



FNB Ninepoint Bitcoin

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT
DU FONDS

30 JUIN

2022

Le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds présente une analyse et des explications dont l'objet est de fournir des renseignements complémentaires et supplémentaires aux états financiers du fonds d'investissement. Le présent rapport contient des faits saillants financiers, mais pas les états financiers intermédiaires complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire des états financiers intermédiaires 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.sedar.com, 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 du FNB Ninepoint Bitcoin (le « Fonds ») consiste à chercher à procurer une exposition à la cryptomonnaie bitcoin (le « bitcoin ») au moyen d'une plateforme de qualité institutionnelle qui est rentable pour les investisseurs et qui offre une solution de placement sécurisée, plus simple et négociée en bourse pour l'achat et la détention de bitcoins. Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds investit directement dans le bitcoin tout en ayant recours à des fournisseurs de services de grande qualité, notamment des contreparties de négociation d'actifs numériques, des plateformes de négociation et des dépositaires ainsi que des agents juridiques et d'évaluation et des auditeurs indépendants, afin de gérer l'actif du Fonds. En ayant une expertise interne, le gestionnaire offre aux investisseurs une structure rentable pour les frais de gestion courants. Le Fonds investit dans le bitcoin de façon passive et il ne spéculera pas à l'égard des variations du cours du bitcoin, et la vente de bitcoins ne sera généralement entreprise par le Fonds qu'au besoin afin de financer les frais et les rachats. Le Fonds permet aux investisseurs d'investir dans le bitcoin sans les inconvénients et les coûts de transaction et de stockage supplémentaires associés à un placement direct dans le bitcoin. Le Fonds achète des bitcoins par l'intermédiaire de plateformes réglementées établies ainsi que sur le marché de gré à gré à l'aide de contreparties réglementées. Le gestionnaire a procédé et procédera à un contrôle préalable pour veiller à ce que toutes les contreparties et tous les fournisseurs respectent les règles et exigences relatives à la lutte contre le blanchiment d'argent. En règle générale, le Fonds n'a pas l'intention d'emprunter ou d'avoir recours à toute autre forme de levier pour acquérir les bitcoins composant son portefeuille, mais il pourrait emprunter des fonds temporairement et à court terme afin d'acquérir des bitcoins en lien avec une souscription de parts par un courtier. Tout emprunt contracté par le FNB Ninepoint Bitcoin devra se conformer aux restrictions d'emprunt applicables aux fonds communs de placement alternatifs en vertu du Règlement 81-102.

Risques

Les risques d'investir dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds. Ce Fonds convient aux investisseurs qui veulent être exposés au bitcoin. Le Fonds convient aux investisseurs dont la tolérance au risque est élevée et qui ont un horizon de placement à moyen terme.

Risques liés aux actifs numériques

Les actifs numériques représentent une catégorie d'actifs relativement nouvelle et, en raison de leur nature spéculative et de la volatilité des marchés sur lesquels ils se négocient, il existe des risques importants que les Fonds qui investissent directement dans des actifs numériques ne soient pas en mesure d'atteindre leurs objectifs de placement. Les marchés des actifs numériques sont spéculatifs, très volatils et sensibles aux faits nouveaux. Tout changement important dans l'humeur du marché peut provoquer de grandes variations de volume et des fluctuations de cours subséquentes, et cette volatilité pourrait avoir un effet défavorable sur la valeur liquidative des parts du Fonds. Les risques particuliers propres aux placements du Fonds dans des actifs numériques sont décrits plus bas.

VOLATILITÉ DU COURS DU BITCOIN

La volatilité du cours du bitcoin est le risque que la volatilité ait un effet défavorable sur la valeur liquidative des parts, puisque les marchés du bitcoin sont sensibles aux faits nouveaux et, comme les volumes ne sont pas encore parvenus à maturité, tout changement important dans l'humeur du marché (par voie de sensationnalisme dans les médias ou autrement) peut provoquer de grandes variations de volume et des fluctuations de cours subséquentes. Les actifs numériques du Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux marchés des capitaux. Le risque maximal découlant d'actifs achetés détenus par le Fonds se limite à la juste valeur de ces actifs numériques. Le gestionnaire atténue ce risque grâce à son expertise interne et au moyen d'un suivi attentif des marchés des cryptomonnaies.

