



Fonds d'obligations diversifiées 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 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. Le Fonds peut également effectuer des prêts de titres et des ventes à découvert, investir dans des fonds négociés en bourse et 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, conformément à ses objectifs de placement et dans la mesure permise par les autorités canadiennes 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. Au cours de la période indiquée, aucune modification importante n'a été apportée à l'objectif et aux stratégies de placement qui aurait pu avoir une incidence sur le niveau de risque global du Fonds.

Résultats d'exploitation

Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 1,3 % au premier semestre de 2023, contre 2,2 % pour l'indice de référence du Fonds, soit l'indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate.

La plupart des catégories d'actifs ont éprouvé de nombreuses difficultés pendant l'année 2022, mais ont mieux fait au premier semestre de 2023. Les actions américaines ont dégagé de solides rendements, soutenus par le secteur des technologies, tandis que les indices obligataires en Amérique du Nord ont affiché des rendements positifs au cours de l'année. Ces rendements ont été obtenus en dépit de la turbulence suscitée par certaines banques régionales américaines en mars 2023 et des risques de défaut de paiement de la dette aux États-Unis (la saga du plafond de la dette), qui se sont éventuellement atténués. Au Canada et aux États-Unis, l'inflation semble avoir plafonné, mais la principale question que se posent les participants au marché concerne la rapidité à laquelle l'inflation doit diminuer pour que les banques centrales soient moins nerveuses. Comme l'inflation est toujours élevée par rapport aux cibles établies, les taux ont été haussés au Canada et aux États-Unis depuis le début de 2023, bien que plus graduellement et à un rythme bien plus modéré qu'en 2022. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a de nouveau haussé le taux directeur de 75 points de base pour le fixer à 5,25 % (l'extrémité supérieure de la fourchette), tandis qu'au Canada, après une augmentation de 25 points de base en janvier, la Banque du Canada a relevé le taux directeur de nouveau en juin pour le porter à 4,75 %. Les campagnes de hausse des taux considérablement moins énergiques cette année ont contribué au rendement supérieur des actifs risqués et à la performance positive des marchés obligataires depuis le début de l'année. Les marchés s'attendent à une ou deux hausses additionnelles tant au Canada qu'aux États-Unis, suivies d'une pause. À l'heure actuelle, la politique des banques centrales s'apparente davantage à un exercice d'ajustement, étant donné que les banques centrales ont déjà fait le gros du travail. Nous nous souviendrons que ce cycle de hausse a été le plus rapide et le plus important depuis les années 1980. L'opinion qui semble faire consensus est que les taux seront plus élevés plus longtemps, étant donné que les attentes élevées de baisses des taux pour le deuxième semestre de l'année se sont évanouies pour le moment. Compte tenu du resserrement rapide de la politique monétaire, l'activité économique a clairement ralenti, mais certaines données semblent demeurer solides, en particulier dans le marché du travail. Grâce à cette solidité, la consommation demeure saine, stimulée en partie par l'épargne excédentaire accumulée pendant la pandémie. Les investissements diminuent et l'obtention de financement devient plus difficile, ce qui traduit le succès relatif des efforts des banques centrales. Cependant, les retombées des hausses de taux n'ont pas encore été pleinement ressenties, car les politiques monétaires produisent leur effet de façon différée, avec un décalage allant généralement de 12 à 18 mois.

En dépit des rendements légèrement volatils des obligations du gouvernement canadien au premier semestre de 2023, les obligations à court terme ont dégagé des rendements modestement supérieurs à ceux du début de l'année, tandis que les obligations à plus long terme ont inscrit des rendements plus mitigés. Cela étant dit, ces rendements n'étaient en aucun cas comparables à ceux enregistrés en 2022. Les obligations de

sociétés canadiennes de qualité ont inscrit de solides rendements au premier semestre de 2023 parallèlement à la tendance à la hausse de la performance des actifs à risque. Le Fonds étant axé sur le crédit, cette situation a contribué au rendement. Compte tenu de notre surpondération en banques canadiennes (en raison de l'important élargissement des écarts de crédit en 2022 attribuable aux nombreuses émissions), cette évolution a été bénéfique pour le rendement. Parmi les différents titres disponibles dans la structure du capital des banques canadiennes, nous avons surtout investi dans des titres subordonnés qui ont dégagé de meilleurs rendements que les titres de premier rang au premier semestre de l'année. Notre exposition aux titres à haut rendement est demeurée relativement constante au premier semestre de l'exercice. Les titres à haut rendement du portefeuille sont généralement assortis d'une très courte durée jusqu'à l'échéance. Ils s'inscrivent donc dans une stratégie plutôt défensive et, dans le spectre des titres à haut rendement, sont regroupés parmi les titres de créance mieux notés. En matière de titres de créance, tout comme ce fut le cas depuis l'été 2022, l'accent est mis par le Fonds sur la qualité et la liquidité afin d'assurer la résilience du portefeuille dans l'éventualité d'un ralentissement économique à venir.

Nous avons accru la durée au cours du premier semestre de l'exercice, les banques centrales arrivant à la fin de leurs campagnes de hausse des taux. Même si l'inflation demeure élevée, des progrès considérables ont été réalisés par rapport aux sommets atteints en 2022. Profitant de la courbe de rendement inversée, la sensibilité du prix de nos parts aux variations des écarts de crédit a diminué considérablement. Étant donné la position actuelle très défensive du portefeuille, nous ne nous attendons pas à des changements importants de la durée ou de la sensibilité du prix de nos parts aux variations des écarts de crédit durant le second semestre de l'exercice. Toutefois, une transition vers une position plus offensive s'avérera nécessaire une fois que les perspectives économiques seront devenues plus optimistes.

