



Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

30 JUIN

2023

Le rapport intermédiaire 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 intermédiaires complets du fonds de placement. 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, 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 de stratégies sur devises Ninepoint (le « Fonds ») consiste à générer un rendement global à long terme en investissant dans des contrats de change à terme standardisés en position acheteur et en position vendeur. Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds a recours à diverses méthodes de négociation de placements présentant un niveau de risque normalisé pour investir dans des contrats de change à terme standardisés utilisant le modèle statistique bayésien afin d'identifier les facteurs stimulant actuellement le rendement des devises. 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 et/ou des bons du Trésor;
- 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 les autorités en valeurs mobilières aux fins de couverture ou autres.

P/E Global LLC 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 qui veulent être exposés au potentiel de plus-value du capital que comporte l'investissement dans les fluctuations des cours du change et qui veulent maintenir un niveau élevé de liquidité de leur placement. Le Fonds convient aux investisseurs dont la tolérance au risque est de moyenne à élevée et qui prévoient investir à long terme.

Résultats d'exploitation

Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 5,0 % au premier semestre de 2023, contre -4,2 % pour son indice de référence en dollars canadiens, soit l'indice Credit Suisse Managed Futures Hedge Fund (USD).

Au cours des six premiers mois de 2023, les ratios cours-bénéfices ont continué de pointer vers une poursuite de la croissance mondiale et la persistance du risque lié à l'inflation. Au 30 juin 2023, le rendement du Fonds depuis le début de l'exercice était positif. Bien que le rendement passé ne soit pas garant du rendement futur, nous observons que les stratégies sur devises ont historiquement donné de bons résultats lors de périodes de volatilité croissante.

Au début de 2023, un changement important est survenu sur les marchés des devises lorsque les investisseurs ont ouvert en grand nombre des positions acheteur dans certaines devises, notamment l'euro. À l'inverse, le rendement des positions vendeur dans le dollar américain a explosé. De tels extrêmes se sont produits au début de 2021 et en 2018. Dans un tel contexte, le Fonds avait prévu un rebond important du dollar américain par rapport à l'euro et au dollar australien, contrairement à la plupart des prévisionnistes du marché. Ces positions acheteur spéculatives ont commencé à être dénouées en février, se traduisant par des résultats positifs pour le Fonds. La turbulence s'est intensifiée sur le marché en mars, à la suite des faillites de la Silicon Valley Bank (SVB) et de Credit Suisse, pour s'atténuer en avril, et la stratégie du Fonds qui était axée sur la croissance a été délaissée au profit d'une stratégie axée sur le risque, compte tenu de l'accroissement continu du risque lié à l'inflation et de la pondération toujours forte dans les positions spéculatives, en particulier les positions vendeur dans le dollar américain. Les inquiétudes concernant le plafond de la dette aux États-Unis se sont apaisées vers la fin mai, lorsque les représentants du gouvernement ont collaboré pour résoudre la situation. Les données solides sur l'emploi et l'inflation aux États-Unis, combinées au ralentissement de la croissance en Europe centrale et en Chine, ont soutenu le dollar américain. De plus, la Banque centrale européenne a adopté un ton beaucoup moins ferme que prévu en raison des données indiquant une baisse importante de l'inflation en Europe. En juin, la décision de la Réserve fédérale de faire une pause, parallèlement aux mesures de durcissement adoptées par d'autres banques centrales, a miné la confiance des investisseurs dans le dollar américain. Les préoccupations à l'égard de la croissance économique ont continué de s'intensifier en Asie, alors que la reprise bat de l'aile en Chine. Enfin, les perspectives économiques pour les États-Unis étaient positives et plus prometteuses que les indicateurs économiques pour l'Europe et l'Asie.

Les positions dans les devises reposent sur différents facteurs. Au premier trimestre de 2023, les taux relatifs à long terme ont primé par rapport à la croissance relative. L'inflation a pris plus d'importance au cours de la période. À l'amorce du deuxième semestre de l'année, les écarts de taux, l'inflation et la croissance relative sont les facteurs qui déterminent les positions du Fonds. Le Fonds favorise actuellement les devises dont les taux de change et la croissance prévue sont plus élevés, comme le dollar américain. De plus, le Fonds prévoit une correction du cours des devises faisant l'objet de spéculations extrêmes.

