

FONDS DE TITRES DE CRÉANCES PRIVÉES AMÉRICAINES MONROE NINEPOINT

Rendement au 31 mars 2023

GESTIONNAIRE

Partenaires Ninepoint LP

CONSEILLER

Monroe Capital LLC

- Monroe Capital est une société de gestion d'actifs de crédit privée avec 15,9 milliards de dollars US de capital engagé et gère spécialisée dans les prêts directs et les placements dans les instruments de crédit privés opportunistes.
- 200 employés, les membres de l'équipe de cadres supérieurs ont en moyenne plus de 25 ans d'expérience.
- Monroe a été reconnu Prêteur de l'année dans le segment inférieur du marché intermédiaire et gestionnaire de TCAP de l'année dans les Amériques selon Private Debt Investor, 2022; meilleur rendement sur le plan des titres de créance privés, moyenne capitalisation, selon le Korean Economic Daily, 2022; prêteur à des petites entreprises du marché intermédiaire de l'année dans les Amériques selon Global M&A Network, 2022; meilleur fonds de prêts directs aux États-Unis selon Creditflux, 2021; et stratégie de crédit privé de l'année selon Pension Bridge, 2020.

OBJECTIF DU FONDS

L'objectif de placement du Fonds est de dégager des rendements attrayants ajustés en fonction du risque avec une protection contre les baisses en investissant principalement dans des occasions de crédit privé garanti de manière à ce qu'il soit dissocié de la volatilité des marchés publics.

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	9 avril 2019
Valeur liquidative du Fonds	184 314 898 \$
Actifs sous gestion du Fonds**	407 382 226 \$
État du régime fiscal enregistré	Non admissible
Investissement initial min.	Investisseurs qualifiés : 25 000 \$ US [†] Investisseurs non qualifiés : 150 000 \$ US*
Investissement subséquent min.	5 000 \$ US
Évaluations	Trimestrielles
Rachats	Trimestrielle, avec un préavis de 180 jours, qui passera à 120 jours à compter du 31 décembre 2022. (Limite de rachat : La limite trimestrielle des rachats est de 5 % de la valeur liquidative en circulation du Fonds principal (ainsi que ce terme est défini dans la notice d'offre) à la fin du trimestre précédent. Le plafond de rachat (ainsi que ce terme est défini dans la notice d'offre) s'appliquera au prorata à tous les investisseurs du Fonds principal.)
Frais de gestion	Série F : 0,00 % (1 ^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023) Toutes les catégories sont assujetties à des honoraires de services-conseils de 1,55 % au niveau du Fonds maître. (Réduction temporaire des frais de gestion : les porteurs de parts de la catégorie A et de la catégorie F bénéficieront d'une réduction des frais de gestion limitée dans le temps de 10 points de base pendant un an à compter du 1 ^{er} juillet 2022 et jusqu'au 30 juin 2023.)
Commissions de rendement [†]	20 % avec un taux préférentiel de 7 %
Durée min. du placement	Frais de rachat anticipé de 2 %, si le rachat a lieu au cours des 12 premiers mois

FUND CODES

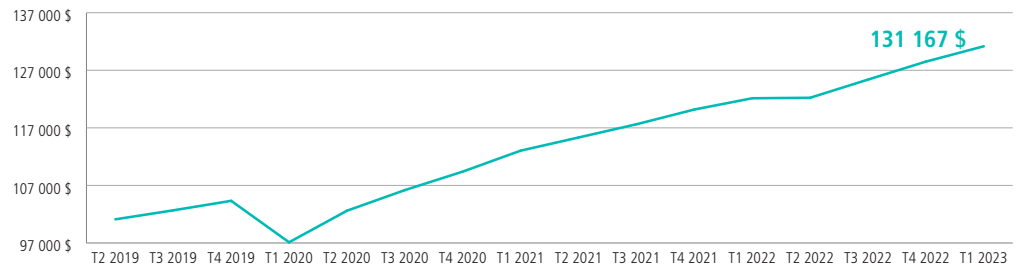
Catégorie F	NPP 905
Catégorie PF	NPP 915

*1,55 % des frais sont imputés au niveau du fonds maître.
** Représente le total des actifs du fonds au 31 mars 2023.
Les actifs sous gestion du Fonds maître comprennent également l'effet de levier.

FAITS SAILLANTS DU FONDS

- **Prêts directs aux États-Unis** – Principalement des prêts basés sur les flux de trésorerie à des entreprises américaines du marché intermédiaire inférieur avec des taux d'intérêt flottants au-dessus du taux LIBOR avec un taux d'intérêt plancher pour se couvrir contre le risque de taux d'intérêt.
- **Mentalité « Crédit d'abord — Pertes nulles »** – Axée sur la structure, le risque de perte en cas de baisse et la protection du capital.
- **Prêts garantis de premier rang** – Les sûretés réelles sont principalement de premier rang et au sommet de la structure du capital.
- **Accès au marché intermédiaire des États-Unis** – Les entreprises américaines du marché intermédiaire génèrent 6,0 billions de dollars US, ce qui équivaut à la troisième plus grande économie du monde, avec des prêts présentant des taux de défaillance plus faibles et de meilleurs recouvrements par rapport aux marchés traditionnels largement syndiqués.

