



Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

31 DÉCEMBRE

2023

Le rapport annuel 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 annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire des états financiers annuels 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.sedarplus.ca, 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'épargne à intérêt élevé Ninepoint (le « Fonds ») est de maximiser le rendement des soldes de trésorerie tout en offrant un accès facile à des placements qui sont négociés quotidiennement. Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds investit son actif dans des comptes d'épargne à intérêt élevé offerts par des banques canadiennes de l'annexe 1 offrant des taux d'intérêt négociés au préalable et des titres de créance à court terme de grande qualité, y compris des bons du Trésor et des billets à ordre émis ou garantis par des acceptations bancaires des gouvernements canadiens et de leurs organismes, du papier commercial adossé à des actifs et du papier commercial issu par des banques à charte canadiennes, des institutions prêteuses, des sociétés de fiducie et des entreprises ou des fonds du marché monétaire qui peuvent détenir ce type de titres.

Risques

Les risques d'investir dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds. Le Fonds convient aux investisseurs qui cherchent à maximiser le rendement de leurs soldes de trésorerie tout en offrant un accès facile à des placements liquides et négociables quotidiennement. Le Fonds convient aux investisseurs dont la tolérance au risque est faible et qui ont un horizon de placement à court terme.

Résultats d'exploitation et événements récents

Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 4,9 % en 2023, contre 4,8 % pour l'indice de référence du Fonds, soit l'indice des bons du Trésor à un mois de la Banque du Canada.

De janvier à juillet 2023, l'actif du Fonds était entièrement investi dans des comptes d'épargne à intérêt élevé auprès de deux institutions financières canadiennes de l'annexe 1 : la Banque de Montréal et La Banque Toronto-Dominion.

En août 2023, le mandat du Fonds a été élargi afin de permettre l'utilisation d'un plus grand nombre de titres du marché monétaire. Ce changement découle de modifications réglementaires mises en œuvre par le BSIF, l'organisme canadien de réglementation des banques. Ces modifications réglementaires font en sorte que les taux d'intérêt sur les comptes d'épargne à intérêt élevé offerts par les institutions financières canadiennes de l'annexe 1 sont considérablement moins élevés que par le passé. Le fait de donner au gestionnaire la possibilité d'utiliser des comptes d'épargne à intérêt élevé et des instruments du marché monétaire lui permet de maximiser le rendement du Fonds.

À la clôture de l'exercice, l'actif du Fonds était investi dans une combinaison de comptes d'épargne à intérêt élevé auprès de La Banque Toronto-Dominion, d'acceptations bancaires, de papier commercial et d'obligations de sociétés à court terme de grande qualité. Collectivement, les actifs du Fonds ont un rendement de 5,4 % et une durée jusqu'à l'échéance moyenne pondérée de 27 jours.

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 100,2 % au cours de l'exercice, passant de 284,5 millions de dollars au 31 décembre 2022 à 569,5 millions de dollars au 31 décembre 2023. Cette variation s'explique principalement par les souscriptions nettes de 284,0 millions de dollars.

Événements récents

Le 3 août 2023, les porteurs de parts du Fonds ont donné leur approbation pour élargir l'objectif de placement pour permettre au Fonds d'investir également dans des titres du marché monétaire de grande qualité. Le gestionnaire a ajusté la stratégie de placement afin de mettre en œuvre ce nouvel objectif de placement et de renoncer temporairement à la totalité ou à une partie des frais de gestion annuels jusqu'au 30 juin 2024 ou jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds dépasse 1 milliard de dollars, selon la première de ces éventualités. La renonciation temporaire entraînera une réduction des ratios des frais de gestion pour les séries indiquées. Le gestionnaire peut mettre fin à la renonciation sans préavis aux porteurs de parts.

Série	Frais de gestion maximaux	Frais de gestion après la renonciation
Série A	0,39 %	0,25 %
Série F	0,14 %	0,00 %
Série I	Négociés par le porteur de parts	Négociés par le porteur de parts
Série FNB	0,14 %	0,00 %

Opérations entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire à un taux annuel pouvant aller jusqu'à 0,25 % pour les parts de série A, 0,14 % pour les parts de série F et série FNB et au taux négocié par les porteurs de parts pour la série I. Au 3 août 2023, aucuns frais de gestion n'avaient été imputés aux parts de série F et de série FNB. 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 l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 721 267 \$ (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 d'épargne à intérêt élevé Ninepoint – série A	36 %	64 %
Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint – série F	100 %	–
Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint – série I	100 %	–
Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint – série FNB	100 %	–

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le gestionnaire a versé, à même les frais de gestion qu'il a reçus du Fonds, des commissions de suivi de 97 187 \$ 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 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 de certains 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 l'exercice clos le 31 décembre 2023, un montant de 351 492 \$ 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 les exercices clos les 31 décembre qui y figurent, à moins d'indication contraire.