RISQUE LIÉ AUX CRYPTOMONNAIES

Le risque lié aux cryptomonnaies est le risque que la valeur liquidative des parts du Fonds soit considérablement touchée car le bitcoin équivaut à un marché financier de pair à pair décentralisé et à un stockage de valeur utilisé au même titre que de l'argent. Le bitcoin se négocie sans la supervision d'une autorité centrale ou des banques et n'est pas garanti par un gouvernement, et il peut donc indirectement faire l'objet d'une volatilité importante. Comme le bitcoin n'a pas une monnaie ayant cours légal, les gouvernements pourraient en restreindre l'utilisation et l'échange. Le Fonds pourrait également se négocier à une prime appréciable par rapport à sa valeur liquidative. En outre, le bitcoin pourrait cesser ses activités ou fermer en permanence en raison d'actes de fraude, de pépins techniques, de pirates informatiques ou de logiciels malveillants.

OBLIGATION DE PRUDENCE INCOMBANT AU GESTIONNAIRE, AU DÉPOSITAIRE ET AU SOUS-DÉPOSITAIRE

Le gestionnaire, le dépositaire et le sous-dépositaire sont soumis par contrat à des critères de prudence dans l'exécution de leurs fonctions concernant le Fonds. Si le Fonds subit une perte de ses bitcoins et que le gestionnaire, le dépositaire et le sous-dépositaire ont respectivement respecté les critères de prudence prévus, c'est le Fonds qui assume le risque de perte à l'égard de ces parties. En vertu de la convention de services de dépôt, le dépositaire est tenu d'exercer le degré de prudence prescrit par le Règlement 81-102. Cependant, il ne sera pas responsable envers le Fonds pour toute perte de bitcoins du Fonds détenus par le sous-dépositaire, sauf si une telle perte est directement causée par une grossière négligence, une fraude, une omission volontaire ou le non-respect des obligations de prudence de la part du dépositaire. Advenant une telle perte, le dépositaire est tenu de prendre des mesures raisonnables pour exécuter les droits qu'il peut avoir contre le sous-dépositaire en vertu du contrat de sous-dépositaire et des lois applicables.

RISQUE ASSOCIÉ À LA CYBERSÉCURITÉ

Au fur et à mesure que l'utilisation de la technologie est devenue plus répandue dans le cours des affaires, des fonds d'investissement comme le Fonds sont devenus plus susceptibles d'être éventuellement exposés à des risques d'exploitation associés à des atteintes à la cybersécurité. Une atteinte à la cybersécurité s'entend d'événements intentionnels et non intentionnels qui pourraient faire en sorte que le Fonds perde des renseignements exclusifs ou d'autres renseignements visés par des lois sur la protection de la vie privée, qu'il soit touché par une altération de ses données ou qu'il perde sa capacité d'exploitation, ce qui pourrait faire en sorte que le Fonds encoure des pénalités imposées par les autorités de réglementation, subisse une atteinte à sa réputation, engage des frais de conformité supplémentaires associés à des mesures correctives et/ou subisse une perte financière. Les atteintes à la cybersécurité peuvent comprendre l'accès non autorisé aux systèmes d'information numérique du Fonds (p. ex., par voie de « piratage » de bitcoins ou de codage de logiciels malveillants), mais elles peuvent également résulter d'attaques externes comme les attaques par déni de service (à savoir, des efforts visant à rendre les services du réseau inaccessibles pour les utilisateurs visés). En outre, les atteintes à la cybersécurité des tiers fournisseurs de services du Fonds (p. ex., l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts, le dépositaire et le sous-dépositaire) peuvent également exposer le Fonds à bon nombre des mêmes risques associés à des atteintes directes à la cybersécurité. Comme c'est le cas pour les risques d'exploitation en général, le Fonds a établi des systèmes de gestion des risques conçus pour réduire les risques associés à la cybersécurité.

Événements récents

Les parts de série A et de série F du Fonds ont été lancées le 5 janvier 2022.

Résultats d'exploitation

Les parts de série FNB (\$ US) du Fonds ont affiché un rendement de -58,7 % au cours du premier semestre de 2022.

Le prix du bitcoin a chuté de plus de 50 % au cours du premier semestre de 2022, et les autres actifs numériques ne s'en sont pas mieux tirés, en raison d'un ensemble de facteurs ayant pesé sur cette catégorie d'actifs. Même si historiquement le bitcoin n'avait qu'une faible corrélation avec les autres catégories d'actifs, il a parfois suivi les tendances des indices boursiers au cours du premier semestre de 2022, particulièrement l'indice composé NASDAQ, atteignant même un ratio de corrélation de 1 pour 1. L'inflation, le ralentissement de la croissance et la hausse des taux d'intérêt ont concouru à ralentir de nombreuses catégories d'actifs, particulièrement les actifs considérés comme « à risque », comme les actions. Le bitcoin n'a pas échappé à cette tendance.