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 22,6 % au cours de la période, passant de 332,1 millions de dollars au 31 décembre 2022 à 257,2 millions de dollars au 30 juin 2023. Cette variation s'explique principalement par des rachats nets de 76,0 millions de dollars, contrebalancés par des profits nets réalisés et latents de 1,5 million 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 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 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. Pour la période close le 30 juin 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 1 377 548 \$ (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 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 678 \$ 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 frais du fiduciaire, 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 la période close le 30 juin 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 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	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Série A	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,43	10,73	10,95	10,53	10,37	10,66
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,22	0,42	0,37	0,35	0,38	0,43
Total des charges	(0,11)	(0,22)	(0,24)	(0,24)	(0,20)	(0,21)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,53)	(0,77)	(0,02)	0,13	(0,01)	(0,01)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,55	(0,70)	(0,18)	0,31	0,13	(0,28)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,13	(1,27)	(0,07)	0,55	0,30	(0,07)
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,12	0,10	0,13	0,10	0,13	0,21
Des dividendes	–	0,02	0,01	–	0,02	0,01
Des gains en capital	–	–	–	0,03	0,01	–
Remboursement de capital	–	0,01	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	0,12	0,13	0,14	0,13	0,16	0,22
Actif net à la clôture de la période	9,43	9,43	10,73	10,95	10,53	10,37

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019 ⁵
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	0,20	0,40	0,34	0,32	0,19
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,14)	(0,20)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,49)	(0,79)	(0,03)	0,13	0,11
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,49	(0,46)	(0,08)	0,29	(0,21)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,15	(0,95)	0,09	0,54	(0,02)
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,15	0,16	0,19	0,13	0,04
Des dividendes	–	0,03	0,02	–	0,03
Des gains en capital	–	–	–	0,06	0,00
Remboursement de capital	–	0,01	–	–	–
Total des distributions annuelles³	0,15	0,20	0,21	0,19	0,07
Actif net à la clôture de la période	8,75	8,74	9,93	10,14	9,78

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2023

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Série F	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,63	10,96	11,19	10,74	10,56	10,85
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,22	0,43	0,38	0,35	0,36	0,44
Total des charges	(0,06)	(0,11)	(0,13)	(0,14)	(0,10)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,54)	(0,78)	(0,02)	0,13	0,05	(0,03)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,57	(0,74)	(0,15)	0,35	0,06	(0,29)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,19	(1,20)	0,08	0,69	0,37	0,01
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,17	0,20	0,24	0,18	0,21	0,30
Des dividendes	–	0,02	0,01	–	0,05	0,02
Des gains en capital	–	–	–	0,02	0,01	–
Remboursement de capital	–	0,01	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	0,17	0,23	0,25	0,20	0,27	0,32
Actif net à la clôture de la période	9,64	9,63	10,96	11,19	10,74	10,56

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Série FT	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	7,50	8,71	9,05	8,83	8,82	9,23
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,17	0,34	0,30	0,29	0,29	0,37
Total des charges	(0,05)	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,42)	(0,62)	(0,01)	0,15	0,09	(0,03)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,44	(0,57)	(0,15)	0,01	(0,09)	(0,25)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,14	(0,94)	0,04	0,34	0,20	–
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,15	0,16	0,19	0,20	0,18	0,38
Des dividendes	–	0,02	0,02	–	0,04	0,03
Des gains en capital	–	–	–	0,03	0,17	–
Remboursement de capital	–	0,17	0,15	0,11	–	–
Total des distributions annuelles³	0,15	0,35	0,36	0,34	0,39	0,41
Actif net à la clôture de la période	7,48	7,50	8,71	9,05	8,83	8,82

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021 ¹⁰	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Série I	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	–	–	11,26	10,83	10,66	10,94
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	–	–	0,36	0,35	0,39	0,45
Total des charges	–	–	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	–	–	(0,01)	0,12	–	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	–	–	(0,22)	0,33	0,20	(0,29)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	–	–	0,10	0,76	0,56	0,10
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	–	–	0,33	0,22	0,30	0,39
Des dividendes	–	–	0,02	–	0,06	0,02
Des gains en capital	–	–	–	0,05	0,01	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	–	–	0,35	0,27	0,37	0,41
Actif net à la clôture de la période	–	–	–	11,26	10,83	10,66

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2023

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁷	31 déc. 2019	31 déc. 2018 ⁴
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série P						
Actif net à l'ouverture de la période	–	–	–	9,98	9,95	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	–	–	–	0,06	0,12	0,07
Total des charges	–	–	–	(0,05)	(0,10)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	–	–	–	0,01	0,09	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	–	–	–	0,08	(0,10)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	–	–	–	0,10	0,01	(0,02)
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	0,01	0,02	0,03
Des dividendes	–	–	–	–	0,00	0,00
Des gains en capital	–	–	–	–	0,00	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	–	–	–	0,01	0,02	0,03
Actif net à la clôture de la période	–	–	–	–	9,98	9,95

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série PF						
Actif net à l'ouverture de la période	9,29	10,56	10,77	10,33	10,15	10,44
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,21	0,41	0,36	0,34	0,33	0,43
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,07)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,51)	(0,78)	(0,02)	0,16	0,05	(0,01)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,52	(0,83)	(0,14)	0,28	(0,02)	(0,28)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,17	(1,30)	0,09	0,66	0,29	0,04
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,17	0,19	0,24	0,21	0,21	0,31
Des dividendes	–	0,03	0,01	–	0,04	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,01	–
Remboursement de capital	–	0,01	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	0,17	0,23	0,25	0,21	0,26	0,33
Actif net à la clôture de la période	9,29	9,29	10,56	10,77	10,33	10,15

