



# Ninepoint Partners LP

Ninepoint Corporate Class Inc.

CATÉGORIE RESSOURCES NINEPOINT

CATÉGORIE D'OBLIGATIONS DIVERSIFIÉES NINEPOINT

CATÉGORIE D' ACTIONS ARGENTIFÈRES NINEPOINT

CATÉGORIE D' ACTIONS AMÉLIORÉES NINEPOINT

CATÉGORIE D' ACTIONS AMÉRICAINES AMÉLIORÉES NINEPOINT

CATÉGORIE CIBLÉE DE DIVIDENDES MONDIAUX NINEPOINT

*États financiers intermédiaires*

30 juin

2020

---

## Table des matières

3	Catégorie ressources Ninepoint
14	Catégorie d'obligations diversifiées Ninepoint
23	Catégorie d'actions argentifères Ninepoint
32	Catégorie d'actions améliorées Ninepoint
44	Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint
56	Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint
67	Notes afférentes aux états financiers

# Catégorie ressources Ninepoint

## États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2020 (non audité) et au 31 décembre 2019

	2020	2019
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3 et 5)	37 385 104	21 888 746
Trésorerie	817 681	950 066
Montant à recevoir du courtier	221 362	15 807
Souscriptions à recevoir	25	11 050
Dividendes à recevoir	2 029	938
<b>Total des actifs</b>	<b>38 426 201</b>	<b>22 866 607</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion à payer (note 11)	58 474	—
Montant à payer au courtier	126 518	—
Rachats à payer	433 863	14 061
Charges à payer	41 795	35 551
<b>Total des passifs</b>	<b>660 650</b>	<b>50 612</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>37 765 551</b>	<b>22 815 995</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série</b>		
Série A	7 970 195	9 070 468
Série D	17 558	449 060
Série F	29 777 798	13 296 467
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)</b>		
Série A	6,06	5,88
Série D	6,60	6,39
Série F	6,51	6,28

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,  
par le conseil d'administration de Ninepoint Corporate Class Inc.



James Fox  
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman  
ADMINISTRATEUR

## Catégorie ressources Ninepoint

### États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2020	2019
	\$	\$
<i>Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)</i>		
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	2 057	544
Dividendes (note 3)	50 923	29 064
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(6 025 459)	(2 392 220)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 184 776	1 198 810
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	(1 433)	(615)
Revenus de prêts de titres	27 450	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(761 686)</b>	<b>(1 164 417)</b>
<b>Charges (notes 12 et 13)</b>		
Frais de gestion	320 835	341 324
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	102 714	73 005
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	55 318	48 743
Frais d'administration	20 528	21 273
Droits de dépôt	15 034	14 827
Honoraires d'audit	10 479	9 904
Honoraires des administrateurs	6 817	5 717
Honoraires juridiques	6 606	6 367
Droits de garde	5 351	3 269
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	2 645	2 637
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 696	-
Retenues d'impôt	253	-
<b>Total des charges</b>	<b>548 276</b>	<b>527 066</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>(1 309 962)</b>	<b>(1 691 483)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	26 270	(245 179)
Série D	(232 636)	(26 123)
Série F	(1 103 596)	(1 420 181)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions rachetables</b>		
Série A	1 396 692	2 133 128
Série D	43 033	50 643
Série F	5 245 012	3 094 716
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)</b>		
Série A	0,02	(0,11)
Série D	(5,41)	(0,52)
Série F	(0,21)	(0,46)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie ressources Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2020	2019
	\$	\$
<i>Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)</i>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Série A	9 070 468	14 355 229
Série D	449 060	7 294
Série F	13 296 467	5 979 662
	<b>22 815 995</b>	<b>20 342 185</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	26 270	(245 179)
Série D	(232 636)	(26 123)
Série F	(1 103 596)	(1 420 181)
	<b>(1 309 962)</b>	<b>(1 691 483)</b>
<b>Opérations sur actions rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	417 948	484 200
Série D	251 593	458 633
Série F	44 934 578	34 533 314
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(1 544 491)	(3 993 861)
Série D	(450 459)	(2 835)
Série F	(27 349 651)	(20 998 139)
	<b>16 259 518</b>	<b>10 481 312</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Série A	(1 100 273)	(3 754 840)
Série D	(431 502)	429 675
Série F	16 481 331	12 114 994
	<b>14 949 556</b>	<b>8 789 829</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
Série A	7 970 195	10 600 389
Série D	17 558	436 969
Série F	29 777 798	18 094 656
	<b>37 765 551</b>	<b>29 132 014</b>

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie ressources Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

*Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)*

	2020	2019
<b>Actions à l'ouverture de la période</b>		
Série A	1 543 198	2 373 797
Série D	70 315	1 116
Série F	2 115 963	935 018
	<b>3 729 476</b>	<b>3 309 931</b>
<b>Opérations sur actions rachetables (note 8)</b>		
Actions rachetables émises		
Série A	81 594	76 866
Série D	44 795	67 011
Série F	7 736 845	5 113 011
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(309 269)	(672 118)
Série D	(112 449)	(468)
Série F	(5 280 538)	(3 192 229)
	<b>2 160 978</b>	<b>1 392 073</b>
<b>Actions à la clôture de la période</b>		
Série A	1 315 523	1 778 545
Série D	2 661	67 659
Série F	4 572 270	2 855 800
	<b>5 890 454</b>	<b>4 702 004</b>

*Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

## Catégorie ressources Ninepoint

### Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

	2020	2019
	\$	\$
<i>Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)</i>		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(1 309 962)	(1 691 483)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(591)	414
(Profits nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	6 025 459	2 392 220
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 184 776)	(1 198 810)
Achats de placements	(49 122 370)	(36 431 195)
Produit de la vente de placements	32 706 292	26 140 845
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	62 627	33 719
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(16 823 321)</b>	<b>(10 754 290)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission d'actions rachetables	44 899 457	34 501 427
Rachat d'actions rachetables	(28 209 112)	(23 918 556)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>16 690 345</b>	<b>10 582 871</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	591	(414)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(132 976)	(171 419)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	950 066	257 342
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>817 681</b>	<b>85 509</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
Intérêts reçus	2 057	776
Intérêts payés	1 696	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	49 832	23 475

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie ressources Ninepoint

## Tableau du portefeuille de placements

<i>Au 30 juin 2020 (non audité)</i>		Date de restriction/expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [88,99 %]			
	MATIÈRES PREMIÈRES [68,89 %]			
2 500 000	55 North Mining Inc.**		–	–
193 200	Argonaut Gold Inc.		394 643	494 592
1 360 134	Bonterra Resources Inc.		3 080 176	1 850 240
1 152 900	Dolly Varden Silver Corp.		368 137	782 655
2 703 285	Gatling Exploration Inc.		1 270 544	932 633
914 500	IsoEnergy Ltd.		342 938	548 700
507 070	K92 Mining Inc.		1 713 948	2 043 492
11 900	Kirkland Lake Gold Ltd.		108 299	665 210
698 600	Marathon Gold Corp.		1 065 900	1 383 228
862 991	Moneta Porcupine Mines Inc.		103 559	155 338
801 500	Neo Lithium Corp.		843 105	372 698
297 361	Pacton Gold Inc.		327 097	454 922
125 000	Pretium Resources Inc.		1 648 346	1 420 000
815 300	Pure Gold Mining Inc.		676 699	1 386 010
1 419 500	Rio2 Ltd.		589 090	1 093 337
1 507 900	Roscan Gold Corp.		612 414	618 239
1 500 000	Roxgold Inc.		1 789 834	2 295 000
850 000	Rubicon Minerals Corp.		1 021 226	1 572 500
879 300	Sabina Gold & Silver Corp.		1 423 470	1 715 695
392 000	Shear Diamonds Ltd.		–	–
200 400	SilverCrest Metals Inc.		1 266 820	2 494 980
952 300	Troilus Gold Corp.		999 915	980 869
1 092 500	UEX Corp.		125 638	142 025
2 397 965	White Gold Corp.		2 454 829	2 613 782
			22 226 627	26 016 145
	ÉNERGIE [18,32 %]			
237 200	Advantage Oil & Gas Ltd.		537 152	395 769
250 000	Birchcliff Energy Ltd.		2 009 756	285 000
428 399	Briko Energy Corp.**		–	–
2 297 700	Leucrotta Exploration Inc.		2 589 752	850 149
891 400	NexGen Energy Ltd.		1 776 805	1 577 778
65 000	Parex Resources Inc.		1 138 823	1 063 400
762 500	Pipetstone Energy Corp.		998 875	358 375
125 000	Spartan Delta Corp.	7 septembre 2020*	250 000	354 173
125 000	Tourmaline Oil Corp.		1 781 849	1 483 750
833 747	Yangarra Resources Ltd.		2 289 913	550 273
			13 372 925	6 918 667
	SOINS DE SANTÉ [1,78 %]			
250 000	Hydrex Farms Ltd.**		750 000	–
1 500 000	Ramm Pharma Corp.		1 250 254	675 000
			2 000 254	675 000
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [0,00 %]			
8 125 000	Stage Holdco Ltd.**		–	–
			–	–
<b>Total des titres de participation</b>			<b>37 599 806</b>	<b>33 609 812</b>
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [10,00 %]			
	MATIÈRES PREMIÈRES [9,89 %]			
714 000	Alphamin Resources Corp.	19 juillet 2020	13 648	162
150 000	Amex Exploration Inc.	7 mai 2021	75 216	219 247
1 250 000	Aurelius Minerals Inc.	22 décembre 2022	10 038	75 706
1 650 000	CellCube Energy Storage Systems Inc.	20 avril 2021	280	1 403
57 350	Dundee Resources Ltd.	13 mai 2021	–	118 899
40 000	Garibaldi Resources Corp.	26 octobre 2020	6 032	155
3 333 350	Lucky Minerals Inc.	27 novembre 2020	30 717	355 245
49 300	Marathon Gold Corp.	26 mai 2021	–	24 246
100 000	Marathon Gold Corp.	30 septembre 2021	32 364	69 435
770 000	Margaret Lake Diamonds Inc.	31 mai 2021	8 305	4 002
188 500	McEwen Mining Inc.	22 novembre 2024	45 291	66 536
33 500 000	Metal Tiger PLC	27 avril 2022	37 781	124 677
21 290 000	Metal Tiger PLC	29 août 2021	2 573	64 202
906 395	MGX Minerals Inc.	27 décembre 2020	503 971	4 532
1 248 797	MGX Minerals Inc.	25 juin 2021	6 970	31 220
750 000	MGX Minerals Inc.	27 novembre 2021	40 313	6 822
1 785 714	NextSource Materials Inc.	17 août 2020	61 000	520
128 900	O3 Mining Inc.	5 juillet 2022	44 429	68 369
727 500	Pure Gold Mining Inc.	18 juillet 2022	195 796	748 812
2 500 000	Rio2 Ltd.	13 août 2022	314 233	1 170 757
1 785 700	Roscan Gold Corp.	21 mars 2021	46 964	430 929
476 150	Troilus Gold Corp.	23 juin 2022	–	149 056
			1 475 921	3 734 932



