



# Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

---

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

30 JUIN

2024

---

Le rapport intermédiaire 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 intermédiaires complets du fonds de placement. 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](http://www.ninepoint.com), ou le site Web de SEDAR+, à [www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.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 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 dont la tolérance au risque est faible.

### Résultats d'exploitation et événements récents

Les parts de série F du Fonds ont dégagé un rendement de 2,6 % au premier semestre de 2024, contre 2,5 % pour l'indice de référence du Fonds, soit l'indice des bons du Trésor à un mois de la Banque du Canada.

Au premier semestre de 2024, l'actif du Fonds était investi dans des comptes d'épargne à intérêt élevé auprès d'une institution financière canadienne de l'annexe 1 (La Banque Toronto-Dominion), dans du papier commercial et dans des obligations de sociétés à court terme de qualité. En raison de l'abandon des acceptations bancaires au Canada, le Fonds n'a plus accès à ce marché.

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. Comme les rendements des obligations de sociétés à court terme et du papier commercial tendent à augmenter, la pondération du Fonds dans les comptes d'épargne à intérêt élevé a diminué au cours de l'exercice. Le gestionnaire du Fonds prévoit que cette tendance se poursuivra en 2024 et permettra d'optimiser le rendement et de garantir que les titres de créance sont de très haute qualité.

Au milieu de l'exercice, l'actif du Fonds était investi dans une combinaison d'un compte d'épargne à intérêt élevé auprès de La Banque Toronto-Dominion, de papier commercial et d'obligations de sociétés à court terme de grande qualité. Collectivement, au 28 juin 2024, l'actif du Fonds a généré un rendement de 4,9 % et sa durée jusqu'à l'échéance moyenne pondérée était de 36 jours. Comme la Banque du Canada a amorcé son cycle de réduction, le gestionnaire s'attend à ce que le rendement du Fonds diminue au fil du temps à mesure que la Banque du Canada diminue son taux de financement à un jour.

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 24,0 % au cours de la période, passant de 569,5 millions de dollars au 31 décembre 2023 à 432,8 millions de dollars au 30 juin 2024. Cette variation s'explique principalement par les rachats nets de 137,6 millions de dollars et des charges de 0,4 million de dollars, contrebalancés par les profits nets réalisés et latents de 1,3 million de dollars sur les placements.

### Événements récents

Le gestionnaire surveille activement la position du portefeuille du Fonds pour tenir compte de l'évolution des conditions actuelles du marché et du contexte économique.

## FRAIS DE GESTION

Le 30 juin 2024, le gestionnaire a mis fin à la renonciation temporaire aux frais de gestion de toutes les séries du Fonds.

## MODIFICATIONS APPORTÉES À LA STRATÉGIE DE PLACEMENT, CHANGEMENTS OPÉRATIONNELS ET CHANGEMENT DE NOM

À compter du 3 septembre 2024, le Fonds 1) modifiera sa stratégie de placement afin de respecter les critères de la définition d'un « fonds du marché monétaire », en vertu du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, 2) mettra en œuvre des changements opérationnels afin d'être conforme aux pratiques du secteur relativement aux fonds du marché monétaire et 3) sera renommé. Aucune modification n'a été apportée aux objectifs de placement du Fonds.

### *Stratégie de placement*

Le Fonds modifiera sa stratégie de placement afin de respecter les critères de la définition d'un « fonds du marché monétaire », en vertu du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*. Par conséquent, les placements du Fonds seront assujettis aux obligations légales des « fonds du marché monétaire » en ce qui concerne la qualité, la liquidité et l'échéance des placements, notamment les exigences de placements du Fonds dans le papier commercial, les obligations de sociétés ou d'autres titres de sorte à respecter les exigences réglementaires en matière de notation ou toute dérogation à ces exigences. Le Fonds à l'intention de maintenir un portefeuille composé en grande partie d'instruments de créance de sociétés à court terme de grande qualité. Le Fonds peut également investir dans des comptes d'épargne à intérêt élevé offerts par des banques canadiennes de l'annexe 1 et dans d'autres titres de créance à court terme, tel qu'il est décrit dans son prospectus simplifié. Le Fonds peut également décider d'effectuer des prêts de titres, dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières, afin de générer un revenu supplémentaire. Dans ce cas, le gestionnaire devra fournir un avis écrit au moins 60 jours avant d'effectuer des prêts de titres.