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁹
	\$	\$	\$	\$
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	0,19	0,37	0,33	0,14
Total des charges	(0,05)	(0,09)	(0,10)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,46)	(0,69)	(0,01)	0,02
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,47	(0,54)	(0,17)	0,03
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,15	(0,95)	0,05	0,13
Distributions :				
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,16	0,17	0,21	0,09
Des dividendes	–	0,03	0,03	–
Des gains en capital	–	–	–	0,06
Remboursement de capital	–	0,18	0,16	0,05
Total des distributions annuelles³	0,16	0,38	0,40	0,20
Actif net à la clôture de la période	8,23	8,24	9,56	9,93

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2023

	30 juin 2023	31 déc. 2022 ¹²	31 déc. 2021 ¹¹
Série Q	\$	\$	\$
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
Des dividendes	–	–	0,00
Des 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

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018 ⁴
Série QF	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,00	10,27	10,48	10,04	9,85	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,21	0,39	0,35	0,33	0,31	0,13
Total des charges	(0,05)	(0,08)	(0,10)	(0,10)	(0,07)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,53)	(0,65)	(0,02)	0,12	0,18	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,72	(0,94)	(0,12)	0,26	(0,58)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,35	(1,28)	0,11	0,61	(0,16)	(0,05)
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,19	0,24	0,24	0,20	0,19	0,09
Des dividendes	–	0,02	0,02	–	0,04	0,01
Des gains en capital	–	–	–	–	0,02	–
Remboursement de capital	–	0,01	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	0,19	0,27	0,26	0,20	0,25	0,10
Actif net à la clôture de la période	8,98	9,00	10,27	10,48	10,04	9,85

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2023

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁸	31 déc. 2019 ⁶	31 déc. 2018 ⁴
Série QFT	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	8,63	10,00	10,37	10,00	9,81	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,20	0,37	0,35	0,25	0,31	0,13
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,11)	(0,08)	(0,10)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,46)	(0,77)	(0,04)	0,07	(0,01)	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,53	(0,81)	0,03	0,47	0,19	(0,12)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,23	(1,29)	0,23	0,71	0,39	(0,05)
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,17	0,22	0,24	0,19	0,22	0,12
Des dividendes	–	0,02	0,03	–	0,02	0,01
Des gains en capital	–	–	–	0,05	0,09	–
Remboursement de capital	–	0,16	0,15	0,10	–	–
Total des distributions annuelles³	0,17	0,40	0,42	0,34	0,33	0,13
Actif net à la clôture de la période	8,62	8,63	10,00	10,37	–	9,81

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021 ¹¹
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	0,19	0,39	0,03
Total des charges	(0,08)	(0,17)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,48)	(0,72)	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,49	(0,56)	0,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,12	(1,06)	0,03
Distributions :			
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,17	0,11	0,00
Des dividendes	–	0,02	0,00
Des gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	–	0,27	–
Total des distributions annuelles³	0,17	0,40	0,00
Actif net à la clôture de la période	8,52	8,57	10,02

Fonds d'obligations diversifiées Ninpoint

30 juin 2023

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Série T	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	6,48	7,61	7,99	7,88	7,95	8,42
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,15	0,30	0,26	0,26	0,28	0,33
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,17)	(0,18)	(0,17)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,36)	(0,55)	(0,02)	0,11	0,01	(0,00)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,37	(0,45)	(0,08)	0,23	0,14	(0,21)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,09	(0,85)	(0,01)	0,42	0,26	(0,05)
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,13	0,07	0,09	0,11	0,17	0,22
Des dividendes	–	0,01	0,01	–	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	0,03	0,17	–
Remboursement de capital	–	0,22	0,22	0,17	–	–
Total des distributions annuelles³	0,13	0,30	0,32	0,31	0,36	0,24
Actif net à la clôture de la période	6,44	6,48	7,61	7,99	7,88	7,95

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁹
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	0,39	0,74	0,68	0,11
Total des charges	(0,11)	(0,20)	(0,23)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,97)	(1,59)	0,05	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,99	(1,74)	(0,26)	0,14
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,30	(2,79)	0,24	0,14
Distributions :				
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,30	0,43	0,36	0,04
Des dividendes	–	0,05	0,05	0,01
Des gains en capital	–	–	–	0,13
Remboursement de capital	–	0,02	0,01	–
Total des distributions annuelles³	0,30	0,50	0,42	0,18
Actif net à la clôture de la période	17,26	17,25	19,72	20,09

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, sauf pour les séries FT, PFT, QFT, QT, T et FNB qui effectuent des distributions en trésorerie.

4 Données pour la période du 7 septembre 2018 (première émission) pour la série QFT, du 11 septembre 2018 (première émission) pour la série QF et du 6 novembre 2018 (première émission) pour la série P, jusqu'au 31 décembre 2018.

