



# Fonds de titres convertibles Ninepoint

---

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

30 JUIN

2022

---

Le rapport intermédiaire 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 intermédiaires complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire des états financiers intermédiaires en composant le 1-888-362-7172 ou en visitant notre site Web, à [www.ninepoint.com](http://www.ninepoint.com), ou le site Web de SEDAR, à [www.sedar.com](http://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 de titres convertibles Ninepoint (le « Fonds ») consiste à offrir aux investisseurs un revenu et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de titres convertibles. Pour atteindre cet objectif de placement, le Fonds cherchera à profiter de la croissance potentielle des actions ordinaires sous-jacentes aux titres convertibles, tout en veillant à obtenir un revenu qui est généralement supérieur à celui qu'offriraient ces actions ordinaires. Le Fonds prévoit d'investir au moins 80 % de son actif net dans des titres convertibles, selon des conditions normales. Le Fonds investit principalement dans des titres américains, mais il peut investir jusqu'à 15 % de son actif total dans des titres convertibles en eurodollars et jusqu'à 20 % de plus de son actif total dans d'autres titres étrangers. Le Fonds peut également investir directement dans des titres de capitaux propres.

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

- choisir de se livrer à des opérations de prêt de titres de la façon autorisée par la réglementation en valeurs mobilières;
- effectuer des ventes à découvert d'une manière conforme à ses objectifs de placement et dans la mesure permise par les règlements sur les valeurs mobilières;
- avoir recours à des instruments dérivés, comme des options, des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré et des swaps, dans le cadre de ses stratégies de couverture, conformément à son objectif de placement et dans la mesure permise par les autorités en valeurs mobilières.

Columbia Threadneedle Investments est le sous-conseiller du Fonds.

### Risques

Les risques d'investir dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds. Ce Fonds convient aux investisseurs cherchant à dégager un revenu et une croissance du capital à long terme au moyen d'une exposition à des titres convertibles. Le Fonds convient aux investisseurs dont la tolérance au risque est de faible à moyenne et qui prévoient investir à long terme.

### Résultats d'exploitation et événements récents

Les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de -19,7 % au cours du premier semestre de 2022, tandis que l'indice de référence du Fonds, l'indice ICE BofA US Convertibles, a livré un rendement de -18,5 %.

Les titres convertibles, après avoir livré un fort rendement de 2019 à 2021, ont fléchi considérablement au cours du premier semestre de 2022 en raison de la faiblesse des marchés financiers dans leur ensemble. Les émetteurs dans cette catégorie tendent à provenir surtout de secteurs du marché à forte croissance, y compris les technologies de l'information et les produits de consommation discrétionnaire, ce qui n'a pas joué en faveur du Fonds au cours du semestre, au cours duquel les titres de valeur ont livré un meilleur rendement et où le style favorisant la croissance a subi la pression des taux d'intérêt à la hausse.

L'inflation a atteint son niveau le plus élevé des 40 dernières années, ce qui a poussé la Réserve fédérale américaine à mettre un frein à sa politique d'assouplissement quantitatif et à hausser les taux d'intérêt à court terme de 150 points de base au cours de la période. La propension des investisseurs à prendre des risques a décliné considérablement en raison des politiques plus restrictives de la Réserve fédérale, de la faiblesse des données économiques et de la guerre qui se poursuit en Ukraine. La perspective de hausses des taux d'intérêt a pesé sur les actifs de plus longue durée, soit ceux dont les flux de trésorerie affichent une pondération plus importante sur la tranche à long terme. Cela a représenté un défi considérable pour les sociétés de croissance, qui tendent à représenter une part importante du marché des titres convertibles, car les investisseurs ont fui les titres à croissance rapide sans se préoccuper des facteurs fondamentaux propres à chaque société. Les nouvelles émissions se sont en garde partie taries en comparaison du rythme rapide de 2020-2021, la demande à la baisse des investisseurs ayant entraîné des conditions moins favorables à l'établissement des prix. Conjointement, ces facteurs ont amené l'indice de référence à chuter à son plus bas niveau depuis près de deux ans.

Au cours de la période, le Fonds a tiré parti de la solide performance de ses avoirs en titres affichant une sensibilité à la vigueur des produits de base supérieure à la moyenne. Une société de forage pétrolier a été l'un des placements les plus performants du Fonds au cours du semestre, tout comme un producteur de charbon, un producteur de gaz naturel indépendant et une société de métaux spécialisés.

