

GESTIONNAIRE

Partenaires Ninepoint LP

OBJECTIF DU FONDS

L'objectif principal du Fonds est d'offrir aux investisseurs une exposition à un ensemble diversifié de titres de crédit privés au moyen d'un instrument de liquidité en se concentrant sur la préservation du capital et la génération de revenus.

RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Émetteur	Partenaires Ninepoint LP
Type de fonds	Fiducie de placement à capital variable non constituée en personne morale
État du Fonds	Notice d'offre, marché dispensé, placement permanent
Date de création	30 septembre 2016
Actifs sous gestion du Fonds	568 413 156 \$
État du régime fiscal enregistré	Admissible
Investissement initial min.	Investisseurs qualifiés : 5 000 \$ ⁴ Investisseurs non qualifiés : 150 000 \$
Investissement subséquent min.	5 000 \$
Évaluation	Mensuelles
Rachats	Trimestrielle (préavis de 30 jours) (Il y aura une limite sur les rachats fixée jusqu'à 5 % de la valeur liquidative du Fonds pour le trimestre précédent, applicable à tout trimestre où la somme des distributions en espèces et des demandes de rachat dépasse cette limite, les distributions en espèces étant payées en premier et les demandes de rachat étant satisfaites au prorata jusqu'à la limite.) ⁶
Frais de gestion*	Parts de catégorie A : 1,66 % (NPP 630) au 30 Juin 2024 et avant les taxes applicables. Les frais mixtes sont basés sur les frais moyens pondérés de la répartition du fonds sous-jacent.
Commission de performance	Basé sur les fonds sous-jacents
Durée min. du placement	Aucune
Paiement cible pour 2023	Le gestionnaire estime qu'un paiement cible d'environ 10 % à 12 % de la valeur liquidative moyenne du Fonds au cours d'une année civile, si nécessaire, lui permettrait d'exécuter efficacement sa stratégie de placement.

CODES DU FONDS

Catégorie A	NPP 630
Catégorie F	NPP 631
Catégorie T	NPP 633
Catégorie FT	NPP 634

*Étant donné que le Fonds investit dans un portefeuille composé d'autres instruments de placement comportant divers taux de frais de gestion, les frais de gestion pondérés résultants, absorbés par le Fonds, sont une combinaison de frais de gestion directs et indirects. Les frais de gestion directs se produisent lorsque le Fonds investit dans une catégorie assortie de frais autres que de gestion d'un autre instrument de placement et la valeur de ces actifs est incluse dans le calcul des propres frais de gestion du Fonds. Les frais de gestion indirects se produisent lorsque le Fonds investit dans une catégorie assortie de frais de gestion d'un autre instrument de placement et la valeur de ces actifs est exclue du calcul des propres frais de gestion du Fonds. Le Fonds ne versera pas au gestionnaire de frais de gestion qui, de l'avis d'une personne raisonnable, seraient déjà versés par un fonds de portefeuille pour le même service.

⁴Les demandes de rachat dépassant la limite seront annulées et pourront être soumises à nouveau pour paiement à la date de rachat suivante, à moins qu'un porteur de parts ne demande à recevoir des billets de rachat pour la partie annulée de la demande de rachat. Veuillez consulter la notice d'offre pour plus de détails.