## Catégorie ressources Ninepoint

### Tableau du portefeuille de placements

<i>Au 30 juin 2020 (non audité)</i>		Date de restriction/expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
<b>ACTIONS SOINS DE SANTÉ [0,04 %]</b>				
262 500	Maricann Group Inc.	9 janvier 2021	–	–
162 500	Planet 13 Holdings Inc.	4 décembre 2021	81 462	16 250
25 000	SLANG Worldwide Inc.	24 janvier 2021	9 017	495
			90 479	16 745
<b>ÉNERGIE [0,04 %]</b>				
125 000	CruzSur Energy Corp.	31 juillet 2022	21 869	625
16 668	Cuda Oil And Gas Inc.	14 août 2020	–	27
1 000 000	Saturn Oil & Gas Inc.	16 novembre 2020	7 260	13 069
			29 129	13 721
<b>SERVICES FINANCIERS [0,03 %]</b>				
555 500	Nabis Holdings Inc.	26 mars 2020	19 508	9 894
			19 508	9 894
<b>Total des bons de souscription</b>			1 615 037	3 775 292
Coûts de transaction (note 3)			(6 877)	–
<b>Total des placements [98,99 %]</b>			<b>39 207 966</b>	<b>37 385 104</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [1,01 %]				380 447
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]</b>				<b>37 765 551</b>

\* Titres dont la revente est limitée jusqu'à la date indiquée ou qui sont assujettis au règlement 144 de la Loi de 1933 sur l'émission de valeurs mobilières pour ceux portant la mention R1933.

\*\* Société fermée

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie ressources Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

### Gestion des risques financiers *(note 6)*

#### Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation et des titres rattachés à des titres de participation de sociétés établies au Canada et partout dans le monde engagées directement ou indirectement dans le secteur des ressources naturelles.

Le tableau du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2020. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6 des notes générales.

#### Risque de marché

##### a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, une variation de 10 % de l'indice de rendement global plafonné des matières S&P/TSX et de l'indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX, toutes les autres variables étant demeurées constantes par ailleurs, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et les indices mentionnés. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer le calcul final s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2020		31 décembre 2019	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
\$ 4 039 811	% 10,81	\$ 2 372 863	% 10,40

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds d'une variation de 1 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables étant demeurées constantes par ailleurs.

#### 30 juin 2020

Monnaie	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
	\$	%	\$
Livre sterling	188 879	0,50	1 889
Dollar américain	66 786	0,18	668
	255 665	0,68	2 557

#### 31 décembre 2019

Monnaie	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	640 045	2,81	6 400
Dollar australien	23 067	0,10	231
Livre sterling	13 881	0,06	139
	676 993	2,97	6 770

# Catégorie ressources Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

### Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

### Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
Titres de participation :		
Matières premières	68,89	63,54
Énergie	18,32	26,23
Soins de santé	1,78	4,80
Technologies de l'information	0,00	–
Bons de souscription :	10,00	1,37
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,01	4,06
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur (note 5)

Les actifs et les passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

30 juin 2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	33 255 639	354 173	–	33 609 812
Bons de souscription	3 775 292	–	–	3 775 292
	37 030 931	354 173	–	37 385 104

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	21 127 614	–	450 000	21 577 614
Bons de souscription	50 812	260 170	150	311 132
	21 178 426	260 170	450 150	21 888 746

Au cours de la période close le 30 juin 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux autres que ceux mentionnés ci-après.