D'autre part, de nombreux titres ayant nu au rendement du Fonds provenaient du secteur des technologies de l'information et des produits de consommation discrétionnaire. Dans le secteur des technologies de l'information, un placement en actions dans une société logicielle de semi-conducteurs et un placement convertible dans une société technologique connue pour son application de messagerie photo ont été aspirés vers le bas lorsque les investisseurs ont commencé à privilégier la valeur sur la croissance au cours de la période. La société technologique offrant l'application de messagerie photo a également été touchée par les politiques en matière de respect de la vie privée mises en place par Apple et Google. En conséquence, les fournisseurs d'applications tiers ont connu une croissance plus faible et une baisse de leur valorisation, ce qui a pesé sur leurs cours.

Les produits de consommation discrétionnaire sont un autre secteur ayant connu des difficultés, en raison surtout du placement dans une société de commerce électronique spécialisée dans l'ameublement et les biens résidentiels ainsi que du placement dans un marché en ligne de produits authentiques et fabriqués à la main. Nous continuons d'évaluer nos placements selon l'émetteur considéré individuellement plutôt que de réagir à différentes nouvelles touchant des secteurs en particulier ou le marché dans son ensemble.

En ce qui a trait aux activités au sein du portefeuille, nous avons apporté un grand nombre de changements au cours de la période. Les variations rapides des marchés et la vaste diversité des rendements dans le secteur ont créé des occasions de délaissier certains titres ayant livré un fort rendement afin de capitaliser sur d'autres occasions de valeur. Pour ce qui est des achats, nous sommes demeurés actifs tant en ce qui a trait aux nouvelles émissions qu'à des ajouts à nos avoirs existants qui étaient à la baisse en raison de facteurs macroéconomiques généraux.

La chute récente des titres convertibles, abrupte pour les investisseurs à court terme, nous a plutôt rendus optimistes quant aux perspectives pour les douze prochains mois. Même si nous estimons raisonnable de prévoir davantage de volatilité à court terme, nous relevons que la sensibilité des actions dans l'ensemble de cette catégorie a reculé considérablement au cours du premier semestre de l'exercice, à mesure qu'a reculé la probabilité de conversion des dettes en actions pour de nombreux titres. Tant que les sociétés émettrices demeurent saines, les investisseurs peuvent détenir leurs titres convertibles jusqu'à l'échéance et ainsi récupérer la valeur initiale de leur placement, ce qui n'est pas toujours le cas avec les actions ordinaires. Il nous semble donc raisonnable de s'attendre à ce que les titres convertibles se trouvent en bonne posture pour améliorer leur rendement relatif, si les actions continuent de reculer en prévision d'une récession. En outre, le faible niveau de nouvelles émissions, même s'il s'agit d'un signe de conjoncture difficile sur les marchés, représente également un paramètre pouvant être favorable à plus long terme dans le jeu de l'offre et de la demande. Finalement, une grande proportion du marché se négociait sous la valeur nominale à la fin de juin. Cela indique un potentiel de croissance pour les émetteurs dont les fondamentaux sont solides à mesure que cet écart se comblera au fil du temps.

Nous croyons que ces facteurs pourraient concourir à créer un environnement propice à une performance vigoureuse des titres convertibles au cours du deuxième semestre de l'exercice. Nous demeurons à l'affût d'occasions d'investir dans des titres dont les prix ont chuté à des niveaux attrayants, mais qui continuent d'afficher de solides fondamentaux sous-jacents.

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 57,2 % au cours de la période, passant de 38,6 millions de dollars au 31 décembre 2021 à 16,5 millions de dollars au 30 juin 2022. Cette variation s'explique principalement par les rachats nets de 15,4 millions de dollars et par les pertes réalisées et latentes de 6,5 millions de dollars sur les placements.

## Opérations entre parties liées

### FRAIS DE GESTION

Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire à un taux annuel de 2,25 % pour les parts de série A, de 1,75 % pour les parts de série D et de série F, de 1,65 % pour les parts de série PF et de 1,55 % 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. Pour la période close le 30 juin 2022, le Fonds a engagé des frais de gestion de 323 541 \$ (y compris les taxes). 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 de titres convertibles Ninepoint – série A	72 %	28 %
Fonds de titres convertibles Ninepoint – série D	100 %	–
Fonds de titres convertibles Ninepoint – série F	100 %	–
Fonds de titres convertibles Ninepoint – série QF	100 %	–

Au cours de la période close le 30 juin 2022, le gestionnaire a versé, à même les frais de gestion qu'il a reçus du Fonds, des commissions de suivi de 4 530 \$ à Sightline Wealth Management, membre du groupe du gestionnaire.