5 Données fournies pour la période du 24 avril 2019 (première émission) au 31 décembre 2019 pour la série D.

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

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

8 Données fournies pour la période du 26 mars 2020 (nouvelle souscription) au 31 décembre 2020 pour la série QFT.

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

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

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

12 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 Ninpoint

30 juin 2023

Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	36 104 \$	40 429 \$	69 604 \$	43 402 \$	29 978 \$	24 744 \$
Nombre de parts en circulation ¹	3 828 798	4 289 237	6 487 283	3 961 939	2 845 842	2 386 748
Ratio des frais de gestion ²	2,17 %	2,08 %	1,99 %	1,99 %	1,99 %	1,98 %
Ratio des frais d'opération ³	0,04 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	31,47 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %	117,99 %
Valeur liquidative par part ¹	9,43 \$	9,43 \$	10,73 \$	10,95 \$	10,53 \$	10,37 \$

Série D	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	810 \$	767 \$	753 \$	169 \$	69 \$	
Nombre de parts en circulation ¹	92 569	87 678	75 786	16 655	7 057	
Ratio des frais de gestion ²	1,16 %	1,05 %	1,20 %	1,72 %	1,86 %	
Ratio des frais d'opération ³	0,04 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %	
Taux de rotation du portefeuille ⁴	31,47 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %	
Valeur liquidative par part ¹	8,75 \$	8,74 \$	9,93 \$	10,14 \$	9,78 \$	

Série F	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	160 566 \$	186 665 \$	379 543 \$	133 543 \$	71 725 \$	36 365 \$
Nombre de parts en circulation ¹	16 664 782	19 377 406	34 622 874	11 938 723	6 679 899	3 443 458
Ratio des frais de gestion ²	1,16 %	1,07 %	0,99 %	0,99 %	0,99 %	0,98 %
Ratio des frais d'opération ³	0,04 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	31,47 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %	117,99 %
Valeur liquidative par part ¹	9,64 \$	9,63 \$	10,96 \$	11,19 \$	10,74 \$	10,56 \$

Série FT	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	4 514 \$	5 127 \$	9 579 \$	3 641 \$	6 611 \$	1 288 \$
Nombre de parts en circulation ¹	603 485	683 995	1 100 031	402 358	748 721	146 047
Ratio des frais de gestion ²	1,16 %	1,05 %	0,97 %	1,00 %	0,99 %	0,96 %
Ratio des frais d'opération ³	0,04 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	31,47 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %	117,99 %
Valeur liquidative par part ¹	7,48 \$	7,50 \$	8,71 \$	9,05 \$	8,83 \$	8,82 \$

Série I	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	–	–	–	512 222 \$	262 562 \$	318 261 \$
Nombre de parts en circulation ¹	–	–	–	45 505 537	24 253 258	29 861 261
Ratio des frais de gestion ²	–	–	–	0,14 %	0,15 %	0,15 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	0,03 %	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	172,03 %	185,78 %	117,99 %
Valeur liquidative par part ¹	–	–	–	11,26 \$	10,83 \$	10,66 \$

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2023

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Série P						
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	–	–	–	–	4 229 \$	994 \$
Nombre de parts en circulation ¹	–	–	–	–	423 756	99 964
Ratio des frais de gestion ²	–	–	–	–	1,87 %	1,91 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	–	–	–	–	1,87 %	1,91 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–	185,78 %	117,99 %
Valeur liquidative par part ¹	–	–	–	–	9,98 \$	9,95 \$

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Série PF						
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	16 327 \$	17 709 \$	51 129 \$	17 655 \$	18 525 \$	7 175 \$
Nombre de parts en circulation ¹	1 756 968	1 906 308	4 841 159	1 638 622	1 793 391	706 864
Ratio des frais de gestion ²	1,05 %	0,95 %	0,88 %	0,88 %	0,87 %	0,89 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	1,05 %	0,95 %	0,88 %	0,88 %	0,87 %	0,89 %
Ratio des frais d'opération ³	0,04 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	31,47 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %	117,99 %
Valeur liquidative par part ¹	9,29 \$	9,29 \$	10,56 \$	10,77 \$	10,33 \$	10,15 \$

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Série PFT				
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	3 236 \$	3 338 \$	4 017 \$	3 013 \$
Nombre de parts en circulation ¹	393 302	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	0,04 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	31,47 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %
Valeur liquidative par part ¹	8,23 \$	8,24 \$	9,56 \$	9,93 \$

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série Q			
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 \$

	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Série QF						
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	26 265 \$	62 176 \$	249 079 \$	60 257 \$	39 203 \$	704 \$
Nombre de parts en circulation ¹	2 926 341	6 911 570	24 254 767	5 751 398	3 902 787	71 411
Ratio des frais de gestion ²	0,93 %	0,81 %	0,76 %	0,76 %	0,72 %	0,75 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	0,93 %	0,81 %	0,76 %	0,76 %	0,72 %	0,75 %
Ratio des frais d'opération ³	0,04 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	31,47 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %	117,99 %
Valeur liquidative par part ¹	8,98 \$	9,00 \$	10,27 \$	10,48 \$	10,04 \$	9,85 \$

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2023

Série QFT	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	4 555 \$	10 688 \$	45 572 \$	4 289 \$	–	1 609 \$
Nombre de parts en circulation ¹	528 475	1 238 838	4 556 196	413 479	–	163 980
Ratio des frais de gestion ²	0,93 %	0,83 %	0,89 %	0,77 %	–	0,78 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	0,93 %	0,83 %	0,89 %	0,77 %	–	0,78 %
Ratio des frais d'opération ³	0,04 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	–	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	31,47 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	–	117,99 %
Valeur liquidative par part ¹	8,62 \$	8,63 \$	10,00 \$	10,37 \$	–	9,81 \$

Série QT	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	503 \$	507 \$	593 \$
Nombre de parts en circulation ¹	59 012	59 139	59 162
Ratio des frais de gestion ²	1,84 %	1,79 %	2,24 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	1,84 %	1,79 %	2,24 %
Ratio des frais d'opération ³	0,04 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	31,47 %	47,24 %	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	8,52 \$	8,57 \$	10,02 \$