CROISSANCE DE 100 000 \$ INVESTIS DE LA CATÉGORIE F (9 AVRIL 2019)[†]



RENDEMENTS TRIMESTRIELS DE LA CATÉGORIE F (%)[†]

	T1	T2	T3	T4	CA
2023	2,07				2,07
2022	1,63	0,89	1,83	2,41	6,92
2021	3,33	2,02	1,99	2,18	9,86
2020	-6,91	5,65	3,49	3,03	4,86
2019		1,11	1,55	1,61	4,33

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS

NUMÉRO	INDUSTRIE	ZONE GÉOGRAPHIQUE	RANG	% DE LA VL
1	Soins de santé	États-Unis	1 ^{er} rang	3,3 %
2	Consommation discrétionnaire	États-Unis	1 ^{er} rang	3,1 %
3	Consommation discrétionnaire	États-Unis	1 ^{er} rang	3,0 %
4	Informatique	États-Unis	1 ^{er} rang	3,0 %
5	Informatique	États-Unis	1 ^{er} rang	2,9 %
6	Finances	Australie	1 ^{er} rang	2,4 %
7	Services de communication	États-Unis	1 ^{er} rang	2,1 %
8	Soins de santé	États-Unis	1 ^{er} rang	2,1 %
9	Informatique	États-Unis	1 ^{er} rang	2,0 %
10	Industriels	États-Unis	1 ^{er} rang	2,0 %

RPV MOYEN PONDÉRÉ DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS : 45 %

Les titres les plus performants sont indiqués en pourcentage du total des prêts en cours au 31 mars 2023.

[†] 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 PRIVÉS AMÉRICAINS NINEPOINT MONROE

PROCESSUS DE PLACEMENT

- **Recherche de possibilités de financement** – Accès à un volume substantiel de flux de transactions exclusifs par l'intermédiaire d'une plateforme d'origination nationale.
- **Analyse** – Plus de 2 000 transactions sont analysées tous les ans, dont moins de 4 % sont exécutées en se fondant sur un solide taux de couverture des charges financières, des revenus stables et des positions défendables sur le marché.
- **Processus de souscription** – Mentalité « Crédit d'abord – Pertes nulles », axée sur les prévisions financières, les prévisions de scénarios de degrés de baisse et l'embauche de spécialistes tiers à des fins d'analyse commerciale et financière.
- **Structuration des transactions** – Les prêts sont dotés de structures prudentes qui se concentrent sur la protection du capital, des revenus courants solides et des stratégies de sortie prévisibles avec un accroissement du rendement.
- **Suivi du portefeuille** – Le suivi permanent des clauses restrictives, de la rentabilité, des tendances des principaux facteurs de rendement et de l'évaluation permet une intervention précoce.

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 MARCHÉ (36 MOIS)

	FONDS DE TITRES DE CRÉANCE PRIVÉS AMÉRICAINS NINEPOINT MONROE
Canadian Universe Bonds	S.o.
Rendement élevé	S.o.
Prêt à effet de levier	S.o.
Actions américaines	S.o.
Fonds spéculatifs	S.o.

CARACTÉRISTIQUES TYPES D'UN PRÊT*

Rang	1 ^{er} rang
Type	Principalement des prêts basés sur les flux de trésorerie et la valeur de l'entreprise et des prêts à revenus récurrents
Envergure	10 M\$ à 100 M\$ et + par transaction
Durée	48 à 60 mois
Durée historique moyenne des prêts	20 à 36 mois

*À titre indicatif seulement.

ANALYSE STATISTIQUE³

STATISTICS	FONDS DE TITRES DE CRÉANCE PRIVÉS AMÉRICAINS NINEPOINT MONROE
Rendement annualisé depuis la création	7,06
Écart-type	S.o.
Ratio de Sharpe	S.o.
Réduction maximale	-6,91 %
Total des trimestres de rendement positif	15
Total des trimestres de rendement négatif	1

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.

FONDS DE TITRES DE CRÉANCE PRIVÉS AMÉRICAINS NINEPOINT MONROE



www.ninepoint.com

¹ Tous les rendements et les détails du Fonds a) reposent sur les parts de catégorie F; b) sont nets de frais; c) sont annualisés si la période est supérieure à un an et d) sont en date du 31 mars 2023.

² Pour les exigences relatives aux investisseurs qualifiés, veuillez consulter un conseiller financier ou les documents de placement du Fonds.

³ 31 mars 2023.

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

Le Fonds de titres de créance privés américains Ninepoint Monroe (le « fonds ») 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 privés américains Ninepoint Monroe (le « fonds ») est habituellement exposé aux risques suivants. Consultez la notice d'offre du Fonds pour obtenir une description de ces risques : risque global; ne s'agit pas complètement d'un programme de placement; risques généraux en matière de placement; historique d'exploitation limité; changements apportés à la stratégie de placement; capacité limitée à liquider les placements; risque lié à l'épuisement du capital; rachats; exposition au risque lié aux devises étrangères pour les parts de série FH; variations de la valeur de l'actif net 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 directeur; dépendance du directeur 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; tous les risques liés au fonds maître et placements du fonds maître.

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