Le rendement positif au premier semestre de 2023 est principalement attribuable aux positions du Fonds dans le yen japonais et le dollar australien. Les positions dans l'euro et la livre sterling sont celles qui ont le plus nui au rendement du Fonds.

Aucune modification importante n'a été apportée au Fonds au cours de la période.

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 15,8 % au cours de la période, passant de 7,6 millions de dollars au 31 décembre 2022 à 6,4 millions de dollars au 30 juin 2023. Cette variation s'explique principalement par des rachats nets de 1,6 million de dollars, contrebalancés par les profits de 0,4 million de dollars réalisés sur les contrats à terme standardisés.

Événements récents

Aucune modification importante n'a été apportée à la stratégie de placement et aux caractéristiques du Fonds au cours de la période close le 30 juin 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.

Transactions entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire à un taux annuel de 2,05 % pour les parts de série A, de 2,25 % pour les parts de série A1, de 1,75 % pour les parts de série D et de série F1 et de 1,55 % pour les parts de série F et 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 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 75 082 \$ (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 stratégies sur devises Ninepoint – série A	76 %	24 %
Fonds de stratégies sur devises Ninepoint – série A1	78 %	22 %
Fonds de stratégies sur devises Ninepoint – série D	100 %	–
Fonds de stratégies sur devises Ninepoint – série F	100 %	–
Fonds de stratégies sur devises Ninepoint – série F1	100 %	–

Au cours de la période close le 30 juin 2023, le gestionnaire a versé, à même les frais de gestion qu'il a reçus du Fonds, des commissions de suivi de 1 160 \$ à Sightline Wealth Management, membre du groupe du gestionnaire.

RÉMUNÉRATION LIÉE AU RENDEMENT

Le Fonds verse également au gestionnaire une rémunération liée au rendement correspondant à un pourcentage équivalant à 20 % 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. Pour chaque série du Fonds, la « valeur étalon » désigne la valeur la plus élevée entre i) la valeur liquidative par part initiale et ii) la valeur liquidative à la fin du dernier trimestre civil pour lequel une rémunération au rendement a été versée, compte tenu de toutes les distributions payées au cours de ce trimestre civil et de la rémunération au rendement versée pour ce trimestre. 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. Pour la période close le 30 juin 2023, le Fonds n'a PAS comptabilisé de rémunération liée rendement.

CHARGES D'EXPLOITATION

Le Fonds s'acquitte de ses propres charges d'exploitation qui comprennent notamment, les honoraires d'audit, les honoraires 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 d'actions. 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 la période close le 30 juin 2023, un montant de 16 427 \$ 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 la période close le 30 juin 2023 et pour chacun des exercices précédents clos les 31 décembre qui y figurent, à moins d'indication contraire.

Actif net par part du Fonds¹

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁴
Série A	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,65	8,48	7,59	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,06	0,05	0,05	–
Total des charges	(0,15)	(0,70)	(0,26)	(0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,10)	2,22	0,83	(2,02)
Profits latents (pertes latentes)	0,67	(0,28)	0,23	(0,21)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,48	1,29	0,85	(2,39)
Distributions :				
Total des distributions annuelles³	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	10,14	9,65	8,48	7,59

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁴
Série A1	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	10,89	9,83	8,81	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,07	0,07	0,07	0,01
Total des charges	(0,19)	(1,12)	(0,32)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,08)	2,09	1,29	(1,65)
Profits latents (pertes latentes)	0,72	(0,37)	0,10	(0,27)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,52	0,67	1,14	(2,02)
Distributions :				
Total des distributions annuelles³	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	11,43	10,89	9,83	8,81

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁴
Série D	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,78	8,52	7,59	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,06	0,07	0,05	–
Total des charges	(0,14)	(0,74)	(0,23)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,11)	2,65	0,97	(2,10)
Profits latents (pertes latentes)	0,70	(0,57)	0,13	(0,18)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,51	1,41	0,92	(2,43)
Distributions :				
Total des distributions annuelles³	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	10,29	9,78	8,52	7,59

Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

30 juin 2023

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁴
Série F	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,70	8,55	7,61	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,06	0,05	0,04	–
Total des charges	(0,13)	(0,71)	(0,22)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,11)	2,08	0,46	(1,86)
Profits latents (pertes latentes)	0,70	0,06	0,22	(0,33)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,52	1,48	0,50	(2,31)
Distributions :				
Total des distributions annuelles³	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	10,22	9,70	8,55	7,61

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁴
Série F1	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	10,81	9,75	8,69	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,07	0,07	0,06	–
Total des charges	(0,16)	(1,07)	(0,27)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,00)	1,40	1,13	(1,68)
Profits latents (pertes latentes)	0,66	(0,39)	0,06	0,17
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,57	0,01	0,98	(1,61)
Distributions :				
Total des distributions annuelles³	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	11,38	10,81	9,75	8,69

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021 ⁵	31 déc. 2020 ⁴
Série I	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	–	–	7,71	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	–	–	–	–
Total des charges	–	–	(0,04)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées)	–	–	(0,77)	(1,71)
Profits latents (pertes latentes)	–	–	0,60	(0,50)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	–	–	(0,21)	(2,22)
Distributions :				
Total des distributions annuelles³	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	–	–	–	7,71

1 Cette information provient des états financiers intermédiaires et 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.

4 Données pour la période du 9 avril 2020 (première émission) pour la série A, la série F et la série I, du 10 avril 2020 (première émission) pour la série D, du 7 août 2020 (première émission) pour la série F1 et du 21 août 2020 (première émission) pour la série A1, jusqu'au 31 décembre 2020.

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

Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

30 juin 2023

Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	1 380 \$	1 338 \$	1 661 \$	1 965 \$
Nombre de parts en circulation ¹	136 138	138 686	195 774	259 115
Ratio des frais de gestion ²	3,13 %	7,20 %	3,12 %	2,25 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	3,49 %	7,90 %	3,74 %	3,00 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des primes d'encouragement ²	3,13 %	3,12 %	3,12 %	2,23 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	10,14 \$	9,65 \$	8,48 \$	7,59 \$

Série A1	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	297 \$	306 \$	226 \$	207 \$
Nombre de parts en circulation ¹	25 960	28 138	22 989	23 477
Ratio des frais de gestion ²	3,33 %	9,82 %	3,33 %	2,86 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	3,70 %	10,53 %	4,01 %	3,44 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des primes d'encouragement ²	3,33 %	3,34 %	3,33 %	2,55 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	11,43 \$	10,89 \$	9,83 \$	8,81 \$

Série D	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	400 \$	380 \$	213 \$	191 \$
Nombre de parts en circulation ¹	38 826	38 816	25 000	25 210
Ratio des frais de gestion ²	2,73 %	7,22 %	2,77 %	2,14 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	3,10 %	7,94 %	3,41 %	2,89 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des primes d'encouragement ²	2,73 %	2,70 %	2,77 %	2,14 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	10,29 \$	9,78 \$	8,52 \$	7,59 \$

Série F	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	1 134 \$	1 071 \$	1 473 \$	3 616 \$
Nombre de parts en circulation ¹	110 954	110 357	172 326	475 329
Ratio des frais de gestion ²	2,60 %	7,10 %	2,60 %	1,74 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	2,97 %	7,80 %	3,15 %	2,46 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des primes d'encouragement ²	2,60 %	2,64 %	2,60 %	1,74 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	10,22 \$	9,70 \$	8,55 \$	7,61 \$

Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

30 juin 2023

Série F1	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	3 146 \$	4 476 \$	2 072 \$	2 283 \$
Nombre de parts en circulation ¹	276 543	413 929	212 438	262 529
Ratio des frais de gestion ²	2,80 %	9,50 %	2,83 %	2,27 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	3,16 %	10,24 %	3,47 %	2,90 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des primes d'encouragement ²	2,80 %	2,81 %	2,83 %	1,99 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	11,38 \$	10,81 \$	9,75 \$	8,69 \$

Série I	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	–	–	–	782 \$
Nombre de parts en circulation ¹	–	–	–	101 460
Ratio des frais de gestion ²	–	–	–	0,00 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	–	–	–	0,77 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des primes d'encouragement ²	–	–	–	0,00 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	–	–	–	7,71 \$

1 Données fournies au 30 juin 2023 et aux 31 décembre des exercices indiqués avant 2023.

2 Le ratio des frais de gestion est calculé en fonction du total des charges (y compris les primes d'encouragement, le cas échéant, et compte non tenu des commissions et des 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.