Série T	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	3 301 \$	3 707 \$	5 413 \$	1 674 \$	1 705 \$	2 041 \$
Nombre de parts en circulation ¹	512 743	571 693	711 239	209 511	216 492	256 672
Ratio des frais de gestion ²	2,14 %	2,07 %	2,02 %	1,98 %	2,00 %	2,00 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	2,14 %	2,07 %	2,02 %	1,98 %	2,00 %	2,00 %
Ratio des frais d'opération ³	0,04 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	31,47 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %	117,99 %
Valeur liquidative par part ¹	6,44 \$	6,48 \$	7,61 \$	7,99 \$	7,88 \$	7,95 \$

Série FNB	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	1 036 \$	1 035 \$	8 381 \$	1 005 \$
Nombre de parts en circulation ¹	60 000	60 000	425 000	50 000
Ratio des frais de gestion ²	1,17 %	1,03 %	0,98 %	1,03 %
Ratio des frais de gestion avant prise en charge ²	1,17 %	1,03 %	0,98 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ³	0,04 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	31,47 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %
Valeur liquidative par part ¹	17,26 \$	17,25 \$	19,72 \$	20,09 \$
Cours de clôture ⁵	17,31 \$	17,22 \$	19,72 \$	20,10 \$

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

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.

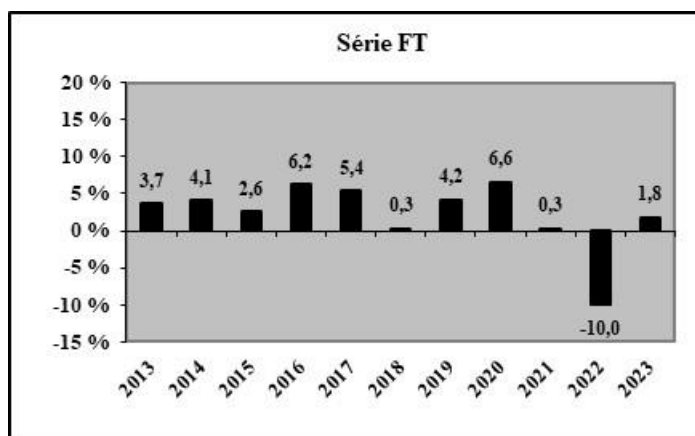
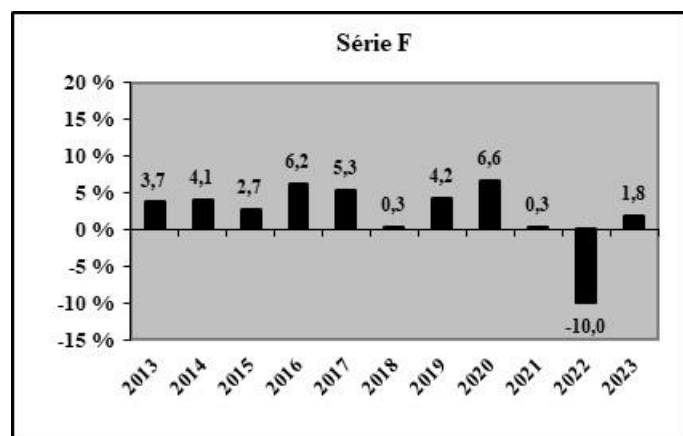
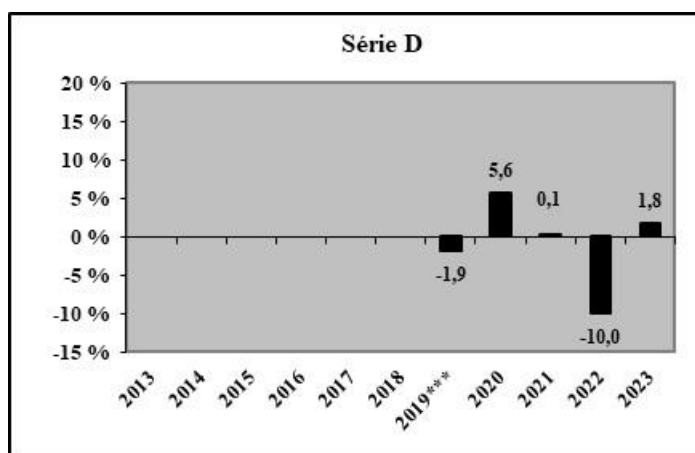
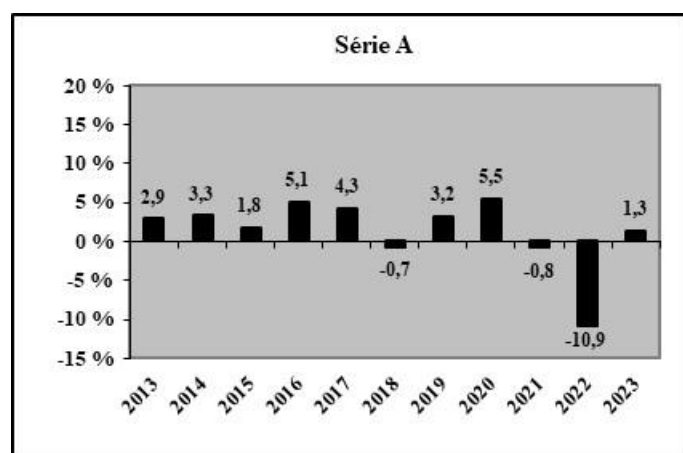
5 Dernier cours de clôture avant la fin de la période close le 30 juin 2023 et pour les exercices clos les 31 décembre indiqués.