# Catégorie ressources Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour la période close le 30 juin 2020 et l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	Titres de participation	Bons de souscription	Titres de participation	Bons de souscription
Solde à l'ouverture la période	\$ 450 000	\$ 150	\$ 60 000	–
Achats	–	–	999 750	–
Ventes	–	(150)	–	–
Transferts entrants (sortants), montant net	–	–	(310 050)	–
Profits (pertes) réalisé(e)s sur les placements	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(450 000)	–	(299 700)	150
Solde à la clôture de la période	–	–	450 000	150
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de la période pour les placements détenus à la clôture de la période	(450 000)	–	(300 000)	150

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées et de bons de souscription de sociétés fermées. Le gestionnaire détermine leur juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, ces positions n'étaient pas significatives pour le Fonds et aucune variation des hypothèses raisonnables possibles utilisées pour leur évaluation n'aurait eu une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds.

## Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group, société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives, détenaient les placements suivants dans le Fonds au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 :

	30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>Actions détenues</b>		
Catégorie A	122	122
<b>Valeur des actions détenues (en dollars)</b>	<b>741</b>	<b>711</b>

## Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente le tableau ci-dessous :

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,50 %
Série D	2,00 %
Série F	1,50 %
Série I*	Négociés par l'actionnaire

\* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

## Fusions des sociétés en commandite accréditives

Au cours de la période close le 30 juin 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le Fonds a acquis tous les actifs des sociétés en commandite accréditives indiquées ci-dessous et, en contrepartie, le Fonds a émis des actions à ces sociétés en commandite. Ensuite, ces actions ont été distribuées aux commanditaires. Le gestionnaire était le conseiller en placement des sociétés en commandite. Les commandités de chacune des sociétés en commandite étaient sous contrôle commun du gestionnaire. Les choix fiscaux appropriés ont été exercés de façon à ce que le transfert des actifs soit effectué avec report d'impôt.

Date de fusion	Sociétés en commandite accréditives	Nombre d'actions émises par le Fonds	Juste valeur des actifs acquis par le Fonds
7 février 2020	Ninepoint 2018 Société en commandite accréditive	5 390 428	31 308 684 \$
7 février 2020	Ninepoint 2018-II Société en commandite accréditive	2 323 805	13 497 124 \$
4 février 2019	Ninepoint 2017 Société en commandite accréditive	3 295 374	22 262 901 \$
4 février 2019	Ninepoint 2017-II Société en commandite accréditive	1 780 039	12 025 590 \$

# Catégorie ressources Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

### Prêts de titres *(note 3)*

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissent comme suit :

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Titres prêtés	1 738 093	1 822 338
Garanties	1 825 210	1 923 475
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	106

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et 2019, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants :

	30 juin 2020	30 juin 2019	
	<b>The Bank of New York Mellon Corp.</b>	The Bank of New York Mellon Corp.	Fiducie RBC Services aux investisseurs
<b>Dépositaire</b>	\$	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	54 641	–	–
Charges de prêts de titres	(27 191)	–	–
Revenus de prêts de titres, montant net	27 450	–	–
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	(253)	–	–
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	27 197	–	–
Charges de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	50	–	–

### Accords de partage *(note 14)*

Au cours de la période close le 30 juin 2020, le Fonds a versé une tranche de 2 894 \$ des coûts de transaction totaux engagés à certains courtiers pour couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille (30 juin 2019 – 500 \$).

*Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.*

# Catégorie d'obligations diversifiées Ninepoint

## États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2020 (non audité) et au 31 décembre 2019

	2020	2019
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3 et 5)	298 268 416	248 550 277
Trésorerie	11 099	–
Souscriptions à recevoir	1 606 262	–
Montant à recevoir du courtier	–	712 600
Produits à recevoir	775 701	947 150
<b>Total des actifs</b>	<b>300 661 478</b>	<b>250 210 027</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dette bancaire	–	177 604
Distributions à verser aux porteurs de parts	85 288	90 166
Frais de gestion à payer (note 12)	208 650	–
Montant à payer au courtier	1 738 762	947 151
Rachats à payer	176 181	737 525
Charges à payer	17 591	50 826
<b>Total des passifs</b>	<b>2 226 472</b>	<b>2 003 272</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>298 435 006</b>	<b>248 206 755</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série</b>		
Série A	18 989 697	15 780 422
Série D	12 866	12 390
Série F	115 211 878	80 428 448
Série FT	6 260 309	9 516 353
Série P	2 037 330	85 073
Série PF	20 774 171	16 301 361
Série PFT	2 563 925	–
Série PT	1 324 549	984 921
Série Q	1 846 129	1 834 407
Série QF	110 092 561	107 005 490
Série QFT	16 001 816	12 890 506
Série T	3 319 775	3 367 384
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)</b>		
Série A	14,00	13,52
Série D	10,72	10,33
Série F	14,91	14,32
Série FT	9,28	9,09
Série P	10,71	10,34
Série PF	12,26	11,77
Série PFT	10,11	–
Série PT	9,99	9,83
Série Q	10,62	10,24
Série QF	11,33	10,87
Série QFT	10,05	9,83
Série T	8,58	8,44