Actif net par part du Fonds¹

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Série A	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,76	9,73	9,73	9,73	9,72
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,49	0,28	0,07	0,10	0,22
Total des charges	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,00	–	–	–	(0,00)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,01	–	–	–	(0,30)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,47	0,24	0,03	0,06	(0,12)
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,42)	(0,16)	(0,03)	(0,07)	(0,15)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	(0,42)	(0,16)	(0,03)	(0,07)	(0,15)
Actif net à la clôture de la période	9,81	9,76	9,73	9,73	9,73

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Série F	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,74	9,72	9,71	9,72	9,71
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,49	0,26	0,07	0,10	0,22
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,00	–	–	–	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,01	–	–	–	(0,07)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,49	0,25	0,06	0,09	0,14
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,47)	(0,20)	(0,06)	(0,10)	(0,18)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	(0,47)	(0,20)	(0,06)	(0,10)	(0,18)
Actif net à la clôture de la période	9,76	9,74	9,72	9,71	9,72

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

31 décembre 2023

	31 déc. 2023 ⁹	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019 ⁵
	\$	\$	\$	\$	\$
Série I					
Actif net à l'ouverture de la période	9,93	9,98	9,98	9,99	9,79
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,52	0,17	0,07	0,12	0,21
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,00	–	–	–	(0,07)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,01	–	–	–	1,40
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,53	0,17	0,07	0,12	1,53
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,32)	(0,29)	(0,07)	(0,45)	(0,19)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	(0,32)	(0,29)	(0,07)	(0,45)	(0,19)
Actif net à la clôture de la période	9,95	9,93	9,98	9,98	9,99

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021 ⁸	31 déc. 2020 ⁷	31 déc. 2019 ⁴
	\$	\$	\$	\$	\$
Série II					
Actif net à l'ouverture de la période	–	–	10,00	10,00	10,02
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	–	–	0,06	0,01	0,04
Total des charges	–	–	(0,00)	(0,00)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	–	–	–	–	(0,07)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	–	–	–	–	1,88
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	–	–	0,06	0,01	1,83
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	–	–	(0,07)	(0,01)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,02)
Total des distributions annuelles³	–	–	(0,07)	(0,01)	(0,02)
Actif net à la clôture de la période	–	–	–	10,00	–

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

31 décembre 2023

	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁶
	\$	\$	\$	\$
Série FNB				
Actif net à l'ouverture de la période	50,09	50,04	50,00	50,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	2,52	1,00	0,37	0,04
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,02	–	–	–
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,04	–	–	–
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,54	0,92	0,29	0,03
Distributions :				
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(2,38)	(1,07)	(0,26)	(0,04)
Du remboursement de capital	(0,01)	–	–	–
Total des distributions annuelles³	(2,39)	(1,07)	(0,26)	(0,04)
Actif net à la clôture de la période	50,22	50,09	50,04	50,00

1 Cette information provient 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 ou versées en trésorerie.

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

5 La totalité des parts de série I en circulation a été rachetée le 5 juin 2019, puis souscrite de nouveau le 4 juillet 2019.

6 Données pour la période du 18 novembre 2020 (première émission) au 31 décembre 2020 pour les parts de série FNB.

7 Données pour la période du 2 décembre 2020 (nouvelle souscription) au 31 décembre 2020 pour les parts de série II.

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

9 La totalité des parts de série I en circulation a été rachetée le 12 janvier 2023, puis souscrite de nouveau le 27 juin 2023.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