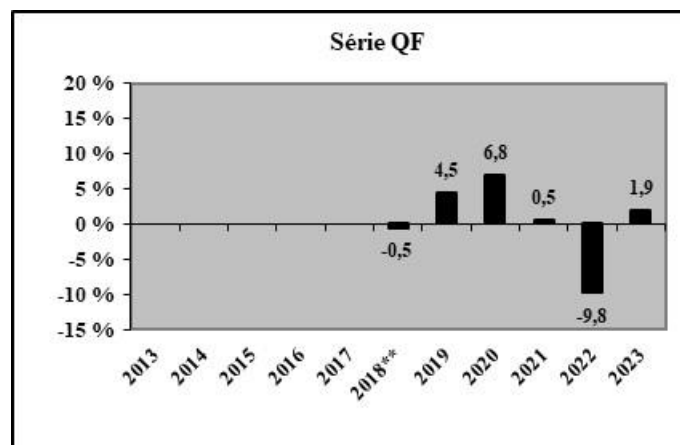
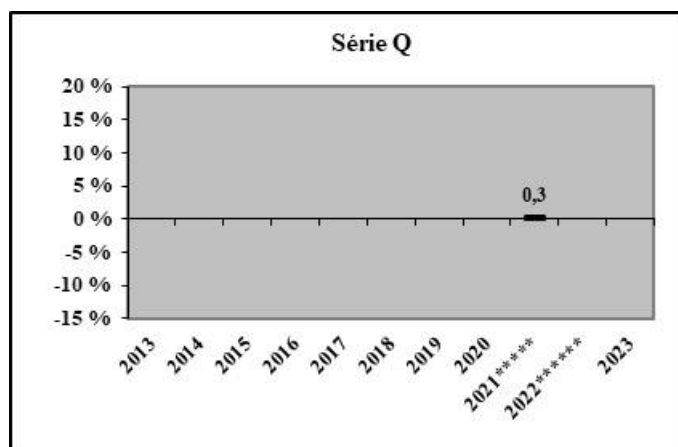
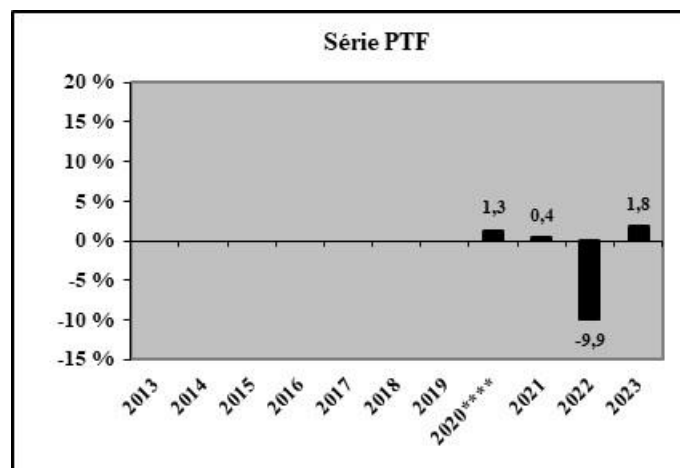
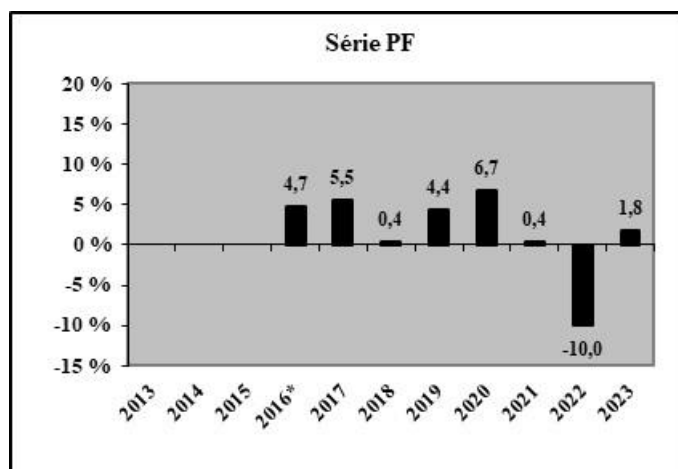
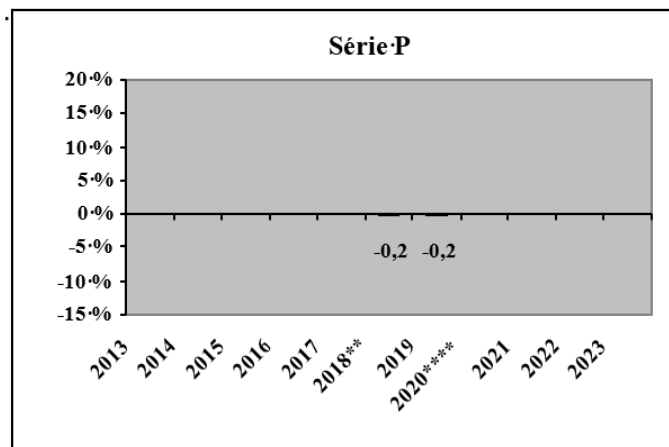
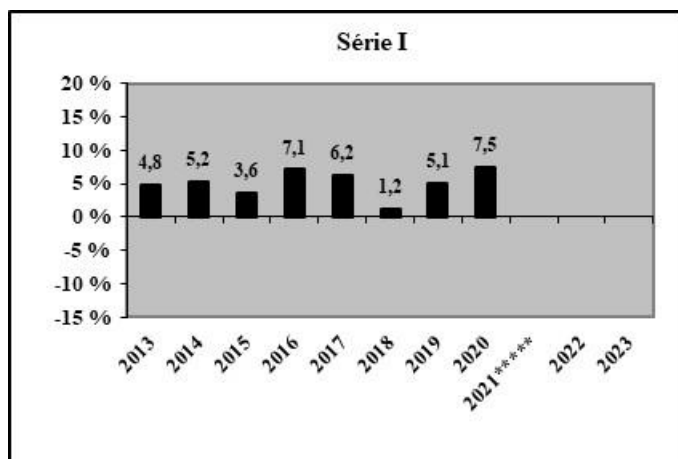
Rendement passé