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,  
par le conseil d'administration de Ninepoint Corporate Class Inc.



James Fox  
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman  
ADMINISTRATEUR

## Catégorie d'obligations diversifiées Ninepoint

### États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2020	2019
	\$	\$
<i>Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)</i>		
<b>Produits</b>		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	–	24
Revenu de distribution (note 3)	4 117 637	4 842 919
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	123 174	32 188
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 799 644	6 068 879
Autres produits	–	886
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>12 040 455</b>	<b>10 944 896</b>
<b>Charges (notes 12 et 13)</b>		
Frais de gestion	1 064 188	1 118 440
Frais d'administration	73 388	124 263
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	68 932	65 908
Droits de dépôt	39 851	67 177
Honoraires des administrateurs	6 818	5 220
Honoraires juridiques	6 464	6 293
Charges d'intérêts et frais bancaires	5 155	1 638
Droits de garde	3 702	959
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 588	2 404
Honoraires d'audit	2 167	2 069
<b>Total des charges</b>	<b>1 273 253</b>	<b>1 394 371</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>10 767 202</b>	<b>9 550 525</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	574 235	589 211
Série D	476	453
Série F	3 825 682	3 223 739
Série FT	339 701	479 951
Série P	17 077	5 214
Série PF	660 637	687 480
Série PFT	40 759	–
Série PT	41 447	15 692
Série Q	65 911	51 166
Série QF	4 526 871	4 012 834
Série QFT	552 965	353 926
Série T	121 441	130 859
<b>Nombre moyen pondéré d'actions rachetables</b>		
Série A	1 186 602	1 492 759
Série D	1 200	1 399
Série F	6 208 203	6 687 526
Série FT	785 602	1 520 818
Série P	72 820	17 051
Série PF	1 240 505	1 694 483
Série PFT	232 172	–
Série PT	106 220	100 175
Série Q	177 296	166 232
Série QF	9 963 702	10 653 770
Série QFT	1 489 038	1 001 067
Série T	394 023	507 680
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)</b>		
Série A	0,48	0,39
Série D	0,40	0,32
Série F	0,62	0,48
Série FT	0,43	0,32
Série P	0,23	0,31
Série PF	0,53	0,41
Série PFT	0,18	–
Série PT	0,39	0,16
Série Q	0,37	0,31
Série QF	0,45	0,38
Série QFT	0,37	0,35
Série T	0,31	0,26

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie d'obligations diversifiées Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2020	2019
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Série A	15 780 422	19 569 587
Série D	12 390	13 955
Série F	80 428 448	88 297 665
Série FT	9 516 353	13 144 382
Série P	85 073	176 073
Série PF	16 301 361	21 757 769
Série PFT	-	-
Série PT	984 921	-
Série Q	1 834 407	1 648 567
Série QF	107 005 490	109 533 303
Série QFT	12 890 506	10 304 404
Série T	3 367 384	3 623 947
	<b>248 206 755</b>	<b>268 069 652</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	574 235	589 211
Série D	476	453
Série F	3 825 682	3 223 739
Série FT	339 701	479 951
Série P	17 077	5 214
Série PF	660 637	687 480
Série PFT	40 759	-
Série PT	41 447	15 692
Série Q	65 911	51 166
Série QF	4 526 871	4 012 834
Série QFT	552 965	353 926
Série T	121 441	130 859
	<b>10 767 202</b>	<b>9 550 525</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
À partir du revenu de placement net		
Série A	-	-
Série D	-	-
Série F	-	-
Série FT	(141 861)	(276 969)
Série P	-	-
Série PF	-	-
Série PFT	(15 834)	-
Série PT	(21 819)	-
Série Q	-	-
Série QF	-	-
Série QFT	(293 934)	(195 303)
Série T	(66 553)	(87 655)
	<b>(540 001)</b>	<b>(559 927)</b>



