

FONDS DE TITRES DE CRÉANCE DE PREMIER RANG CANADIENS NINEPOINT

Rendement au 31 Juillet 2024

GESTIONNAIRE

Partenaires Ninepoint LP

CONSULTANT EN MATIÈRE DE PRÊTS

Waygar Capital Inc.

- Dirigé par Wayne Ehgoetz, qui compte plus de 30 ans d'expérience dans le domaine des prêts garantis par des actifs au Canada et qui était récemment le responsable du groupe affecté aux prêts garantis par des actifs à la Banque Scotia.
- Waygar Capital est un prêteur sur actif qui propose des solutions financières aux entreprises canadiennes du marché intermédiaire.
- Dans le cadre de la souscription de prêts, Waygar met l'accent sur l'intégrité de l'équipe de propriétaires ou de gestion ainsi que sur les garanties constituées dans le cadre du prêt.

STRATÉGIE DE FONDS

Le Fonds investira principalement, directement ou indirectement, dans un portefeuille de prêts traditionnels garantis par des actifs assortis d'une charge ou d'un privilège de premier rang consentis à des sociétés canadiennes. Les prêts qui composent le portefeuille sont garantis par une charge de premier rang à l'égard des actifs donnés en garantie des sociétés ayant contracté un prêt.

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	Catégorie A : mai 2018
Valeur liquidative du Fonds	263 422 598 \$
Actifs sous gestion du Fonds**	293 384 663 \$
État du régime fiscal enregistré	Non admissible
Investissement initial min.	Investisseurs qualifiés : 5 000 \$ Investisseurs non qualifiés : 150 000 \$ ^{††}
Investissement subséquent min.	5 000 \$
Évaluations	Mensuelles
Rachats	Trimestrielle avec un préavis de 120 jours. (Lorsque les demandes de rachat pour tout trimestre dépassent 5 % de la valeur liquidative du Fonds principal [^] à la fin du trimestre précédent, le plafond de rachat [^] s'appliquera au prorata à tous les investisseurs du Fonds principal)
Frais de gestion	Série A : 2,45 % Série F : 1,45 % Série S : 0,85 %
Commission de performance	20 % avec un rendement privilégié de 7 % [†]
Durée min. du placement	Frais de rachat anticipé de 2 %, si le rachat a lieu au cours des 12 premiers mois
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 800
Catégorie F	NPP 801

^{††} 150 000 \$ pour les personnes autres que des particuliers.

[^] Veuillez consulter la notice d'offre pour plus de détails.

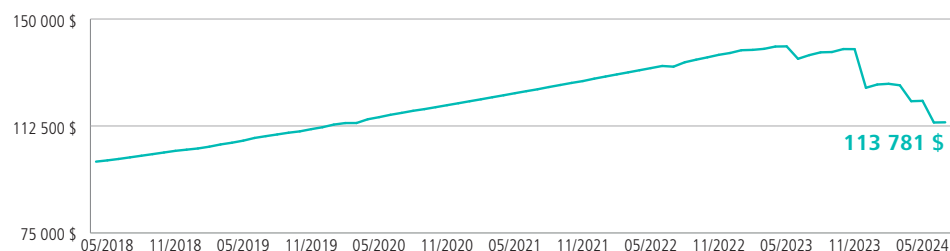
^{**} Représente l'actif total du fonds au 31 Juillet 2024.

Les actifs sous gestion due Fond maître comprennent également l'effet de levier.

FAITS SAILLANTS DU FONDS

- **Prêts garantis par des actifs de premier rang garantis** – Prêts garantis par des actifs traditionnels qui ont des sûretés réelles et qui sont principalement de premier rang, se situent au sommet de la structure du capital et sont garantis par des actifs tels que les comptes débiteurs, les stocks, le matériel et l'outillage et les biens immobiliers.
- **Équipe de prêt chevronnée**– Les membres de l'équipe de direction comptent collectivement plus de 150 ans d'expérience dans le domaine des prêts sur le marché intermédiaire au Canada.
- **Vide en matière de prêts sur le marché intermédiaire au Canada** – L'absence de financement pour les PME canadiennes permet une tarification solide ainsi que des structures de prêt et des clauses restrictives robustes.