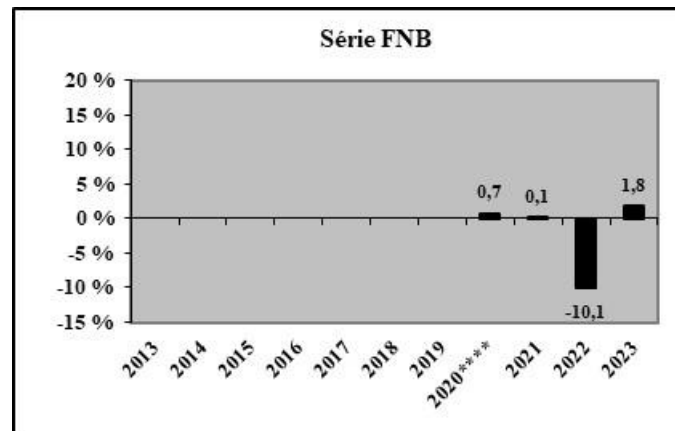
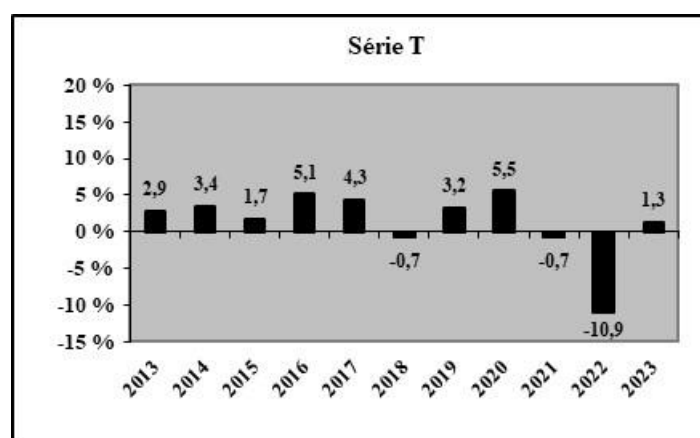
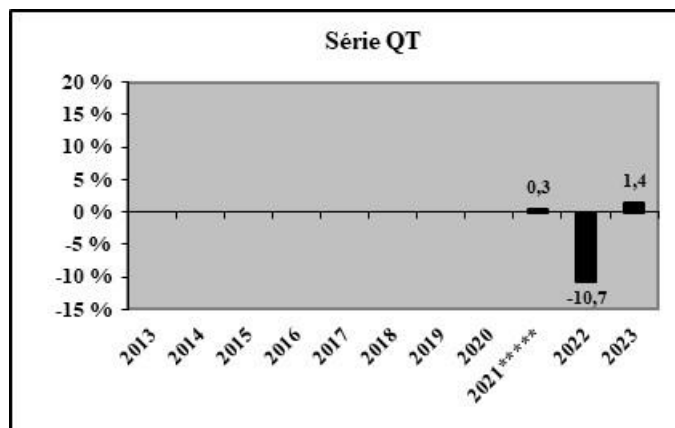
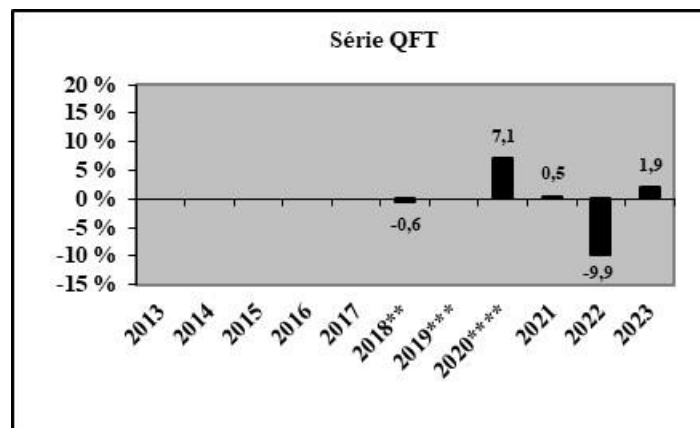
Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux historiques, y compris les variations de valeur des parts, et supposent que toutes les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles de la série visée du Fonds. Ces rendements ne tiennent pas compte des frais liés aux ventes, 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 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 19 mai 2016 (première émission) au 31 décembre 2016 pour la série PF (non annualisé).

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

*** Rendement pour la période du 24 avril 2019 (première émission) au 31 décembre 2019 pour la 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.