31 décembre 2023

Ratios et données supplémentaires

Série A	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	186 079 \$	63 183 \$	20 816 \$	39 386 \$	41 757 \$
Nombre de parts en circulation ¹	18 970 007	6 470 487	2 139 868	4 047 429	4 290 331
Ratio des frais de gestion ²	0,35 %	0,43 %	0,42 %	0,43 %	0,45 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	0,43 %	0,62 %	0,57 %	0,58 %	0,62 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	10,25 %	–	–	–	8,80 %
Valeur liquidative par part ¹	9,81 \$	9,76 \$	9,73 \$	9,73 \$	9,73 \$

Série F	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	333 840 \$	209 658 \$	123 553 \$	86 911 \$	99 853 \$
Nombre de parts en circulation ¹	34 201 605	21 525 266	12 716 413	8 946 920	10 273 680
Ratio des frais de gestion ²	0,08 %	0,16 %	0,16 %	0,15 %	0,17 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	0,16 %	0,35 %	0,31 %	0,30 %	0,34 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	10,25 %	–	–	–	8,80 %
Valeur liquidative par part ¹	9,76 \$	9,74 \$	9,72 \$	9,71 \$	9,72 \$

Série I	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	27 592 \$	126 \$	1 619 \$	548 \$	3 374 \$
Nombre de parts en circulation ¹	2 773 184	12 634	162 164	54 939	337 695
Ratio des frais de gestion ²	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,10 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	0,08 %	0,19 %	0,13 %	0,15 %	0,29 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	10,25 %	–	–	–	8,80 %
Valeur liquidative par part ¹	9,95 \$	9,93 \$	9,98 \$	9,98 \$	9,99 \$

Série II	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	–	–	–	220 055 \$	–
Nombre de parts en circulation ¹	–	–	–	21 996 864	–
Ratio des frais de gestion ²	–	–	–	0,06 %	1,05 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	–	–	–	0,15 %	1,99 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–	8,80 %
Valeur liquidative par part ¹	–	–	–	10,00 \$	–

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

31 décembre 2023

Série FNB	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	21 996 \$	11 521 \$	32 023 \$	3 000 \$
Nombre de parts en circulation ¹	438 000	230 000	640 000	60 000
Ratio des frais de gestion ²	0,08 %	0,16 %	0,16 %	0,16 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	0,16 %	0,35 %	0,35 %	0,29 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	10,25 %	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	50,22 \$	50,09 \$	50,04 \$	50,00 \$
Cours de clôture ⁵	50,25 \$	50,11 \$	50,04 \$	50,00 \$

1 Données fournies au 31 décembre des exercices indiqués.

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. Puisqu'il n'y a pas de frais d'opération directs liés aux comptes d'épargne à intérêt élevé et aux titres à revenu fixe, le ratio des frais d'opération est de néant.

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. Le taux de rotation du portefeuille est exprimé en pourcentage non annualisé.