Étant donné que le Fonds investit dans le bitcoin de façon passive, aucun facteur propre à Ninepoint n'a influé sur notre performance. Le Fonds a rempli son mandat et suivi le prix du bitcoin. Le Fonds offre aux investisseurs une façon simple, sécuritaire et économique d'obtenir une exposition au bitcoin. Aucun changement n'a été apporté au portefeuille du Fonds au cours de cette période. Étant donné que le Fonds ne détient que des bitcoins, 100 % du rendement des placements est attribuable à cet actif.

D'autres facteurs propres au bitcoin et aux actifs numériques dans leur ensemble ont également contribué à la faible performance. En mai 2022, l'UST, un populaire stablecoin algorithmique conçu de manière à se maintenir à parité avec le dollar américain, a chuté et entraîné avec lui la plateforme sur laquelle il avait été conçu, appelée le Luna. Le Luna n'était d'aucune façon le plus important stablecoin et, tandis que les autres stablecoins font l'objet d'un nantissement intégral, ce n'était pas le cas pour le Luna, ce qui était bien connu du marché étant donné que son code de base était accessible publiquement. Quoi qu'il en soit, il en a découlé des pertes de dizaines de milliards de dollars pour les investisseurs. La chute du Luna a également causé un effet domino sur un certain nombre de prêteurs d'actifs numériques et de fonds d'investissement, dont Three Arrows Capital, qui a fait faillite. À l'heure actuelle, cette catégorie d'actifs fait l'objet d'un processus de désendettement qui entraîne les prix à la baisse.

Le premier semestre de 2022 n'a pas apporté que de mauvaises nouvelles. Le 8 juin, l'Ethereum a franchi une nouvelle étape vers la fusion, soit lorsque la chaîne de blocs passera d'un système de preuve de travail à un système de preuve de mise à enjeu. Le réseau de test Ropsten a activé sa balise de preuve de mise à enjeu. En termes simples, Ropsten est le réseau de test de preuve de travail le plus ancien de l'Ethereum, comparable à un carré de sable où les développeurs peuvent s'amuser, mais où les enjeux sont faibles. Le lancement fructueux du réseau de test Ropsten est significatif pour l'Ethereum et le marché dans son ensemble, et il devrait être suivi de près par les investisseurs. La fusion permettra à l'Ethereum de fonctionner selon un système de preuve de mise à enjeu qui sera plus soutenable et évolutif à long terme. Nous croyons aussi que celle-ci jouera un rôle de catalyseur dans l'appréciation de l'Ethereum et des autres actifs numériques.

Les marchés des cryptoactifs se sont dépréciés d'environ 2 billions de dollars depuis leur sommet vers la fin de l'an dernier. Comme il fallait s'y attendre, certains médias traditionnels ont annoncé la mort du bitcoin et d'autres actifs similaires. La chute des prix a effectivement été douloureuse pour les investisseurs dont la vision est à court terme. La baisse de la valeur des actifs semble aussi indiquer que les investisseurs se sont désintéressés de ce secteur, du moins pour l'instant.

Mais si l'on regarde au-delà des fluctuations quotidiennes des marchés, on peut distinguer un secteur en croissance qui attire de nouveaux talents, de nouveaux capitaux et de nouvelles idées. En effet, c'est durant de telles périodes de traversée du désert que de nouvelles sociétés et organisations novatrices voient le jour. Par exemple, c'est pendant le dernier marché baissier que sont apparus les NFT, la finance décentralisée, les stablecoins et les jeux permettant de gagner des cryptomonnaies, pour ne citer que ces secteurs, catégories d'actifs et innovations. Nous croyons que le marché baissier actuel débouchera sur une telle période d'innovations perturbatrices. C'est pourquoi nous continuons d'avoir confiance envers les perspectives à long terme de cette catégorie d'actifs et sa technologie sous-jacente.

La valeur liquidative du Fonds a reculé de 58,7 % au cours de l'exercice, passant de 56,2 millions de dollars au 31 décembre 2021 à 23,2 millions de dollars au 30 juin 2022. Cette variation a principalement découlé des rachats nets de 0,2 million de dollars et des pertes nettes réalisées et latentes sur les actifs numériques de 32,4 millions de dollars.