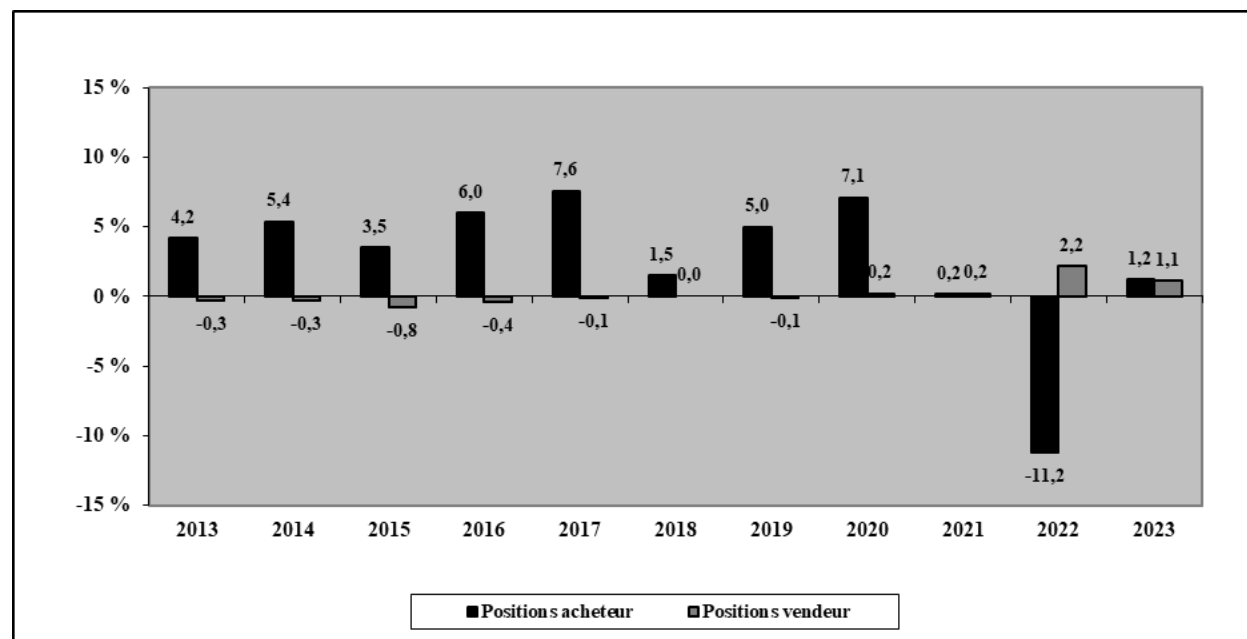
**** Rendement pour la période du 26 mars 2020 (nouvelle souscription) pour la série QFT (non annualisé), du 28 juillet 2020 (première émission) pour la série PFT et du 18 novembre 2020 (première émission) pour la série FNB, jusqu'au 31 décembre 2020 (non annualisé). La totalité des actions de série 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 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 tableau 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 la période close le 30 juin 2023 et pour chacun des exercices précédents 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.



Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2023

Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Positions acheteur	
Obligations de grande qualité	65,6
Obligations à rendement élevé	23,6
Obligations d'État	4,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	4,4
Titres adossés à des actifs	3,4
Prêts privés	1,7
Billets liés garantis	1,0
Placements à court terme	0,5
Total des positions acheteur	104,8
Positions vendeur	
Obligations à rendement élevé	(4,7)
Total des positions vendeur	(4,7)
Trésorerie	0,9
Autres passifs nets	(1,0)
Total de la valeur liquidative	100,0

Répartition géographique

	% de la valeur liquidative
Canada	86,0
États-Unis	7,8
Royaume-Uni	4,5
Australie	1,9
Total des positions	100,2
Trésorerie	0,9
Autres passifs nets	(1,1)
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	4,6
New Latitude Mortgage Trust, 3,250 %**, 15 décembre 2023	4,4
Fairfax India Holdings Corporation, rachetable, 5,000 %, 26 février 2028	3,1
Athene Global Funding, 1,250 %, 9 avril 2024	3,0
Transcanada Trust, rachetable, 4,650 %, 18 mai 2077	2,6
Banque de Montréal, rachetable, 1,928 %, 22 juillet 2031	2,6
La Banque Toronto-Dominion, rachetable, 3,600 %, 31 octobre 2081	2,4
Barclays PLC, rachetable, 2,166 %, 23 juin 2027	2,4
MCAP Commercial L.P., 3,743 %, 25 août 2025	2,3
Inter Pipeline Limited, rachetable, 2,734 %, 18 avril 2024	2,3
Artis Real Estate Investment Trust, 3,824 %, 18 septembre 2023	2,3
Banque Royale du Canada, rachetable, 3,650 %, 24 novembre 2081	2,1
Enbridge Inc., rachetable, 5,375 %, 27 septembre 2077	2,1
Morguard Corporation, rachetable, 4,715 %, 25 janvier 2024	2,1
Brookfield Property Finance ULC, rachetable, 4,300 %, 1 ^{er} mars 2024	2,1
The Goldman Sachs Group Inc., rachetable, 5,413 %, 29 avril 2025	2,0
Morguard Corporation, 4,402 %, 28 septembre 2023	1,9
Société Financière Manuvie, rachetable, 3,049 %, 20 août 2029	1,9
National Australia Bank Limited, rachetable, 3,515 %, 12 juin 2030	1,9
Great-West Lifeco Inc., rachetable, 3,600 %, 31 décembre 2081	1,9
MCAP Commercial L.P., 4,151 %, 17 juin 2024	1,8
Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 3,700 %, 27 juillet 2081	1,8
Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 2,836 %, 3 juillet 2029	1,7
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 1,589 %, 24 novembre 2023	1,7
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 3,625 %, 17 avril 2081	1,6
25 principales positions acheteur en pourcentage de la valeur liquidative	58,6

Totalité des positions vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(4,7)
Totalité des positions vendeur en pourcentage de la valeur liquidative	(4,7)

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.

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