

GESTIONNAIRE

Partenaires Ninepoint LP

CONSEILLER

Highmore Group Advisors, LLC

- Dirigé par Dipak Jogia, qui compte plus de 20 ans d'expérience dans le domaine de l'approvisionnement et de la gestion des placements non traditionnels. Il était récemment responsable de la recherche sur les placements non traditionnels chez Oppenheimer Co et associé chez FrontPoint Partners.
- Highmore est une société de gestion d'actifs non traditionnels qui investit dans les placements des marchés publics et privés, directement ou indirectement, dans toutes les catégories d'actifs et structures de placements.

OBJECTIF DU FONDS

Le Fonds vise à offrir des rendements attrayants ajustés en fonction du risque avec une protection contre les baisses associées aux placements dans le financement commercial et dans d'autres occasions de créances privées garanties par des actifs et des comptes clients 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	5 avril 2019
Actifs sous gestion du Fonds	49 535 095 \$
État du régime fiscal enregistré	Admissible
Investissement initial min.	Investisseurs qualifiés : 10 000 \$* Investisseurs non qualifiés : 150 000 \$**
Investissement subséquent min.	5 000 \$
Évaluations	Mensuelles
Rachats	Mensuels, avec un préavis de 90 jours
Frais de gestion	Parts de catégorie F : 0,10 % Parts de catégorie FH : 0,10 % Toutes les catégories sont assujetties à des honoraires de services-conseils de 1,55 % au niveau du Fonds maître.
Commissions de rendement [†]	20 % avec un taux préférentiel de 7 %
Durée min. du placement	Aucune

CODES DU FONDS

Catégorie F	NPP 910
Catégorie PF	NPP 913

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

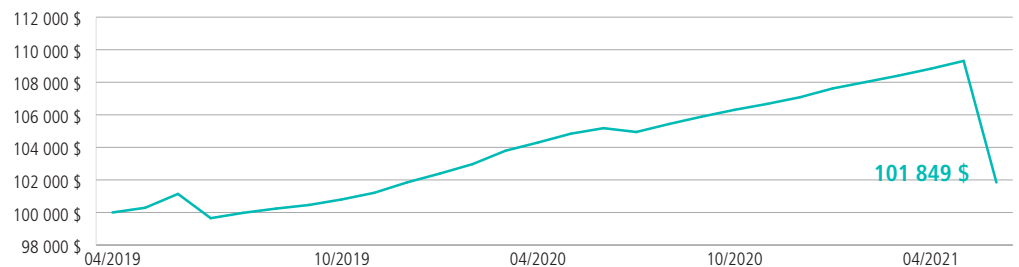
**150 000 \$ pour les personnes autres que des particuliers.

Le Fonds maître peut investir jusqu'à 10 % de la cible des actifs sous gestion dans des comptes débiteurs gouvernementaux qui ne sont pas assurés ni garantis par une lettre de crédit.

POURQUOI INVESTIR DANS CE FONDS?

- Créances de courte durée** – Portefeuille diversifié d'affacturation de comptes clients, de chaîne d'approvisionnement (stocks) et de comptes de financement de bons de commande pour les PME américaines avec des durées allant de 30 à 120 jours.
- Garanties et assurances complètes** – Le tout est entièrement garanti par les comptes clients et les stocks avec des comptes d'affacturation assurés à 100 % et des comptes de la chaîne d'approvisionnement (stocks) et des bons de commande assurés à 90 %.[^]
- Garantie de premier rang** – Les sûretés réelles sont principalement de premier rang sur les créances, les stocks ou les bons de commande admissibles.
- Infrastructure nationale établie** – Partenariat avec plusieurs initiateurs qui se sont concentrés sur des régions spécifiques des États-Unis.