### *Changements opérationnels – Valeur liquidative cible pour les séries de fonds communs et les parts de série FNB*

Le 3 septembre 2024, le Fonds regroupera ses parts en circulation, au besoin, de façon à réaliser une valeur liquidative de série de 10,00 \$ par part pour les parts de séries de fonds communs du Fonds. Par la suite, bien qu'aucune garantie ne puisse être donnée qu'il en sera toujours ainsi, il est prévu : i) qu'une valeur liquidative de série de 10,00 \$ par part pour les parts de séries de fonds communs du Fonds soit maintenue par attribution quotidienne du résultat net, le cas échéant, aux porteurs de parts inscrits le jour ouvrable précédent et en le distribuant mensuellement; et ii) qu'une valeur liquidative de série d'au moins 50,00 \$ par part pour les parts de série FNB du Fonds soit maintenue par cumul quotidien du résultat net, le cas échéant, aux porteurs de parts inscrits le jour ouvrable précédent et en le distribuant mensuellement.

### *Changement de nom*

Compte tenu des changements susmentionnés, à compter du 3 septembre 2024, le Fonds sera renommé Fonds de gestion de trésorerie Ninepoint.

## 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 les parts de 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 aux parts 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 la période close le 30 juin 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 228 488 \$ (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 FNB	100 %	–

\* Les commissions de suivi pour les parts de série I sont fondées sur un taux négocié et convenu entre le gestionnaire et le courtier.

Au cours de la période close le 30 juin 2024, le gestionnaire a versé, à même les frais de gestion qu'il a reçus du Fonds, des commissions de suivi de 24 806 \$ 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 honoraires 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 la période close le 30 juin 2024, un montant de 186 696 \$ 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 la période close le 30 juin 2024 et pour chacun des exercices précédents clos les 31 décembre qui y figurent, à moins d'indication contraire.

Actif net par part du Fonds<sup>1</sup>

	30 juin 2024	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	9,81	9,76	9,73	9,73	9,73	9,72
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,23	0,49	0,28	0,07	0,10	0,22
Total des charges	(0,01)	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,02	0,00	–	–	–	(0,00)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,00	0,01	–	–	–	(0,30)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,24</b>	<b>0,47</b>	<b>0,24</b>	<b>0,03</b>	<b>0,06</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,23)	(0,42)	(0,16)	(0,03)	(0,07)	(0,15)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>9,82</b>	<b>9,81</b>	<b>9,76</b>	<b>9,73</b>	<b>9,73</b>	<b>9,73</b>

	30 juin 2024	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	9,76	9,74	9,72	9,71	9,72	9,71
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,23	0,49	0,26	0,07	0,10	0,22
Total des charges	(0,00)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,02	0,00	–	–	–	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,00	0,01	–	–	–	(0,07)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,25</b>	<b>0,49</b>	<b>0,25</b>	<b>0,06</b>	<b>0,09</b>	<b>0,14</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,25)	(0,47)	(0,20)	(0,06)	(0,10)	(0,18)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>9,77</b>	<b>9,76</b>	<b>9,74</b>	<b>9,72</b>	<b>9,71</b>	<b>9,72</b>

	30 juin 2024 <sup>10</sup>	31 déc. 2023 <sup>9</sup>	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019 <sup>5</sup>
Série I	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,95	9,93	9,98	9,98	9,99	9,79
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,04	0,52	0,17	0,07	0,12	0,21
Total des charges	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,00	0,00	–	–	–	(0,07)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,01	0,01	–	–	–	1,40
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,05</b>	<b>0,53</b>	<b>0,17</b>	<b>0,07</b>	<b>0,12</b>	<b>1,53</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	–	(0,32)	(0,29)	(0,07)	(0,45)	(0,19)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>–</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>–</b>	<b>9,95</b>	<b>9,93</b>	<b>9,98</b>	<b>9,98</b>	<b>9,99</b>

# Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

30 juin 2024

Série II	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021 <sup>8</sup>	31 déc. 2020 <sup>7</sup>	31 déc. 2019 <sup>4</sup>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	–	–	–	10,00	10,00	10,02
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
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
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>0,06</b>	<b>0,01</b>	<b>1,83</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	(0,07)	(0,01)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	(0,02)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10,00</b>	<b>–</b>

Série FNB	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 <sup>6</sup>
	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	50,22	50,09	50,04	50,00	50,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	1,16	2,52	1,00	0,37	0,04
Total des charges	(0,00)	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,13	0,02	–	–	–
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,01	0,04	–	–	–
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,30</b>	<b>2,54</b>	<b>0,92</b>	<b>0,29</b>	<b>0,03</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(1,18)	(2,38)	(1,07)	(0,26)	(0,04)
Remboursement de capital	–	(0,01)	–	–	–
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(1,18)</b>	<b>(2,39)</b>	<b>(1,07)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>50,34</b>	<b>50,22</b>	<b>50,09</b>	<b>50,04</b>	<b>50,00</b>

1 Cette information provient des états financiers intermédiaires et 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 et 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 fournies pour la période du 18 novembre 2020 (première émission) au 31 décembre 2020 pour les parts de série FNB.

7 Données fournies 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.

10 La totalité des parts de série I en circulation a été rachetée au cours de la période close le 30 juin 2024.

# Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

30 juin 2024

## Ratios et données supplémentaires

	<b>30 juin 2024</b>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Série A</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	<b>169 819 \$</b>	186 079 \$	63 183 \$	20 816 \$	39 386 \$	41 757 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	<b>17 291 523</b>	18 970 007	6 470 487	2 139 868	4 047 429	4 290 331
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>0,28 %</b>	0,35 %	0,43 %	0,42 %	0,43 %	0,45 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge <sup>2</sup>	<b>0,36 %</b>	0,43 %	0,62 %	0,57 %	0,58 %	0,62 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	–	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	–	–	–	–	–	8,80 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	<b>9,82 \$</b>	9,81 \$	9,76 \$	9,73 \$	9,73 \$	9,73 \$

	<b>30 juin 2024</b>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Série F</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	<b>232 871 \$</b>	333 840 \$	209 658 \$	123 553 \$	86 911 \$	99 853 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	<b>23 844 912</b>	34 201 605	21 525 266	12 716 413	8 946 920	10 273 680
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>0,00 %</b>	0,08 %	0,16 %	0,16 %	0,15 %	0,17 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge <sup>2</sup>	<b>0,08 %</b>	0,16 %	0,35 %	0,31 %	0,30 %	0,34 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	–	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	–	–	–	–	–	8,80 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	<b>9,77 \$</b>	9,76 \$	9,74 \$	9,72 \$	9,71 \$	9,72 \$

	<b>30 juin 2024</b>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Série I</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	–	27 592 \$	126 \$	1 619 \$	548 \$	3 374 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	–	2 773 184	12 634	162 164	54 939	337 695
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>0,00 %</b>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,10 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge <sup>2</sup>	<b>0,06 %</b>	0,08 %	0,19 %	0,13 %	0,15 %	0,29 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	–	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	–	–	–	–	–	8,80 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	–	9,95 \$	9,93 \$	9,98 \$	9,98 \$	9,99 \$

	<b>30 juin 2024</b>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Série II</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	220 055 \$	–
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	–	–	–	–	21 996 864	–
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	–	–	–	–	0,06 %	1,05 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge <sup>2</sup>	–	–	–	–	0,15 %	1,99 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	–	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	–	–	–	–	–	8,80 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	–	–	–	–	10,00 \$	–

# Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

30 juin 2024

Série FNB	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	<b>30 102 \$</b>	21 996 \$	11 521 \$	32 023 \$	3 000 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	<b>598 000</b>	438 000	230 000	640 000	60 000
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>0,00 %</b>	0,08 %	0,16 %	0,16 %	0,16 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge	<b>0,08 %</b>	0,16 %	0,35 %	0,35 %	0,29 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	<b>50,34 \$</b>	50,22 \$	50,09 \$	50,04 \$	50,00 \$
Cours de clôture <sup>5</sup>	<b>50,36 \$</b>	50,25 \$	50,11 \$	50,04 \$	50,00 \$

1 Données fournies au 30 juin 2024 et aux 31 décembre des exercices indiqués avant 2024.

2 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu des commissions et des 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.