CROISSANCE DE 100 000 \$ INVESTIS DE LA CATÉGORIE A (MAI 2018)¹



RENDEMENTS MENSUELS DE LA CATÉGORIE A (%)¹

	JANV.	FÉVR.	MARS	AVRIL	MAI	JUIN	JUILL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	CA
2024	0,91	0,20	-0,41	-4,40	0,10	-6,26	0,06						-9,62
2023	0,70	0,09	0,26	0,58	0,05	-3,11	0,95	0,71	0,08	0,75	-0,02	-9,71	-8,83
2022	0,58	0,57	0,55	0,57	0,56	0,56	-0,18	1,16	0,67	0,60	0,64	0,47	6,97
2021	0,58	0,56	0,59	0,57	0,59	0,57	0,54	0,62	0,57	0,57	0,51	0,66	7,15
2020	0,83	0,47	0,01	1,16	0,64	0,72	0,58	0,62	0,50	0,57	0,59	0,57	7,50
2019	0,40	0,59	0,74	0,56	0,68	0,88	0,58	0,54	0,55	0,42	0,69	0,61	7,54
2018					0,43	0,49	0,55	0,55	0,55	0,55	0,55	0,40	4,20

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS⁵

ÉMETTEUR	INDUSTRIE	ZONE GÉOGRAPHIQUE	RANG	% DE L'ÉVALUATION TOTALE DU PORTEFEUILLE ³
10	Défense	États-Unis	Premier privilège	18,1 %
9	Médias et divertissement	Canada	Premier privilège	16,6 %
2	Industries diversifiées	Canada	Premier privilège	14,9 %
17	Location d'automobiles	Canada	Premier privilège	8,3 %
12	Vêtements de luxe	Canada	Premier privilège	8,3 %
21	Distributeur de jouets	Canada	Premier privilège	6,2 %
25	Location d'équipement énergétique	Canada	Premier privilège	5,8 %
15	Revêtements de sol	Canada	Premier lien, dernier retrait,	5,7 %
6	Immobilier	Canada	Premier privilège	4,8 %
1	Distributeur de vêtements	Canada	Premier privilège	3,1 %

RPV MOYEN PONDÉRÉ DU PORTEFEUILLE : 75,6 %

[†] Le rendement du Fonds entre 7 et 8,75 % est payable au commandité sous forme d'allocation de rendement plus les taxes applicables. En outre, 20 % des rendements qui dépassent 8,75 % sont payables au commandité en tant qu'allocation de rendement.

FONDS DE TITRES DE CRÉANCE DE PREMIER RANG CANADIENS NINEPOINT

PROCESSUS DE PLACEMENT

- **Origination des transactions** – Les initiateurs principaux comptent en moyenne plus de 25 ans d'expérience dans le domaine des prêts sur le marché intermédiaire canadien et ont forgé des relations approfondies avec des partenaires stratégiques, des promoteurs, des intermédiaires ainsi que des banques de premier ordre.
- **Analyse**– Les entreprises doivent disposer d'un nombre suffisant d'actifs corporels de haute qualité non grevés pouvant être prêtés et être dirigées par des équipes de direction expérimentées faisant preuve d'une grande intégrité.
- **Souscription et vérification au préalable** – Les évaluations des garanties et les audits sur le terrain sont effectués par des évaluateurs tiers indépendants pré-approuvés. Les risques d'exploitation et les risques financiers sont analysés en profondeur par l'équipe de souscripteurs de Waygar.
- **Structuration** – Mise en place de clauses restrictives financières et non financières pour permettre une intervention précoce et minimiser le potentiel de perte sur les prêts.
- **Suivi du portefeuille**– Les gestionnaires de comptes désignés entretiennent un dialogue permanent avec les emprunteurs sur les tendances et les questions commerciales. Le tout est soutenu par des évaluations des garanties et des audits sur le terrain supplémentaires, à la discrétion du gestionnaire.

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.