### PRIMES D'ENCOURAGEMENT

Le Fonds verse également au gestionnaire des primes d'encouragement annuelles équivalant à un pourcentage de la valeur liquidative moyenne des séries du Fonds visées. Ce pourcentage correspondra à 20 % de l'excédent du rendement de la valeur liquidative par part de la série visée du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre sur le rendement de l'indice ICE BofA US Convertibles en dollars canadiens (ou de tout indice qui le remplacera) pour la même période. Si le rendement d'une série du Fonds pendant un exercice est inférieur au rendement de l'indice (le « déficit »), aucune prime d'encouragement ne sera versée tant que le rendement de la série visée, de manière cumulative, n'aura pas dépassé le montant du déficit. Pour la période close le 30 juin 2022, le Fonds n'a pas comptabilisé des primes d'encouragement.

### 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 droits de dépôt et les charges administratives, ainsi que les coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions. Le gestionnaire assume 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 la période close le 30 juin 2022, aucun montant n'a été pris en charge par le gestionnaire.

### 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.

# Fonds de titres convertibles Ninepoint

30 juin 2022

## Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent des données financières clés sur le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la période close le 30 juin 2022 et chacun des exercices précédents clos les 31 décembre indiqués, à moins d'indication contraire.

Actif net par part du Fonds<sup>1</sup>

	30 juin 2022	31 déc. 2021 <sup>4</sup>
	\$	\$
Série A		
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>10,08</b>	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des revenus	0,08	0,10
Total des charges	(0,14)	(0,23)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,73)	(0,10)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(1,06)	0,31
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>(1,85)</b>	0,08
<b>Distributions :</b>		
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	–	–
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>8,09</b>	10,08

	30 juin 2022	31 déc. 2021 <sup>4</sup>
	\$	\$
Série D		
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>10,14</b>	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des revenus	0,09	0,10
Total des charges	(0,10)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(1,81)	(0,11)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,74)	0,31
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>(2,56)</b>	0,11
<b>Distributions :</b>		
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	–	–
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>8,16</b>	10,14

	30 juin 2022	31 déc. 2021 <sup>4</sup>
	\$	\$
Série F		
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>10,11</b>	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des revenus	0,08	0,10
Total des charges	(0,11)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,93)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(1,18)	0,37
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>(2,14)</b>	0,26
<b>Distributions :</b>		
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	–	–
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>8,14</b>	10,11

# Fonds de titres convertibles Ninepoint

30 juin 2022

	<b>30 juin 2022<sup>5</sup></b>	31 déc. 2021 <sup>4</sup>
	\$	\$
Série QF		
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>10,14</b>	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des revenus	<b>0,08</b>	0,10
Total des charges	<b>(0,10)</b>	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	<b>(0,34)</b>	(0,07)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	<b>(1,30)</b>	0,28
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>(1,74)</b>	0,14
<b>Distributions :</b>		
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	-	-
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	-	10,14

1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires et annuels audités du Fonds.

2 L'augmentation ou la diminution attribuable aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période financière. L'actif net et les distributions sont fonction du 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.

4 Données fournies pour la période du 16 mars 2021 (date de lancement) pour la série F, du 20 mars 2021 (première émission) pour la série A et la série D et du 24 mars 2021 (première émission) pour la série QF, jusqu'au 31 décembre 2021.

5 La totalité des parts de série QF a été rachetée au cours de la période close le 30 juin 2022.

# Fonds de titres convertibles Ninepoint

30 juin 2022

## Ratios et données supplémentaires

	<b>30 juin 2022</b>	31 déc. 2021
<b>Série A</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1</sup>	<b>8 816 \$</b>	19 751 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	<b>1 089 304</b>	1 959 001
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>2,81 %</b>	2,84 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>	<b>0,00 %</b>	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	<b>40,95 %</b>	69,31 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	<b>8,09 \$</b>	10,08 \$