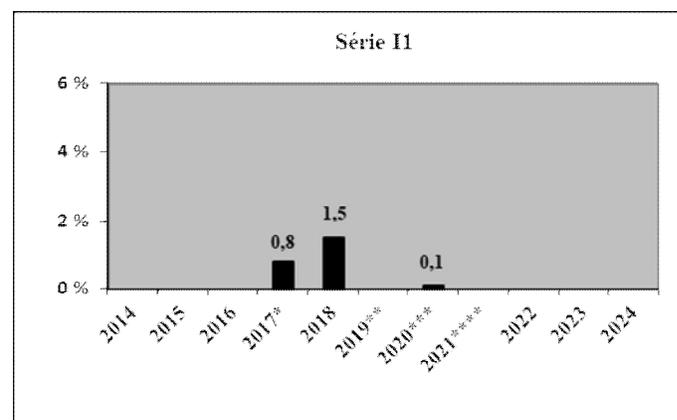
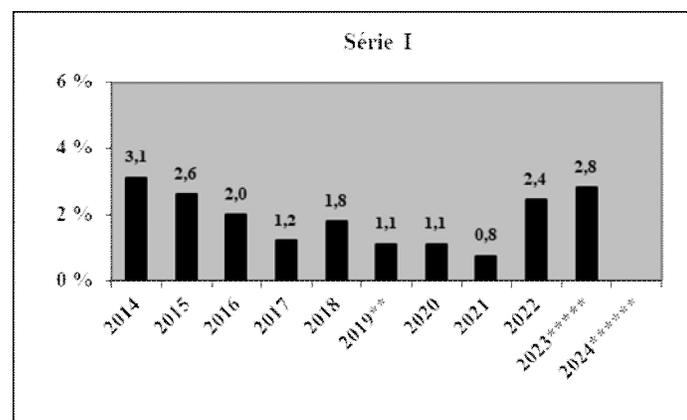
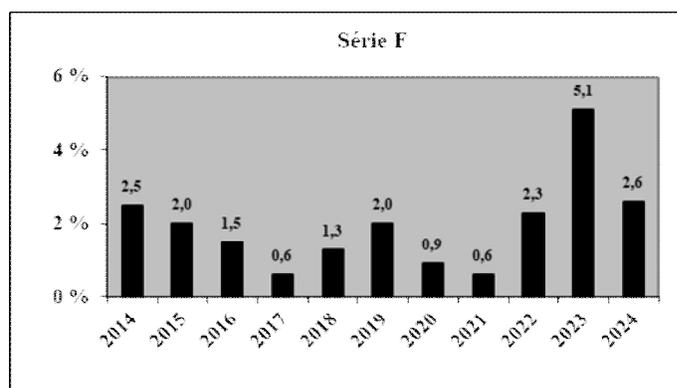
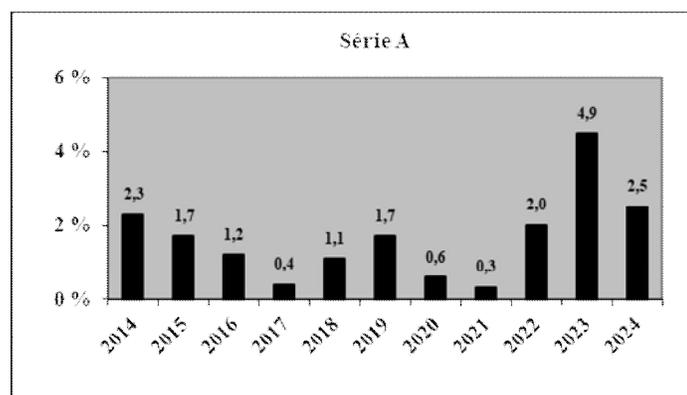
5 Dernier cours de clôture au 30 juin 2024 et aux 31 décembre des exercices indiqués avant 2024.