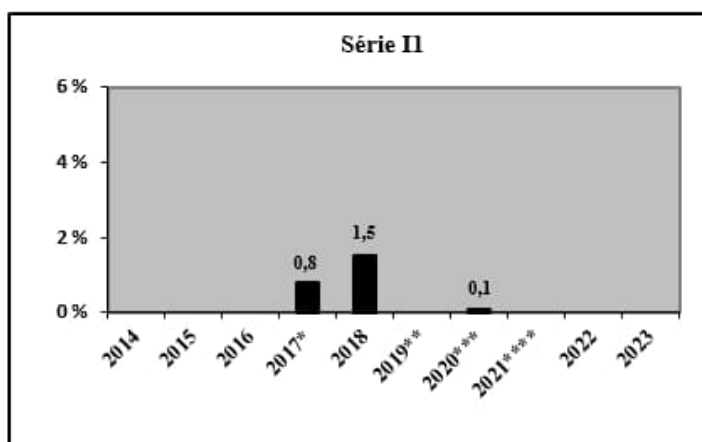
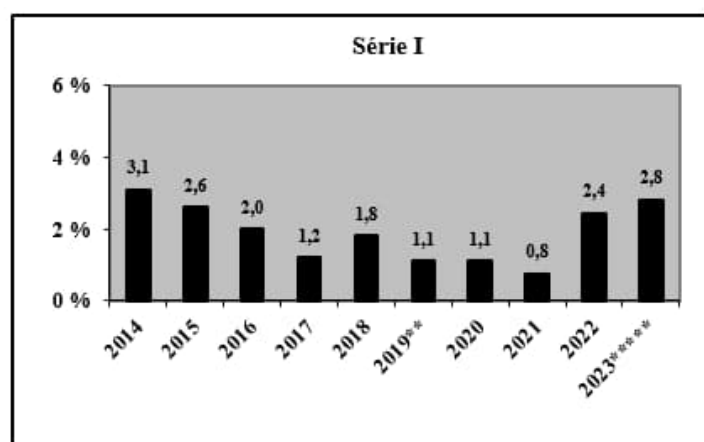
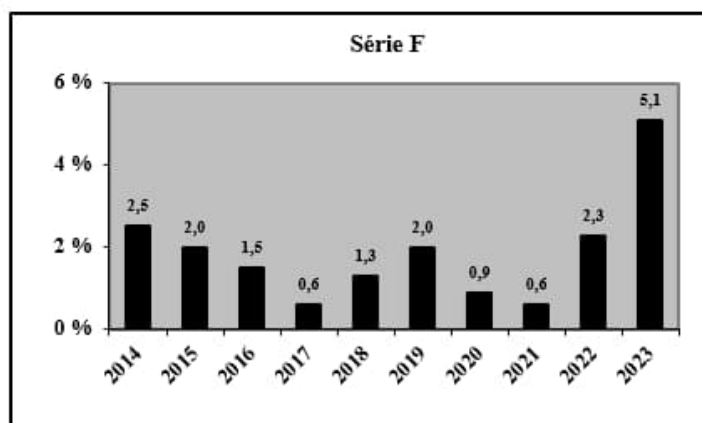
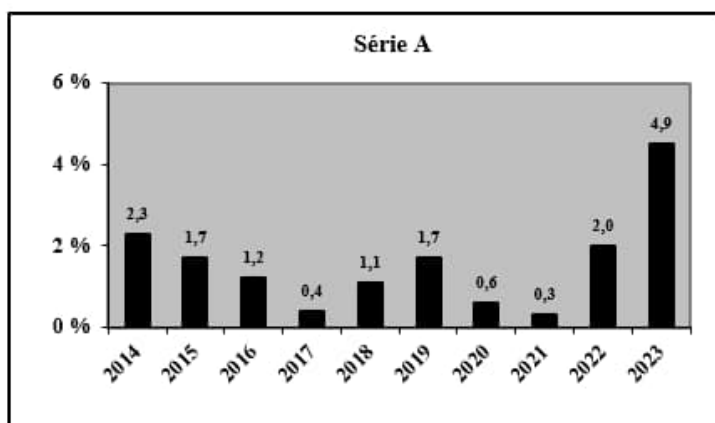
5 Dernier cours de clôture au 31 décembre pour les exercices indiqués.

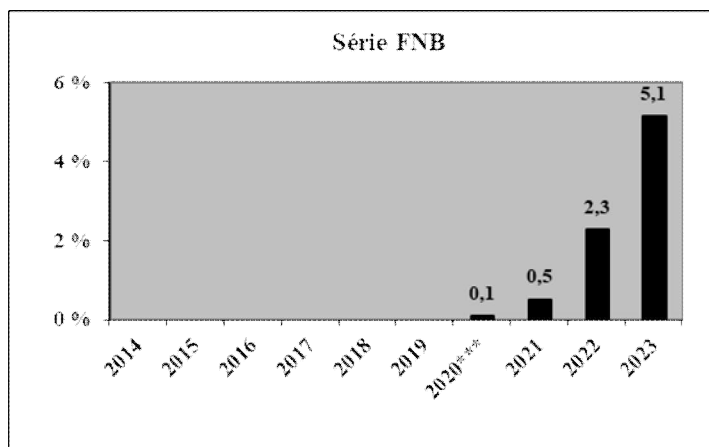
Rendement passé

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 les exercices 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 15 novembre 2017 (première émission) au 31 décembre 2017 pour les parts de série I1 (non annualisé).
- ** Rendement pour la période du 4 juillet 2019 (nouvelle souscription) au 31 décembre 2019 pour les parts de série I (non annualisé). La totalité des parts de série I1 a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Les parts de série I avaient été entièrement rachetées au 5 juin 2019.
- *** Rendement pour la période du 18 novembre 2020 (première émission) au 31 décembre 2020 pour les parts de série FNB (non annualisé). Rendement pour la période du 2 décembre 2020 (nouvelle souscription) au 31 décembre 2020 pour les parts de série I1 (non annualisé).
- **** La totalité des parts de série I1 a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.
- ***** La totalité des parts de série I a été rachetée le 12 janvier 2023. Rendement pour la période du 27 juin 2023 (nouvelle souscription) au 31 décembre 2023 pour les parts de série I (non annualisé).