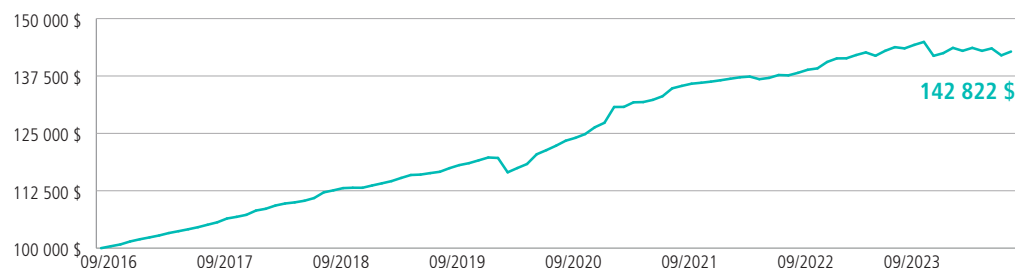
FONDS DE REVENU ALTERNATIF NINEPOINT

Rendement au 31 Juillet 2024

FAITS SAILLANTS DU FONDS

- **Approche multistratégies** – Accès à des stratégies de crédit parallèles complémentaires à travers les zones géographiques, les classes d'actifs, les industries et les durées.
- **Pas de frais supplémentaires** – Une seule couche de frais facturés à l'investisseur, contrairement aux gestionnaires de fonds de fonds traditionnels.
- **Prêts entièrement garantis** – Les stratégies sont principalement des garanties de premier rang et des privilèges de premier rang avec des rapports prêt-valeur prudents.
- **Accès aux meilleurs gestionnaires** – Des vétérans de l'industrie ayant une expérience des plans de redressement des entreprises en difficulté et de la restructuration et ayant géré leur stratégie respective à travers de multiples cycles économiques.
- **Répartition d'actifs dynamique** – Ajuster stratégiquement l'exposition pour sélectionner des stratégies en fonction des conditions du marché, des besoins de financement et de la liquidité avec un rééquilibrage mensuel.

CROISSANCE DE 100 000 \$ INVESTIS DE LA CATÉGORIE A (30 SEPTEMBRE 2016)¹



RENDEMENTS MENSUELS DE LA CATÉGORIE A (%)¹

	JANV.	FÉVR.	MARS	AVRIL	MAI	JUIN	JUILL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	CA
2024	0,41	0,35	0,45	-0,45	0,37	-1,06	0,58						0,66
2023	1,00	0,55	0,02	0,50	0,41	-0,52	0,76	0,56	-0,19	0,53	0,45	-2,09	1,96
2022	0,18	0,22	0,24	0,23	0,12	-0,42	0,20	0,46	-0,05	0,40	0,48	0,21	2,30
2021	0,78	0,74	1,74	0,22	0,76	0,04	0,37	0,60	1,29	0,40	0,35	0,15	7,68
2020	0,53	-0,09	-2,61	0,80	0,75	1,79	0,75	0,80	0,89	0,50	0,66	1,19	6,05
2019	0,44	0,41	0,42	0,61	0,56	0,07	0,28	0,25	0,68	0,56	0,36	0,52	5,28
2018	0,87	0,35	0,65	0,41	0,22	0,32	0,53	1,12	0,39	0,43	0,07	-0,00	5,50
2017	0,47	0,40	0,42	0,51	0,39	0,40	0,43	0,52	0,50	0,78	0,34	0,41	5,71
2016										0,41	0,40	0,64	1,46

RÉPARTITION SECTORIELLE²

Titres de créance privés		92,9 %
Crédit garanti de premier rang		90,5 %
Crédit de premier rang du marché intermédiaire américain	35,9 %	
Crédit de premier rang du marché intermédiaire nord-américain	33,4 %	
Crédit de premier rang du marché intermédiaire canadien	21,2 %	
Marché des prêts		2,4 %
Titres de créances commercialisables		3,5 %
Titres à revenu fixe sans contrainte	2,2 %	
Titres à revenu fixe sans contrainte (solutions alternatives liquides)	1,3 %	
Opportuniste		0,7 %
Épargne à intérêt élevé (espèces)		3,0 %

RÉPARTITION SECTORIELLE³

Industries	18,4 %
Technologies de l'information	17,1 %
Durabilité	16,6 %
Énergie	13,6 %
Consommation discrétionnaire	9,1 %
Services de communication	7,5 %
Marché des prêts	5,9 %
Finances	4,2 %
Soins de santé	4,1 %
Immobilier	2,6 %
Autre	0,7 %

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE³

États-Unis	54,0 %
Canada	45,0 %
Autre	1,0 %

FONDS DE REVENU ALTERNATIF NINEPOINT

PROCESSUS DE SÉLECTION DE LA STRATÉGIE

- **Création d'une stratégie** – Stratégie sélectionnée par le biais d'une analyse descendante et ascendante basée sur son adéquation avec les objectifs de placement du Fonds de revenu alternatif Ninepoint.
- **Souscription et vérification au préalable** – Les principaux domaines d'intérêt sont la souscription, la gestion de portefeuille, la restructuration de la direction et l'expérience des plans de redressement des entreprises en difficulté, les vérifications des antécédents et les examens des opérations et de la conformité
- **Approbation par le comité de gestion** – Toutes les stratégies du Fonds de revenu alternatif de Ninepoint sont approuvées à l'unanimité par le comité de gestion de Ninepoint.
- **Transparence et rapports** – Capacité et volonté de fournir des rapports périodiques sur les portefeuilles, le pipeline et les liquidités en temps utile.

