



Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

31 DÉCEMBRE

2020

Le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente une analyse et des explications dont l'objet est de fournir des renseignements complémentaires et supplémentaires aux états financiers du fonds d'investissement. Le présent rapport contient des faits saillants financiers, mais pas les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. 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.sedar.com, 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 du Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint (le « Fonds ») consiste à offrir aux investisseurs un revenu de placement et une plus-value du capital. Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds cherchera à investir essentiellement dans un éventail de titres à revenu fixe canadiens, américains et mondiaux pour réaliser des gains à court et à long terme. Le Fonds aura recours à des instruments dérivés, qui pourraient entraîner un effet de levier pour le Fonds. Le Fonds pourrait également emprunter des fonds et vendre des titres à découvert. L'exposition totale maximale du Fonds aux ventes à découvert, emprunts de fonds et instruments dérivés utilisés pour créer un effet de levier ne doit pas excéder 300 % de la valeur liquidative du Fonds, calculée quotidiennement.

Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds peut :

- investir une partie de ses actifs dans de la trésorerie, des instruments du marché monétaire à court terme, des titres à revenu fixe, des actions, des bons de souscription, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme standardisés et des titres de créance en difficulté;
- investir dans des instruments dérivés, comme des options, des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré et des instruments dérivés dont l'utilisation est permise par la réglementation en valeurs mobilières aux fins de couverture ou autres;
- obtenir une exposition aux titres en investissant dans des fonds sous-jacents, en s'attendant à ce qu'aucun des fonds sous-jacents ne représente, au moment de l'achat, plus de 20 % de l'actif net du Fonds;
- choisir de se livrer à des opérations de prêt de titres de la façon autorisée par la réglementation en valeurs mobilières afin de procurer un revenu supplémentaire;

Ninepoint Partners LP, agissant par l'intermédiaire de son commandité, Ninepoint Partners GP Inc., est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds (le « gestionnaire »).

Risques

Les risques d'investir dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds. Ce Fonds convient aux investisseurs qui veulent investir dans le potentiel de revenu de placement et de plus-value du capital ou être exposés au marché des titres à revenu fixe et qui veulent maintenir un niveau élevé de liquidité de leur placement. Le Fonds convient aux investisseurs dont la tolérance au risque est de faible à moyenne et qui prévoient investir de moyen à long terme.

Résultats d'exploitation et événements récents

Le Fonds a été établi à titre de fiducie le 8 novembre 2019 et a émis 15 000 parts de série F au gestionnaire pour une contrepartie en trésorerie totale de 150 000 \$ versée au Fonds. Au 31 décembre 2020, le Fonds n'était pas encore en activité.

Opérations entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire à un taux annuel de 1,30 % pour les parts de série A, de 1,05 % pour les parts de série D, de 0,80 % pour les parts de série F et de 0,70 % pour les parts de série QF, ainsi qu'au taux négocié par les porteurs de parts pour la série I. Les frais de gestion sont calculés et cumulés quotidiennement et ils sont versés mensuellement en fonction de la valeur liquidative quotidienne des séries du Fonds visées. Comme le Fonds n'était pas encore en activité au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'a engagé aucuns frais de gestion.

RÉMUNÉRATION LIÉE AU RENDEMENT

Le Fonds verse également au gestionnaire une rémunération liée au rendement correspondant à un pourcentage correspondant à 10 % de l'excédent du rendement de la valeur liquidative par part des séries pertinentes du premier jour ouvrable du trimestre civil (ou à compter de la date d'établissement pour toute série établie à une date autre qu'au début du trimestre) au dernier jour ouvrable du trimestre sur la valeur sommet par part de ces séries. La valeur liquidative inclut toutes les charges et elle est calculée avant la distribution du revenu et des gains en capital. La rémunération liée au rendement est calculée et cumulée quotidiennement et versée trimestriellement selon le trimestre civil. Comme le Fonds n'était pas encore en activité, le Fonds n'a pas engagé de rémunération liée au rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

CHARGES D'EXPLOITATION

Le Fonds paie ses propres charges d'exploitation qui comprennent, entre autres, les honoraires d'audit, les honoraires juridiques, les droits de garde, les frais du fiduciaire, les droits de dépôt et les charges administratives, ainsi que les coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts. Comme le Fonds n'était pas encore en activité au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'a engagé aucune charge d'exploitation.

AUTRES OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le Fonds s'est appuyé sur l'approbation, la recommandation positive ou la directive permanente du comité d'examen indépendant du Fonds pour effectuer des opérations entre parties liées. Puisque le Fonds n'était pas encore en activité au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, le Fonds n'a pris part à aucune opération entre parties liées autre que l'émission de parts initiale susmentionnée.

Faits saillants financiers

Comme le Fonds n'est pas encore en activité, il n'y a pas de faits saillants financiers à présenter.

Ratios et données supplémentaires

Comme le Fonds n'est pas encore en activité, il n'y a pas de ratios et de données supplémentaires à présenter.

Rendement passé

Rendement annuel

Comme le Fonds n'est pas encore en activité, il n'y a pas d'information sur le rendement annuel à présenter.

Rendement des positions acheteur et vendeur

Comme le Fonds n'est pas encore en activité, il n'y a pas d'information sur le rendement des positions acheteur et vendeur à présenter.

Rendement composé annuel

Comme le Fonds n'est pas encore en activité, il n'y a pas d'information sur le rendement composé annuel à présenter.

Aperçu du portefeuille de placements

Comme le Fonds n'était pas encore en activité au 31 décembre 2020, il n'y a pas d'aperçu du portefeuille de placements à présenter.

Renseignements sur l'entreprise

Adresse du siège social

Ninepoint Partners LP

Royal Bank Plaza, South Tower

200, rue Bay, bureau 2700, C.P. 27

Toronto (Ontario) M5J 2J1

Téléphone : 416-362-7172

Sans frais : 1-888-362-7172

Télécopieur : 416-628-2397

Courriel : invest@ninepoint.com

Pour obtenir plus de renseignements, visitez notre site à l'adresse :

www.ninepoint.com

Appelez notre service d'information sur les fonds communs de placement pour connaître les cours de clôture quotidiens :

416-362-7172 ou 1-888-362-7172

Auditeurs

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Bay Adelaide Centre

333, rue Bay

Bureau 4600

Toronto (Ontario) M5H 2S5

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