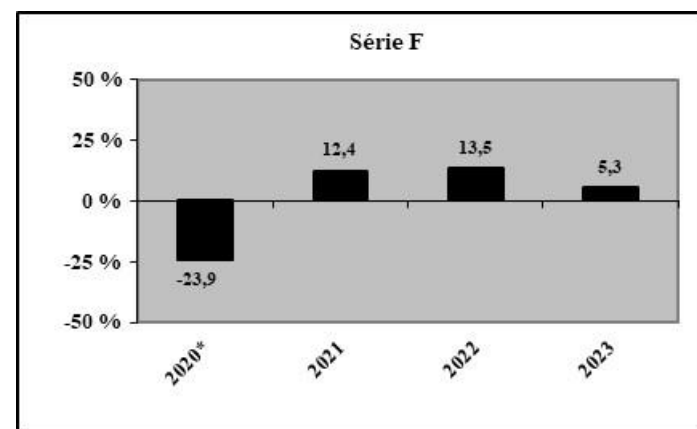
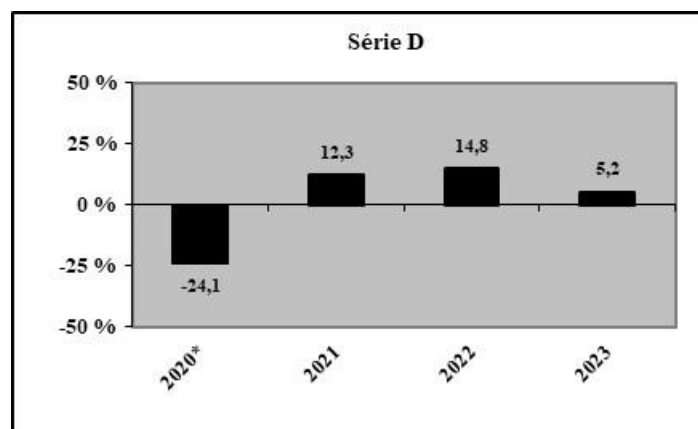
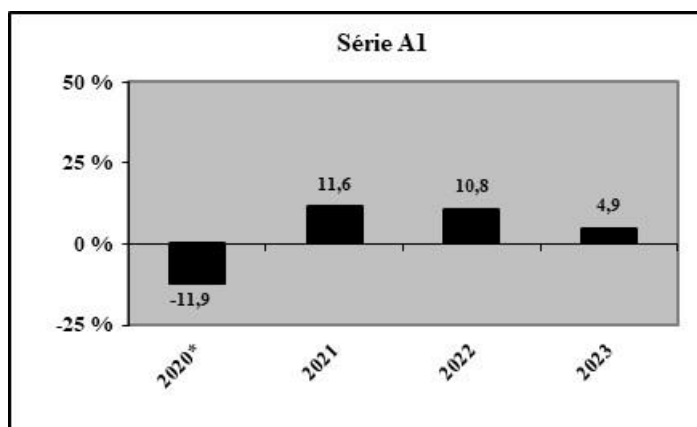
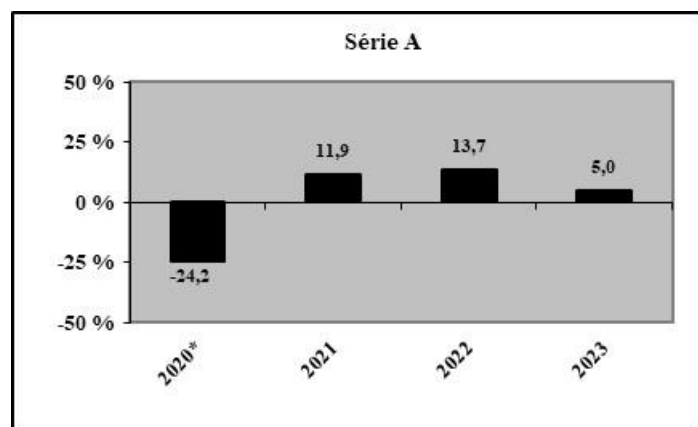
4 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend la totalité des titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés, et plus il est possible qu'un investisseur réalise 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.