	<b>30 juin 2022</b>	31 déc. 2021
<b>Série D</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1</sup>	<b>5 645 \$</b>	51 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	<b>691 574</b>	5 071
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>2,15 %</b>	2,31 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>	<b>0,00 %</b>	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	<b>40,95 %</b>	69,31 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	<b>8,16 \$</b>	10,14 \$

	<b>30 juin 2022</b>	31 déc. 2021
<b>Série F</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1</sup>	<b>2 060 \$</b>	5 643 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	<b>253 115</b>	558 153
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>2,20 %</b>	2,29 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>	<b>0,00 %</b>	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	<b>40,95 %</b>	69,31 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	<b>8,14 \$</b>	10,11 \$

	<b>30 juin 2022</b>	31 déc. 2021
<b>Série QF</b>		
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1</sup>	–	13 179 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	–	1 300 168
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	–	2,11 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>	–	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	–	69,31 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	–	10,14 \$

1 Données fournies au 30 juin 2022 et au 31 décembre des exercices indiqués antérieurs à 2022.

2 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (incluant les primes d'encouragement, le cas échéant, et 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 prendre en charge une partie des charges d'exploitation du Fonds ou y renoncer. Il est possible de mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps.

3 Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

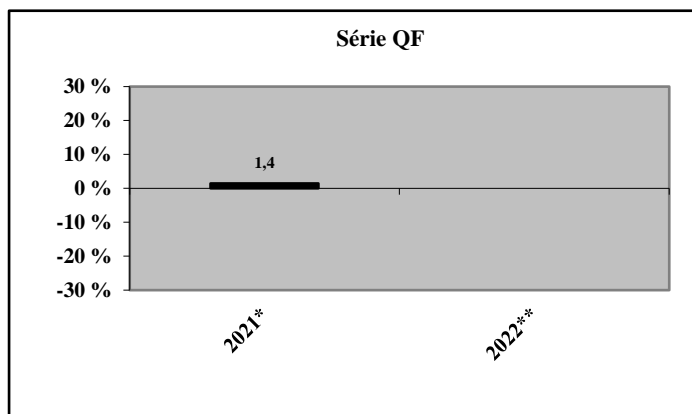
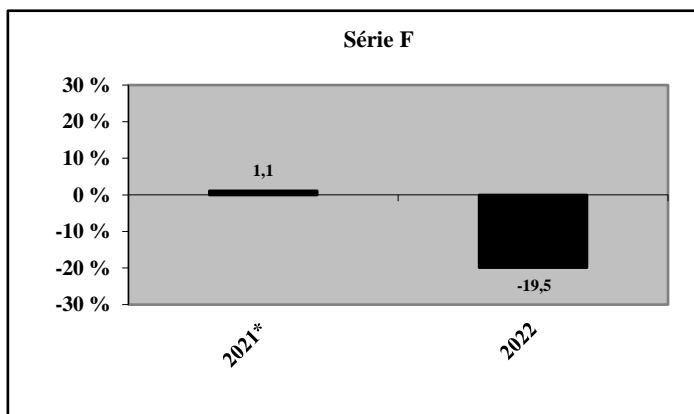
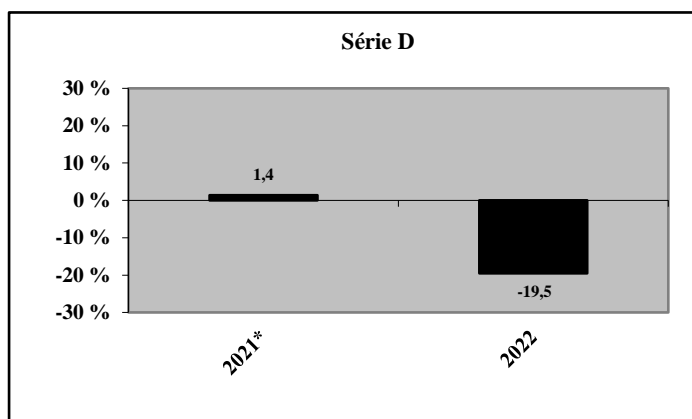
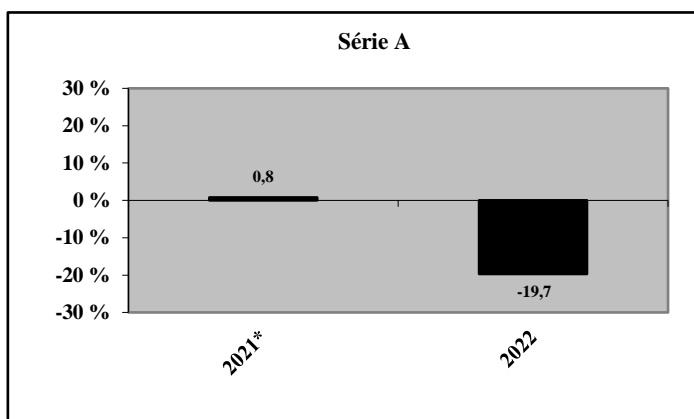
4 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds négocie activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend la totalité des titres de son portefeuille une fois au cours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