Opérations entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire à un taux annuel de 1,70 % pour les parts de série A et de 0,70 % pour les parts de série F et de série FNB. Les frais de gestion sont calculés et cumulés quotidiennement et ils sont versés mensuellement en fonction de la valeur liquidative quotidienne du Fonds. Pour la période close le 30 juin 2022, le Fonds a engagé des frais de gestion de 192 528 \$ (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
FNB Ninepoint Bitcoin – série A	100 %	–
FNB Ninepoint Bitcoin – série F	100 %	–
FNB Ninepoint Bitcoin – série FNB	100 %	–

CHARGES D'EXPLOITATION

Le Fonds paie ses propres charges d'exploitation qui comprennent, entre autres, les honoraires d'audit, les honoraires juridiques, les droits de garde, les droits de dépôt et les charges administratives, ainsi que les coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions. Le gestionnaire assume 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 du 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 la période close le 30 juin 2022, un montant de 142 076 \$ a été pris en charge par le gestionnaire.

AUTRES OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le Fonds s'est appuyé sur l'approbation, la recommandation positive ou la directive permanente du comité d'examen indépendant du Fonds pour effectuer des opérations entre parties liées.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent des données financières clés sur le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la période close le 30 juin 2022 et chacun des exercices précédents clos les 31 décembre indiqués, à moins d'indication contraire.

Actif net par part du Fonds¹

	30 juin 2022⁶
Série A	\$
Actif net à l'ouverture de la période²	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des revenus	–
Total des charges	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,29
Profits latents (pertes latentes)	(5,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	(5,00)
Distributions :	
Total des distributions annuelles	–
Actif net à la clôture de la période	5,00

	30 juin 2022⁶
Série F	\$
Actif net à l'ouverture de la période²	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des revenus	–
Total des charges	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,29
Profits latents (pertes latentes)	(5,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	(4,96)
Distributions :	
Total des distributions annuelles	–
Actif net à la clôture de la période	5,02

	30 juin 2022	31 décembre 2021 ⁵
Série FNB	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période²	13,71	9,55
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des revenus	0,00	0,00
Total des charges	(0,08)	(0,24)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,36	7,76
Profits latents (pertes latentes)	(8,22)	1,75
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation³	(7,94)	9,27
Distributions :		
Total des distributions annuelles⁴	–	–
Actif net à la clôture de la période	5,66	13,71

1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires et annuels audités du Fonds.

2 L'actif net par part correspondait au prix d'offre initial de 10,00 \$ par part moins les honoraires des placeurs pour compte et les frais d'émission de 0,45 \$ par part. Les honoraires des placeurs pour compte et les frais d'émission du placement ont été comptabilisés comme une réduction des capitaux propres des associés.

3 L'augmentation ou la diminution attribuable aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période financière. L'actif net et les distributions sont fonction du 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.

4 Les distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.

5 Données fournies pour la période allant du 27 janvier 2021 (date de lancement) au 31 décembre 2021 pour la série FNB.

6 Données fournies pour la période allant du 23 janvier 2022 (première émission) au 30 juin 2022 pour la série A et la série F.

Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2022
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹	5 \$
Nombre de parts en circulation ¹	1 000
Ratio des frais de gestion ²	2,51 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou prise en charge ²	3,25 %
Ratio des frais d'opérations ³	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	15,89 %
Valeur liquidative par part ¹	5,00 \$
Cours de clôture sur le marché	5,00 \$
Cours de clôture sur le marché (en \$ CA)	6,44 \$

Série F	30 juin 2022
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹	5 \$
Nombre de parts en circulation ¹	1 091
Ratio des frais de gestion ²	1,45 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou prise en charge ²	2,12 %
Ratio des frais d'opérations ³	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	15,89 %
Valeur liquidative par part ¹	5,02 \$
Cours de clôture sur le marché	5,02 \$
Cours de clôture sur le marché (en \$ CA)	6,46 \$

Série FNB	30 juin 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹	23 208 \$	56 214 \$
Nombre de parts en circulation ¹	4 098 866	4 098 866
Ratio des frais de gestion ²	1,45 %	1,45 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou prise en charge ²	2,06 %	1,58 %
Ratio des frais d'opérations ³	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	15,89 %	118,63 %
Valeur liquidative par part ¹	5,66 \$	13,71 \$
Cours de clôture sur le marché	5,64 \$	13,67 \$
Cours de clôture sur le marché (en \$ CA)	7,25 \$	17,27 \$