SURVEILLANCE DE PARTENAIRES NINEPOINT

- La surveillance offre une transparence accrue et est contrôlée par une équipe chevronnée ayant une expérience institutionnelle.
- Examens et discussions approfondis sur les emprunteurs tous les mois pour obtenir des indications précoces sur les tendances et les problèmes du portefeuille.
- Évaluations des prêts et audits des opérations effectués par des experts tiers, le cas échéant.
- Recherche, sélection et supervision des meilleurs gestionnaires.

ANALYSE STATISTIQUE²

STATISTIQUES		FONDS DE REVENU ALTERNATIF NINEPOINT
Rendement annualisé depuis la création		4,65 %
Écart-type		1,97 %
Ratio de Sharpe		0,69
Réduction maximale		-2,70 %
Total des mois de rendement positif		84
Total des mois de rendement négatif		10
Corrélation Avec Les Grands Indices Du Marché**	Canadian Universe Bonds	-0,11
	Actions canadiennes	0,08
	Actions américaines	0,14

CORRÉLATION DES STRATÉGIES SOUS-JACENTES[†]

	CRÉDIT DE PREMIER RANG DU MARCHÉ INTERMÉDIAIRE AMÉRICAIN	CRÉDIT DE PREMIER RANG DU MARCHÉ INTERMÉDIAIRE NORD-AMÉRICAIN	CRÉDIT DE PREMIER RANG DU MARCHÉ INTERMÉDIAIRE CANADIEN	MARCHÉ DES PRÊTS	OPPORTUNISTE	TITRES À REVENU FIXE SANS CONTRAINTES
Crédit de premier rang du marché intermédiaire américain	1,00	0,03	0,27	0,18	0,10	0,29
Crédit de premier rang du marché intermédiaire nord-américain	0,03	1,00	0,27	0,43	0,01	-0,27
Crédit de premier rang du marché intermédiaire canadien	0,27	0,27	1,00	0,08	-0,01	-0,37
Marché des prêts	0,18	0,43	0,08	1,00	0,04	0,06
Opportuniste	0,10	0,01	-0,01	0,04	1,00	0,01
Titres à revenu fixe sans contrainte	0,29	-0,27	-0,37	0,06	0,01	1,00

[†]Corrélation sur les 36 derniers mois, au 31 Juillet 2024, calculée par Ninepoint Partners sur la base de données publiquement disponibles.

STRATÉGIES SOUS-JACENTES ET NOMS DES FONDS ASSOCIÉS

Crédit de premier rang du marché intermédiaire américain	Fonds de titres de créance privés américains Ninepoint Monroe	Titres à revenu fixe sans contrainte	Fonds opportunités de revenu de crédit Ninepoint
Crédit de premier rang du marché intermédiaire nord-américain	Fonds de crédit privé Ninepoint	Titres à revenu fixe sans contrainte (produits alternatifs liquides)	Fonds de revenu alternatif et d'occasions Ninepoint
Crédit de premier rang du marché intermédiaire canadien	Fonds de titres de créance de premier rang canadiens Ninepoint	Opportuniste	Fonds AIP Convertible Private Debt Fund
Marché des prêts	Fonds Riverview Alternative Lending Morgan Stanley		

Un investissement dans le Fonds nécessite la capacité financière et la volonté d'accepter les risques élevés et le manque de liquidité inhérents à un investissement dans le Fonds. Les investisseurs du Fonds doivent être prêts à supporter ces risques pendant une période prolongée. Aucune assurance ne peut être donnée que les objectifs d'investissement du Fonds seront atteints ou que les investisseurs recevront un remboursement de leur capital. Les investisseurs doivent avoir la capacité financière et la volonté d'accepter les caractéristiques de risque des investissements du Fonds. Le Fonds est disponible uniquement pour les investisseurs accrédités et les conseillers doivent examiner les documents d'offre et la capacité financière de leurs clients afin de s'assurer de la pertinence de l'investissement.



www.ninepoint.com

¹ Tous les rendements et les détails du Fonds a) reposent sur les parts de catégorie A; b) sont nets de frais; c) sont annualisés si la période est supérieure à un an et d) sont en date du 31 Juillet 2024.