## Rendement passé

Les taux de rendement indiqués sont les 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 en particulier du Fonds.

## Rendement annuel

Les graphiques qui suivent donnent le rendement de chaque série du Fonds pour la période close le 30 juin 2022 et chacun des exercices précédents clos les 31 décembre indiqués, à moins d'indication contraire. Les graphiques montrent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de chaque période aurait augmenté ou diminué le 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 16 mars 2021 (date de lancement) pour la série F, du 30 mars 2021 (première émission) pour la série A et la série D et du 24 mars 2021 (première émission) pour la série QF, jusqu'au 31 décembre 2021 (non annualisé).

\*\* La totalité des parts de série QF en circulation a été rachetée au cours de la période close le 30 juin 2022.



## Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2022

Répartition du portefeuille		25 principales positions acheteur	
	% de la valeur liquidative	Émetteur	% de la valeur liquidative
Positions acheteur		Palo Alto Networks Inc., 0,375 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025	3,3
Obligations convertibles	76,3	Trésorerie	2,4
Actions privilégiées convertibles	15,9	NextEra Energy Inc., actions privilégiées, 6,219 %	2,3
Titres de participation	5,2	Snap Inc., 0,125 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	2,0
<b>Total des positions acheteur</b>	<b>97,4</b>	Broadcom Inc.	1,9
Trésorerie	2,4	NCL Corporation Limited, 2,500 %, 15 fév. 2027	1,8
Autres actifs nets	0,2	Airbnb Inc., 0,000 %, 15 mars 2026	1,7
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>100,0</b>	Okta Inc., 0,375 %, 15 juin 2026	1,6
		DISH Network Corporation, 3,375 %, 15 août 2026	1,6
		DTE Energy Company, actions privilégiées, 6,250 %	1,5
		NiSource Inc., actions privilégiées, 7,750 %	1,5
		Pioneer Natural Resources Company	1,4
		Etsy Inc., 0,250 %, 15 juin 2028	1,4
		Lumentum Holdings Inc., 0,500 %, 15 juin 2028	1,3
		Liberty Broadband Corporation, rachetable, 2,750 %, 30 sept. 2050	1,3
		Liberty Media Corporation, rachetable, 0,500 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2050	1,3
		American Electric Power Company Inc., actions privilégiées, 6,125 %	1,3
		CenterPoint Energy Inc., rachetable, 0,000 %, 15 sept. 2029	1,3
		2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust, actions privilégiées, 5,250 %	1,3
		Insmed Inc., 0,750 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	1,2
		Dropbox Inc., 0,000 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	1,2
		Shift4 Payments Inc., 0,500 %, 1 <sup>er</sup> août 2027	1,1
		Zillow Group Inc., 2,750 %, 15 mai 2025	1,1
		Clovis Oncology Inc., 1,250 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	1,1
		Jazz Investments I Limited, 2,000 %, 15 juin 2026	1,1
		<b>25 principales positions acheteur en pourcentage de la valeur liquidative</b>	<b>39,0</b>

Répartition du portefeuille par régions	
	% de la valeur liquidative
États-Unis	89,2
Canada	3,5
Irlande	1,8
Royaume-Uni	1,4
Chine	1,0
Pays représentant moins de 1 %	0,5
<b>Total des positions</b>	<b>97,4</b>
Trésorerie	2,4
Autres actifs nets	0,2
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>100,0</b>

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur au 30 juin 2022.

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](http://www.ninepoint.com).

---

## 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

TÉLÉPHONE : 416-362-7172

SANS FRAIS : 1-888-362-7172

TÉLÉCOPIEUR : 416-628-2397

COURRIEL : [invest@ninepoint.com](mailto:invest@ninepoint.com)

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

[www.ninepoint.com](http://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