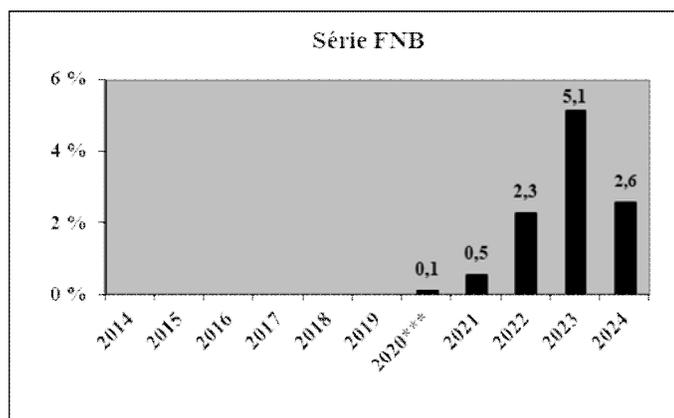
## Rendement passé

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 la période close le 30 juin 2024 et pour chacun des exercices précédents 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 II (non annualisé).
- \*\* La totalité des parts de série I a été rachetée le 5 juin 2019. 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 II a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 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 II (non annualisé).
- \*\*\*\* La totalité des parts de série II 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).
- \*\*\*\*\* La totalité des parts de série I a été rachetée au cours de la période close le 30 juin 2024.

## Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2024

### Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Positions acheteur	
Comptes d'épargne à intérêt élevé	42,8
Obligations de sociétés à court terme	42,5
Papier commercial	13,1
Titres adossés à des actifs	1,1
<b>Total des positions acheteur</b>	<b>99,5</b>
Trésorerie	1,5
Autres passifs nets	(1,0)
<b>Total de la valeur liquidative</b>	<b>100,0</b>

### 25 principales positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Compte de trésorerie – La Banque Toronto-Dominion	42,8
Honda Canada Finance Inc., 5,172 %, 27 sept. 2024	5,1
La Financière Sun Life inc., rachetable, 2,380 %, 13 août 2024	5,1
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,417 %, 4 oct. 2024	4,4
Banque de Nouvelle-Écosse, 2,490 %, 23 sept. 2024	4,3
Banque Royale du Canada, rachetable, 2,352 %, 2 juill. 2024	4,2
Banque Nationale du Canada, 5,220 %, 2 août 2024	3,6
Ontario Power Generation, 4,860 %, 30 juill. 2024	3,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,350 %, 28 août 2024	3,4
Banque Royale du Canada, 5,088 %, 21 mars 2025	2,3
Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 2,836 %, 3 juill. 2024	2,3
Enbridge Inc., 5,570 %, 2 juill. 2024	2,3
Banque Nationale du Canada, 2,545 %, 12 juill. 2024	2,1
Enbridge Pipelines Inc., 5,380 %, 3 juillet 2024	1,8
Vancouver City Savings Credit Union, 5,040 %, 22 juill. 2024	1,6
Banque Nationale du Canada, 2,580 %, 3 févr. 2025	1,5
Volkswagen Credit Canada Inc., 4,980 %, 9 juill. 2024	1,5
Trésorerie	1,5
Banque Royale du Canada, rachetable, 2,740 %, 25 juill. 2024	1,4
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,088 %, 27 mars 2025	1,4
Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,220 %, 17 juill. 2024	1,2
Enbridge Inc., 5,350 %, 9 juill. 2024	1,2
Banque de Montréal, 2,280 %, 29 juill. 2024	1,2
Ontario Power Generation, 5,180 %, 10 juill. 2024	0,7
Enbridge Inc., 5,560 %, 4 juill. 2024	0,5
<b>25 principales positions acheteur en pourcentage de la valeur liquidative</b>	<b>100,9</b>

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur au 30 juin 2024.

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](http://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  
TELEC. : 416-628-2397  
COURRIEL : invest@ninepoint.com

Pour obtenir plus de renseignements, visitez notre site à l'adresse :  
[www.ninepoint.com](http://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