoint 2018  
 Sociétés en commandite accréditives Ninepoint 2019 de courte durée  
 Sociétés en commandite accréditives Ninepoint 2019

## Annexe des membres du CEI qui siègent au CEI d'autres groupes de fonds

### **Eamonn McConnell est membre du comité d'examen indépendant des fonds suivant:**

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont EdgeHill Partners LP est le gestionnaire;

*A été nommé le 24 juillet 2018*

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Genus Asset Management Inc. est le gestionnaire;

Le Fonds de capital Goodwood et les fonds Goodwood;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Integra Capital Limited est le gestionnaire;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Next Edge Capital Corp. est le gestionnaire;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Onex Credit Partners, LLC est le gestionnaire;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont SmartBe Wealth Inc. est le gestionnaire;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Man Fund Management (Guernsey) Limited est le gestionnaire;

*A cessé d'être membre le 31 décembre 2019*

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Sprott Asset Management est le gestionnaire.

*A cessé d'être membre le 11 février 2019*

### **Lawrence A. Ward est membre du comité d'examen indépendant des fonds suivants:**

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont NewGen Asset Management Limited est le gestionnaire;

*A été nommé le 11 janvier 2019*

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Ninepoint Partners LP es le gestionnaire;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Picton Mahoney Asset Management est le gestionnaire;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Russell Investments Canada Limited est le gestionnaire;

Le Fonds de capital Goodwood et les fonds Goodwood;

*A pris sa retraite le 31 décembre 2019*

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Northwest & Ethical Investments L.P est le gestionnaire;

*A pris sa retraite le 30 septembre 2019*

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Sprott Asset Management est le gestionnaire;

*A pris sa retraite le 31 décembre 2019*

### **W. William Woods est membre du comité d'examen indépendant des fonds suivants:**

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Educators Financial Group Inc. est le gestionnaire;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Next Edge Capital Corp. est le gestionnaire;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Ninepoint Partners LP es le gestionnaire;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Northwest & Ethical Investments LP est le gestionnaire;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Onex Credit Partners, LLC est le gestionnaire;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Picton Mahoney Asset Management est le gestionnaire;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Russell Investments Canada Limited est le gestionnaire;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Spartan Fund Management est le gestionnaire;

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Man Fund Management (Guernsey) Limited est le gestionnaire;

*A cessé d'être membre le 31 décembre 2019*

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Wisdom Tree Asset Management; Canada Inc.

*A cessé d'être membre le 18 février 2020*