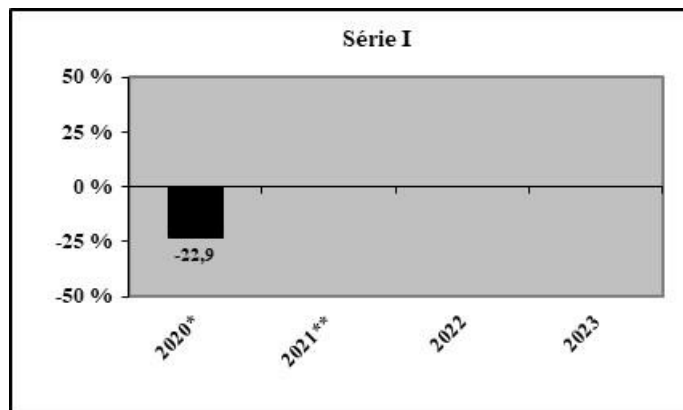
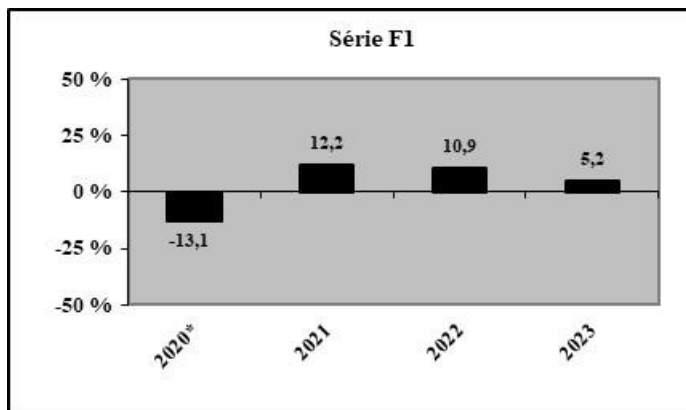
Rendement passé

Les taux de rendement indiqués 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 la période close le 30 juin 2023 et pour chacun des exercices précédents 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 9 avril 2020 (première émission) pour les séries A, F et I, du 10 avril 2020 (première émission) pour la série D, du 7 août 2020 (première émission) pour la série F1 et du 21 août 2020 (première émission) pour la série A1, jusqu'au 31 décembre 2020 (non annualisé).

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

Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2023

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	Totalité des positions	% de la valeur liquidative**
		Émetteur	
Trésorerie	50,9	Trésorerie	50,9
Autres actifs nets	46,7	Contrats à terme standardisés sur 100 onces d'or	4,1
Contrats de change à terme standardisés*	2,5	Peso mexicain/dollar américain	0,6
Contrats à terme standardisés sur l'or*	(0,1)	Dollar de la Nouvelle-Zélande/dollar américain	(2,6)
Total de la valeur liquidative	100,0	Dollar canadien/dollar américain	(4,7)
		Livre sterling/dollar américain	(24,7)
		Yen japonais/dollar américain	(54,8)
		Dollar australien/dollar américain	(92,2)
		Euro/dollar américain	(98,9)

* Les positions dans les mêmes contrats à terme standardisés sont indiquées selon le profit ou la perte qui aurait été réalisé(e) si les contrats avaient été liquidés le 30 juin 2023.

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur au 30 juin 2023.

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.

** Devises vendues/achetées. Toutes les positions dans des contrats à terme standardisés sont indiquées en fonction de leur exposition théorique, et sont de nature spéculative.

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