² au 31 Juillet 2024. La répartition du portefeuille comprend des répartitions effectuées qui incluent des souscriptions en attente.

³ Répartition sectorielle et répartition géographique estimées au 31 Juillet 2024. Les totaux peuvent avoir été arrondis.

⁴ Pour les exigences relatives aux investisseurs qualifiés, veuillez consulter un conseiller financier ou les documents de placement du Fonds.

** Tous les retours sont convertis en CAD. Les indicateurs indirects pour chaque catégorie sont: l'indice Bloomberg Barclays Canada Aggregate TR; S & P / TSX Composite TR; S&P 500 TR USD. Les index sont calculés par Ninepoint Partners LP en fonction des informations d'index disponibles, au 31 Juillet 2024.

Le Fonds de revenu alternatif Ninepoint est habituellement exposé aux risques suivants. Voir la notice d'offre du Fonds pour obtenir une description de ces risques : risque associé à un placement dans un fonds de fonds; ne s'agit pas d'un fonds de placement commun public; historique d'exploitation limité pour le fonds; risque lié à la catégorie; frais imposés au fonds; changements apportés à la stratégie, aux objectifs et aux restrictions en matière de placement; les détenteurs de parts n'ont pas le droit de prendre part à la gestion; dépendance du gestionnaire à l'égard du personnel clé; confiance envers le gestionnaire; restrictions de revente; illiquidité; effet possible des rachats; rachats en nature; distributions; responsabilité des porteurs de parts; obligations d'indemnisation potentielles; manque d'experts indépendants représentant les porteurs de parts; aucune implication d'agent de placement indépendant; restrictions réglementaires des fonds de placement communs publics; historique d'exploitation limité pour le fonds du portefeuille; frais imposés au fonds du portefeuille; pas le droit de prendre part à la gestion; dépendance du sous-conseiller à l'égard du personnel clé; confiance envers le sous-conseiller; distributions et répartitions; remboursement de certaines distributions; perte potentielle de la responsabilité limitée; évaluation des placements du partenariat; dette fiscale; conjoncture générale et conditions du marché; évaluation du marché; concentration; risque lié aux investissements étrangers; illiquidité des placements sous-jacents; risque de crédit; prêts douteux; aucune assurance; coentreprises et co-investissements; litiges; titres à revenu fixe; titres de capitaux propres; corrélation possible avec les placements traditionnels; liquidités inactives; risque de change; suspension des négociations; effet de levier.

Le Fonds de revenu alternatif Ninepoint est offert sous forme de placement privé en vertu d'une notice d'offre et s'adresse uniquement aux investisseurs qui se conforment à certains critères d'admissibilité ou certaines exigences d'achat minimal requis, conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables. La notice d'offre contient des renseignements importants concernant le Fonds, notamment ses objectifs et stratégies de placement, ses options d'achat, ses frais de gestion applicables, sa commission de performance en plus de ses autres frais et dépenses, et elle doit être lue attentivement avant d'investir dans le Fonds. Les données sur le rendement représentent le rendement passé du Fonds et ne sont pas représentatives de son rendement futur. Les données basées sur l'historique de rendement de moins de cinq ans peuvent ne pas fournir aux investisseurs potentiels suffisamment de renseignements sur lesquels appuyer leur décision d'investir. Veuillez consulter votre conseiller personnel relativement à votre situation précise. La présente communication ne constitue pas une offre de vente ni une sollicitation d'achat des titres du Fonds. L'information contenue dans la présente communication ne constitue pas une offre ni une sollicitation par toute personne résidant aux États-Unis ou dans tout autre pays où une telle offre ou sollicitation n'est pas autorisée, ou à toute personne qu'il est illégal de solliciter ou à qui il est illégal de faire une telle offre. Les investisseurs éventuels qui ne résident pas au Canada doivent s'adresser à leur conseiller financier pour déterminer si les titres du Fonds peuvent être légalement vendus dans leur pays.

Partenaires Ninepoint LP : Numéro sans frais : 1 866 299-9906 SERVICES AUX NÉGOCIANTS : Services de tenue de dossiers de la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon : Numéro sans frais : 1 877 358-0540