Rendement composé annuel

Le tableau qui suit illustre le rendement total composé annuel des parts de chaque série du Fonds pour les périodes indiquées. Aux fins de comparaison de la performance, le rendement composé annuel du Fonds est comparé à celui de l'indice des bons du Trésor à un mois de la Banque du Canada. Cet indice reflète le rendement d'un portefeuille qui détiendrait un seul bon du Trésor du gouvernement du Canada (renouvelé deux fois par mois) assorti d'une échéance d'un mois. Étant donné que le Fonds n'investit pas nécessairement dans les mêmes titres ou selon la même proportion que l'indice, on ne s'attend pas à ce que son rendement égale le rendement de cet indice.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint – série A	4,9 %	2,4 %	1,9 %	1,6 %	1,6 %
Indice des bons du Trésor à un mois de la Banque du Canada	4,8 %	2,2 %	1,8 %	1,3 %	1,1 %
Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint – série F	5,1 %	2,7 %	2,2 %	1,9 %	1,9 %
Indice des bons du Trésor à un mois de la Banque du Canada	4,8 %	2,2 %	1,8 %	1,3 %	1,1 %
Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint – série I	–	–	–	–	2,8 %
Indice des bons du Trésor à un mois de la Banque du Canada	–	–	–	–	1,2 %
Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint – série FNB	5,1 %	2,7 %	–	–	2,6 %
Indice des bons du Trésor à un mois de la Banque du Canada	4,8 %	2,2 %	–	–	2,1 %

* Depuis la date de lancement du 5 août 2010 pour la série A et la série F, du 18 novembre 2020 pour la série FNB et du 27 juin 2023 (nouvelles souscriptions) pour la série I. Les rendements de la série I1 ne sont pas présentés, étant donné qu'aucune part de cette série n'était en circulation au 31 décembre 2023.

Aperçu du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2023

Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Positions acheteur	
Comptes d'épargne à intérêt élevé	43,6
Placements à court terme	31,0
Obligations	23,8
Total des positions acheteur	98,4
Autres actifs nets	1,5
Trésorerie	0,1
Total de la valeur liquidative	100,0

25 principales positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Compte de trésorerie – La Banque Toronto-Dominion	43,6
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,300 %, 5 février 2024	5,2
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 février 2024	5,0
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 février 2024	4,8
The Goldman Sachs Group Inc., 6,360 %, 21 mars 2024	3,8
Banque de Nouvelle-Écosse, 5,661 %, 28 mars 2024	2,7
Banque Nationale du Canada, 2,983 %, 4 mars 2024	2,6
Banque Royale du Canada, 5,230 %, 12 février 2024	2,3
TELUS Corporation, 3,350 %, 1 ^{er} avril 2024	1,9
Banque Royale du Canada, 5,770 %, 8 janvier 2024	1,8
Bell Canada, 2,700 %, 27 février 2024	1,7
Banque de Nouvelle-Écosse, 5,150 %, 12 février 2024	1,7
Enbridge Pipelines Inc., 6,570 %, 8 janvier 2024	1,7
Banque Nationale du Canada, 5,620 %, 11 janvier 2024	1,6
Enbridge Inc., 6,510 %, 9 janvier 2024	1,6
Banque de Nouvelle-Écosse, 5,490 %, 15 janvier 2024	1,6
Brookfield Asset Management Inc., 5,040 %, 8 mars 2024	1,5
Banque de Montréal, 5,480 %, 15 janvier 2024	1,4
Banque Équitable, 5,320 %, 16 janvier 2024	1,3
Pembina Pipeline Corporation, 2,990 %, 22 janvier 2024	1,2
Morgan Stanley, 3,000 %, 7 février 2024	1,2
Banque Nationale du Canada, 5,340 %, 9 février 2024	1,2
Banque Royale du Canada, 5,390 %, 7 février 2024	1,1
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,340 %, 20 février 2024	0,8
Banque Nationale du Canada, 5,450 %, 2 février 2024	0,7
25 principales positions acheteur en pourcentage de la valeur liquidative	94,0

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur au 31 décembre 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.

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