CORRÉLATION AVEC LES GRANDS INDICES DU MARCHÉ⁴ (36 mois)

	FONDS DE TITRES DE CRÉANCE DE PREMIER RANG CANADIENS NINEPOINT
Canada Universe Bonds	-0,27
Rendement élevé	-0,25
Prêt à effet de levier	0,16
Actions canadiennes	-0,07
Actions américaines	-0,08
Fonds spéculatifs	0,15

ANALYSE STATISTIQUE¹

STATISTIQUES	FONDS DE TITRES DE CRÉANCE DE PREMIER RANG CANADIENS NINEPOINT
Rendement annualisé depuis la création	2,1 %
Écart-type	5,5 %
Ratio de Sharpe	-0,22
Réduction maximale	-19,0
Total des mois de rendement positif	68
Total des mois de rendement négatif	7

Un placement dans le Fonds requiert la capacité financière et la volonté d'accepter les risques élevés et le manque de liquidité inhérents à un placement dans le Fonds. Les investisseurs dans le Fonds doivent être prêts à assumer de tels risques pendant une période prolongée. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de l'objectif du Fonds ou à la réception d'un rendement en capital pour les investisseurs. Les investisseurs doivent avoir la capacité financière et la volonté d'accepter les caractéristiques de risque des placements 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.

FONDS DE TITRES DE CRÉANCE DE PREMIER RANG CANADIENS NINEPOINT



[ninepoint.com](https://www.ninepoint.com)

¹ Création : mai 2018. En date du 31 Juillet 2024. Tous les rendements et les détails du Fonds a) reposent sur les parts de catégorie A; b) et sont nets de frais; c) sont annualisés si la période est supérieure à un an.

² au 31 Juillet 2024.

³ L'évaluation totale du portefeuille correspond à la somme des liquidités et du portefeuille de prêts.

⁴ Tous les retours sont convertis en CAD. Les indicateurs indirects pour chaque catégorie sont: l'indice Bloomberg Barclays Canada Aggregate TR; Indice ICE BofAML US High Yield TR; Indice TR S & P / LSTA Leveraged Loan; S & P / TSX Composite TR; S&P 500 TR USD; Indice HFRX Global Hedge Fund. Les index sont calculés par Ninepoint Partners LP en fonction des informations d'index disponibles.

⁵ Pour les exigences relatives aux investisseurs qualifiés, veuillez consulter un conseiller financier ou les documents de placement du Fonds.

Partenaires Ninepoint LP est le gestionnaire de placement des fonds Ninepoint (collectivement, les « Fonds »).

Le Fonds de titres de créance canadiens de premier rang Ninepoint est offert sous forme de placement privé en vertu d'une notice d'offre et s'adresse uniquement aux investisseurs qui rencontrent certains critères d'admission ou les exigences d'achat minimum 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.

Le Fonds de titres de créance de premier rang canadiens Ninepoint (le « Fonds ») est habituellement exposé aux risques suivants. Consultez le prospectus du Fonds pour une description des risques suivants : risque global; il ne s'agit pas d'un programme de placement complet; risques généraux en matière de placement; historique d'exploitation limité; risque associé à la catégorie; changements dans la stratégie de placement; capacité limitée à liquider les placements; risque lié à l'épuisement du capital; rachats; variations de la valeur liquidative et de l'évaluation des placements du Fonds maître; les détenteurs de parts n'ont pas le droit de prendre part à la gestion; confiance envers le gestionnaire; dépendance du gestionnaire à l'égard du personnel clé; confiance envers le consultant spécialisé dans les prêts; dépendance du consultant spécialisé dans les prêts à l'égard du personnel clé; imposition du Fonds; pas de part des capitaux propres dans le portefeuille; distributions; obligations d'indemnisation potentielles; responsabilité des porteurs de parts; manque d'experts indépendants représentant les porteurs de parts; aucune implication d'agent de placement indépendant; ne s'agit pas d'un fonds de placement commun public; frais du Fonds; risques liés au Fonds maître et placements du Fonds maître; risque global lié aux placements; changements dans la stratégie de placement; conjoncture économique générale et conditions du marché; risques liés à l'exécution des stratégies de placement; risque lié aux devises étrangères; liquidité du marché; discrétion du gestionnaire; concentration des placements; frais du Fonds maître; risque d'imposition; disponibilité des stratégies de placement; risque de crédit et défaut de remboursement des obligations des emprunteurs; liquidité des placements sous-jacents; prêts douteux; incapacité à réaliser ou à obtenir la garantie consentie par les emprunteurs sur un prêt en défaut.