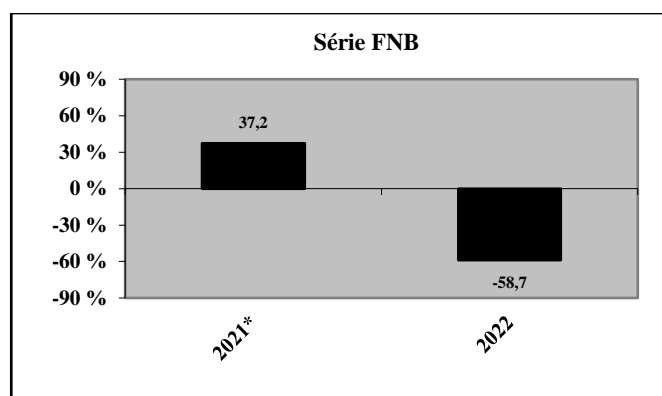
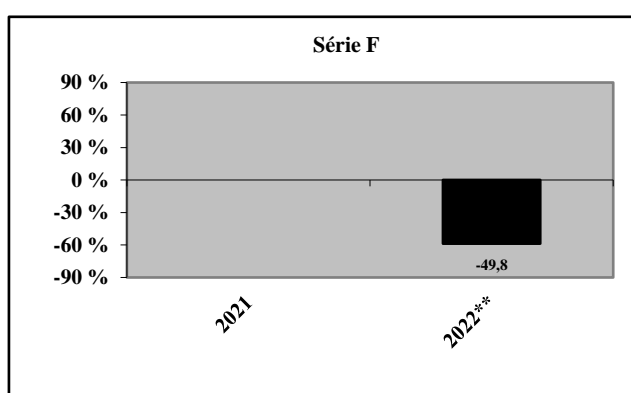
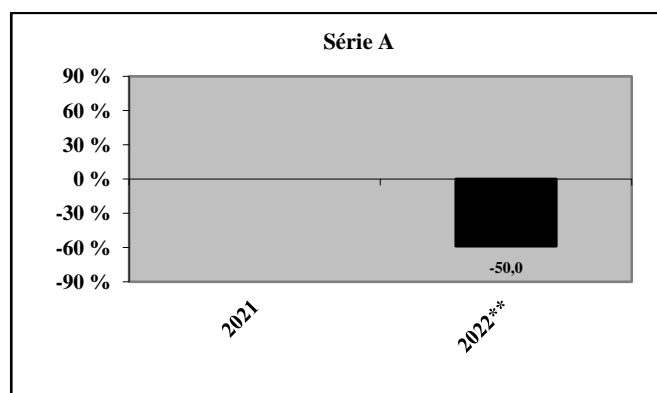
- Données fournies au 30 juin 2022 et aux 31 décembre pour les exercices antérieurs à 2022.
- Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (incluant les primes d'encouragement, le cas échéant, et excluant les commissions et les autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période visée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le gestionnaire peut prendre en charge une partie des charges d'exploitation du Fonds ou y renoncer. Il est possible de mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps.
- Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
- Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds négocie activement les placements de celui-ci. 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 les frais d'opérations à payer par le Fonds sont élevés au cours de l'exercice, et plus il est possible qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

Rendement passé

Les taux de rendement indiqués sont les 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 en particulier du Fonds.

Rendement annuel

Les graphiques qui suivent donnent le rendement de chaque série du Fonds pour la période close le 30 juin 2022 et chacun des exercices précédents clos les 31 décembre indiqués, à moins d'indication contraire. Les graphiques montrent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de chaque période aurait augmenté ou diminué le 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 allant du 27 janvier 2021 (date de lancement) au 31 décembre 2021 (non annualisé).

** Rendement pour la période allant du 23 janvier 2022 (première émission) au 30 juin 2022 pour la série A et la série F (non annualisé).

Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2022

Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Bitcoin	98,2
Trésorerie	1,9
Autres passifs nets	(0,1)
Valeur liquidative totale	100,0

Totalité des positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Bitcoin	98,2
Trésorerie	1,9
Totalité des positions acheteur en pourcentage de la valeur liquidative	100,1

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur au 30 juin 2022.

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

TÉLÉPHONE : 416-362-7172

SANS FRAIS : 1-888-362-7172

TÉLÉCOPIEUR : 416-628-2397

COURRIEL : invest@ninepoint.com

Pour obtenir plus de renseignements, visitez notre site à l'adresse :

www.ninepoint.com

Appelez notre service d'information sur les fonds communs de placement pour connaître les cours de clôture quotidiens :

416-362-7172 ou 1-888-362-7172

Auditeurs

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Bay Adelaide Centre

333, rue Bay, bureau 4600

Toronto (Ontario) M5H 2S5

Conseillers juridiques

McCarthy Tétrault S.E.N.C.R.L., s.r.l.

TD Bank Tower

66, Wellington Street West, bureau 5300

Toronto (Ontario) M5K 1E6