CROISSANCE DE 100 000 \$ INVESTIS DE LA CATÉGORIE F (5 AVRIL 2019)¹



RENDEMENTS MENSUELS DE LA CATÉGORIE F (%)²

	JANV.	FÉVR.	MARS	AVRIL	MAI	JUIN	JUILL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	CA
2021	0,50	0,36	0,37	0,40	0,44	-6,83							-4,89
2020	0,54	0,57	0,79	0,49	0,52	0,33	-0,23	0,47	0,43	0,40	0,34	0,38	5,13
2019				0,30	0,85	-1,48	0,33	0,26	0,22	0,34	0,40	0,63	1,85

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS³

NUMÉRO	INDUSTRIE	ZONE GÉOGRAPHIQUE	PRÊTS UNIQUES (NBRE)	% DE LA VL
1	Industriels	États-Unis	2	26.84%
2	Énergie	Canada	6	20.44%
3	Consommation discrétionnaire	États-Unis	14	8.26%
4	Énergie	États-Unis	19	3.64%
5	Consommation discrétionnaire	États-Unis	25	3.51%
6	Matériaux	États-Unis	93	2.51%
7	Consommation de base	États-Unis	12	2.43%
8	Services de communication	États-Unis	4	2.40%
9	Consommation de base	États-Unis	9	2.34%
10	Matériaux	États-Unis	32	1.19%

ENCOURS MOYEN DES PRÊTS PAR ÉMETTEUR : 149 650 \$

[†] 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.

[^] L'assurance est offerte pour les achats de titres de comptes d'affacturation individuels et de chaîne d'approvisionnement. Assurance crédit de 90 % sur les dépenses en immobilisation et l'intérêt couru sur les titres de financement de chaînes d'approvisionnement. Assurance crédit de 100 % sur le capital des comptes d'affacturation, car les compagnies d'assurance assurent 90 % de la valeur des factures, ainsi jusqu'à 90 % de la valeur nominale des factures est financée.

FONDS DE FINANCEMENT COMMERCIAL NINEPOINT

PROCESSUS DE PLACEMENT

- **Création de transactions** – Réseau national établi de huit initiateurs qui se concentrent sur des régions spécifiques aux États-Unis avec des critères d'admissibilité prédéterminés
- **Souscription et vérification au préalable** – Trois niveaux de souscription. Highmore co-souscrit chaque transaction avec le donneur d'ordre et la transaction est également souscrite indépendamment par les compagnies d'assurance. Le Fonds de financement commercial Ninepoint a recours à l'assurance pour améliorer le crédit de tous les emprunteurs non gouvernementaux. Les évaluations financières et commerciales seront étayées par une vérification des garanties.
- **Service et suivi** – Les évaluations financières mensuelles seront complétées par des rapports hebdomadaires sur le vieillissement et un rapprochement quotidien des espèces.
- **Gestion du portefeuille et du risque** – Le risque de concentration du portefeuille est géré en fonction du secteur, de l'industrie, du débiteur et de la teneur.

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.

CARACTÉRISTIQUES TYPES D'UN PRÊT (À titre indicatif seulement)

Durée cible	30 à 120 jours
Taille du financement moyen	~900 000 \$ US
Assuré	Oui
Rang	1 ^{er} rang
Devise	\$ US

CORRÉLATION AVEC LES GRANDS INDICES DU MARCHÉ^(36 Mois)

	FONDS DE FINANCEMENT COMMERCIAL NINEPOINT
Obligations de sociétés	S.o.
Rendement élevé	S.o.
Prêt à effet de levier	S.o.
Actions américaines	S.o.
HFRX	S.o.

STATISTICAL ANALYSIS²

STATISTIQUES	FONDS DE FINANCEMENT COMMERCIAL NINEPOINT
Rendement annualisé depuis la création	0,83 %
Écart-type (36 Mois)	S.o.
Ratio de Sharpe (36 Mois)	S.o.
Réduction maximale	-6,83 %
Total des mois de rendement positif	23
Total des mois de rendement négatif	3

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 30 juin 2021.

² En date du 30 juin 2021. Tous les rendements et les détails du Fonds a) reposent sur les parts de catégorie F; b) et sont nets de frais.

³ Au 30 juin 2021.

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

Le Fonds de financement commercial 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 financement commercial Ninepoint (le « Fonds ») est habituellement exposé aux risques suivants. Consultez la notice d'offre du Fonds pour obtenir une description de ces risques : risque global; il ne s'agit pas d'un programme de placement complet; 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; variations de la valeur liquidative et de l'évaluation des placements du Fonds maître; exposition au risque lié aux devises étrangères pour les parts de série FH; les détenteurs de parts n'ont pas le droit de prendre part à la gestion; confiance envers le gestionnaire; dépendance du conseiller 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; il ne s'agit pas d'un fonds commun de placement 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