## Catégorie d'obligations diversifiées Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

	2020	2019
	\$	\$
<b>Opérations sur actions rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	4 984 893	2 201 400
Série D	-	-
Série F	46 331 402	19 420 433
Série FT	867 174	1 447 041
Série P	3 004 543	4 063
Série PF	9 734 622	2 760 441
Série PFT	2 539 000	-
Série PT	320 000	1 001 751
Série Q	31 000	-
Série QF	13 714 687	17 001 355
Série QFT	4 083 222	796 020
Série T	39 500	1 749 987
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	-	-
Série D	-	-
Série F	-	-
Série FT	2 198	859
Série P	-	-
Série PF	-	-
Série PFT	-	-
Série PT	-	-
Série Q	-	-
Série QF	-	-
Série QFT	42 120	-
Série T	1 594	241
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(2 349 853)	(2 811 079)
Série D	-	-
Série F	(15 373 654)	(18 749 328)
Série FT	(4 323 256)	(972 257)
Série P	(1 069 363)	(11 543)
Série PF	(5 922 449)	(7 649 616)
Série PFT	-	-
Série PT	-	-
Série Q	(85 189)	-
Série QF	(15 154 487)	(15 768 226)
Série QFT	(1 273 063)	(1 203 281)
Série T	(143 591)	(1 277 115)
	<b>40 001 050</b>	<b>(2 058 854)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Série A	3 209 275	(20 468)
Série D	476	453
Série F	34 783 430	3 894 844
Série FT	(3 256 044)	678 625
Série P	1 952 257	(2 266)
Série PF	4 472 810	(4 201 695)
Série PFT	2 563 925	-
Série PT	339 628	1 017 443
Série Q	11 722	51 166
Série QF	3 087 071	5 245 963
Série QFT	3 111 310	(248 638)
Série T	(47 609)	516 317
	<b>50 228 251</b>	<b>6 931 744</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
Série A	18 989 697	19 549 119
Série D	12 866	14 408
Série F	115 211 878	92 192 509
Série FT	6 260 309	13 823 007
Série P	2 037 330	173 807
Série PF	20 774 171	17 556 074
Série PFT	2 563 925	-
Série PT	1 324 549	1 017 443
Série Q	1 846 129	1 699 733
Série QF	110 092 561	114 779 266
Série QFT	16 001 816	10 055 766
Série T	3 319 775	4 140 264
	<b>298 435 006</b>	<b>275 001 396</b>

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie d'obligations diversifiées Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

	2020	2019
<b>Actions à l'ouverture la période</b>		
Série A	1 167 228	1 491 373
Série D	1 200	1 399
Série F	5 616 124	6 416 472
Série FT	1 046 887	1 446 438
Série P	8 231	17 565
Série PF	1 384 999	1 926 115
Série PFT	-	-
Série PT	100 175	-
Série Q	179 175	166 232
Série QF	9 843 154	10 507 951
Série QFT	1 310 945	1 050 740
Série T	399 127	425 621
	<b>21 057 245</b>	<b>23 449 906</b>
<b>Opérations sur actions rachetables (note 7)</b>		
Actions rachetables émises		
Série A	361 576	165 909
Série D	-	-
Série F	3 168 119	1 393 162
Série FT	93 725	158 591
Série P	285 900	403
Série PF	806 166	242 868
Série PFT	253 507	-
Série PT	32 357	100 175
Série Q	2 942	-
Série QF	1 247 641	1 604 500
Série QFT	406 396	80 371
Série T	4 720	204 529
Réinvestissement de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	-	-
Série D	-	-
Série F	-	-
Série FT	239	94
Série P	-	-
Série PF	-	-
Série PFT	-	-
Série PT	-	-
Série Q	-	-
Série QF	-	-
Série QFT	4 255	-
Série T	188	28
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(172 662)	(210 974)
Série D	-	-
Série F	(1 056 037)	(1 337 536)
Série FT	(466 469)	(106 181)
Série P	(103 926)	(1 141)
Série PF	(496 630)	(668 455)
Série PFT	-	-
Série PT	-	-
Série Q	(8 204)	-
Série QF	(1 372 195)	(1 485 811)
Série QFT	(128 832)	(121 838)
Série T	(16 916)	(148 810)
	<b>2 845 860</b>	<b>(130 116)</b>
<b>Actions à la clôture de la période</b>		
Série A	1 356 142	1 446 308
Série D	1 200	1 399
Série F	7 728 206	6 472 098
Série FT	674 382	1 498 942
Série P	190 205	16 827
Série PF	1 694 535	1 500 528
Série PFT	253 507	-
Série PT	132 532	100 175
Série Q	173 913	166 232
Série QF	9 718 600	10 626 640
Série QFT	1 592 764	1 009 273
Série T	387 119	481 368
	<b>23 903 105</b>	<b>23 197 952</b>

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie d'obligations diversifiées Ninepoint

### Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

	2020	2019
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	10 767 202	9 550 525
Ajustements :		
Revenu de distribution	(4 117 637)	(4 842 919)
(Profits nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(123 174)	(32 188)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(7 799 644)	(6 068 879)
Achats de placements	(60 835 143)	(30 824 370)
Produit de la vente de placements	24 661 670	33 931 721
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	346 864	(538 875)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(37 099 862)</b>	<b>1 175 015</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(498 967)	(467 001)
Produit de l'émission d'actions rachetables	72 508 213	41 055 437
Rachat d'actions rachetables	(34 720 681)	(41 614 826)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>37 288 565</b>	<b>(1 026 390)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	188 703	148 625
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(177 604)	(147 910)
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>11 099</b>	<b>715</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
Intérêts reçus	–	24
Intérêts payés	5 155	1 638

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie d'obligations diversifiées Ninepoint

---

### Tableau du portefeuille de placements

<i>Au 30 juin 2020 (non audité)</i>		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
PARTS	FONDS COMMUNS DE PLACEMENT [99,94 %]		
26 895 219	Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint, série I	290 099 554	298 268 416
<b>Total des placements [99,94 %]</b>		<b>290 099 554</b>	<b>298 268 416</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,06 %]			166 590
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]</b>			<b>298 435 006</b>

*Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

# Catégorie d'obligations diversifiées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

### Gestion des risques financiers *(note 6)*

#### Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de dégager un revenu. Il vise à obtenir un rendement semblable à celui de son Fonds sous-jacent, le Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint, en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres de ce fonds. Le Fonds sous-jacent investit principalement dans des titres de créance et des titres assimilables à des titres de créance émis par des sociétés et des gouvernements partout dans le monde.

Le tableau du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2020. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Le Fonds investit dans des parts rachetables du Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint (le « Fonds sous-jacent ») géré par Ninepoint Partners LP afin d'obtenir une exposition à l'objectif de placement et aux stratégies du Fonds sous-jacent. Puisque le Fonds investit dans le Fonds sous-jacent, il pourrait être indirectement exposé à d'autres risques de prix, de change, de taux d'intérêt, de crédit et de concentration en raison de ces participations. Au 30 juin 2020, 99,94 % (31 décembre 2019 – 100,14 %) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds était investi dans des parts de fonds communs de placement. Seule l'exposition directe à des risques importants pertinents pour le Fonds est présentée ci-après. Pour plus de renseignements concernant les risques associés au Fonds sous-jacent, veuillez vous reporter aux états financiers du Fonds sous-jacent. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6 des notes générales.

#### Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
Fonds communs de placement	99,94	100,14
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,06	(0,14)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00	100,00

#### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

Les actifs et les passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

30 juin 2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	298 268 416	–	–	298 268 416

  

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	248 550 277	–	–	248 550 277

Au cours de la période close le 30 juin 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

# Catégorie d'obligations diversifiées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

### Placements dans des fonds sous-jacents

Le Fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs pour obtenir des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value du capital pour ses porteurs d'actions. Le Fonds sous-jacent finance ses activités principalement par l'émission de parts rachetables, qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent droit au porteur d'actions à une quote-part de l'actif net du Fonds sous-jacent. La participation du Fonds dans le Fonds sous-jacent, détenue sous forme de parts rachetables, est présentée dans son tableau du portefeuille de placements à la juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ce placement. Les distributions tirées du Fonds sous-jacent sont comprises dans le revenu de distribution dans les états du résultat global. Le total des profits réalisés et la variation de la plus-value latente découlant du Fonds sous-jacent compris dans les états du résultat global pour la période close le 30 juin 2020 ont été respectivement de 123 174 \$ et de 7 799 644 \$ (30 juin 2019 – profits réalisés de 32 188 \$ et variation de la plus-value latente de 6 068 879 \$). Le Fonds n'offre pas de soutien financier ou autre important au Fonds sous-jacent. Les tableaux ci-dessous présentent les participations du Fonds dans le Fonds sous-jacent :

#### 30 juin 2020

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total de l'actif net du Fonds sous-jacent	Valeur comptable comprise dans l'état de la situation financière
		%	\$	\$
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint, série I	Canada	58,23	512 258 844	298 268 416
				298 268 416

#### 31 décembre 2019

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total de l'actif net du Fonds sous-jacent	Valeur comptable comprise dans l'état de la situation financière
		%	\$	\$
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint, série I	Canada	57,19	434 606 508	248 550 277
				248 550 277

### Frais de gestion *(note 12)*

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente le tableau ci-dessous :

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,65 %
Série D	1,20 %
Série F	0,75 %
Série FT	0,75 %
Série I*	Négociés par l'actionnaire
Série P	1,55 %
Série PF	0,65 %
Série PFT	0,65 %
Série PT	1,55 %
Série Q	1,45 %
Série QF	0,55 %
Série QFT	0,55 %
Série QT	1,45 %
Série T	1,65 %

\* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

*Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.*

## Catégorie d'actions argentifères Ninepoint

### États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2020 (non audité) et au 31 décembre 2019

	2020	2019
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3 et 5)	186 459 851	135 141 519
Trésorerie	3 006 323	4 028 124
Montant à recevoir du courtier	1 744 031	40
Souscriptions à recevoir	989 881	1 211 606
Dividendes à recevoir	34 088	–
<b>Total des actifs</b>	<b>192 234 174</b>	<b>140 381 289</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Distributions à verser aux porteurs de parts	–	7 206
Frais de gestion à payer (note 12)	401 842	–
Montant à payer au courtier	4 738 248	40
Rachats à payer	355 704	112 760
Primes d'encouragement à payer (note 12)	497 215	4 123
Charges à payer	37 105	47 747
<b>Total des passifs</b>	<b>6 030 114</b>	<b>171 876</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>186 204 060</b>	<b>140 209 413</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série</b>		
Série A	94 800 666	73 359 776
Série D	1 198 246	406 654
Série F	90 205 148	66 442 983
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)</b>		
Série A	8,66	6,61
Série D	15,79	12,06
Série F	9,37	7,15

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,  
par le conseil d'administration de Ninepoint Corporate Class Inc.



James Fox  
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman  
ADMINISTRATEUR

## Catégorie d'actions argentifères Ninepoint

### États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2020	2019
	\$	\$
<i>Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)</i>		
<b>Produits</b>		
Dividendes (note 3)	270 397	372 171
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	11 308 683	(230 987)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	34 717 957	7 138 602
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	(50 228)	6 118
Revenus de prêts de titres	115 425	—
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>46 362 234</b>	<b>7 285 904</b>
<b>Charges (notes 12 et 13)</b>		
Frais de gestion	1 541 480	1 006 217
Primes d'encouragement	497 215	—
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	302 474	147 470
Frais d'administration	62 761	65 782
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	35 574	45 501
Droits de dépôt	15 034	14 826
Droits de garde	9 490	5 425
Honoraires des administrateurs	7 134	5 229
Honoraires d'audit	6 941	6 796
Charges d'intérêts et frais bancaires	6 829	55
Honoraires juridiques	6 179	6 170
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 474	2 552
Retenues d'impôt	3 394	1 164
<b>Total des charges</b>	<b>2 496 979</b>	<b>1 307 187</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>43 865 255</b>	<b>5 978 717</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	22 420 360	3 151 046
Série D	256 163	7 196
Série F	21 188 732	2 820 475
<b>Nombre moyen pondéré d'actions rachetables</b>		
Série A	10 972 512	11 341 275
Série D	59 919	14 993
Série F	9 133 134	7 077 267
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)</b>		
Série A	2,04	0,28
Série D	4,28	0,48
Série F	2,32	0,40

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.



## Catégorie d'actions argentifères Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2020	2019
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Série A	73 359 776	52 165 306
Série D	406 654	102 465
Série F	66 442 983	34 195 316
	<b>140 209 413</b>	<b>86 463 087</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	22 420 360	3 151 046
Série D	256 163	7 196
Série F	21 188 732	2 820 475
	<b>43 865 255</b>	<b>5 978 717</b>
<b>Opérations sur actions rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	3 168 399	2 923 016
Série D	733 131	64 089
Série F	16 406 973	11 240 442
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(4 147 869)	(3 653 048)
Série D	(197 702)	(42 785)
Série F	(13 833 540)	(646 020)
	<b>2 129 392</b>	<b>9 885 694</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Série A	21 440 890	2 421 014
Série D	791 592	28 500
Série F	23 762 165	13 414 897
	<b>45 994 647</b>	<b>15 864 411</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
Série A	94 800 666	54 586 320
Série D	1 198 246	130 965
Série F	90 205 148	47 610 213
	<b>186 204 060</b>	<b>102 327 498</b>

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie d'actions argentifères Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

*Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)*

	2020	2019
<b>Actions à l'ouverture de la période</b>		
Série A	11 094 136	11 347 604
Série D	33 733	12 104
Série F	9 299 006	6 958 271
	<b>20 426 875</b>	<b>18 317 979</b>
<b>Opérations sur actions rachetables (note 8)</b>		
Actions rachetables émises		
Série A	487 136	612 803
Série D	59 818	7 315
Série F	2 392 842	2 255 885
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(635 320)	(765 745)
Série D	(17 662)	(4 859)
Série F	(2 065 297)	(126 465)
	<b>221 517</b>	<b>1 978 934</b>
<b>Actions à la clôture de la période</b>		
Série A	10 945 952	11 194 662
Série D	75 889	14 560
Série F	9 626 551	9 087 691
	<b>20 648 392</b>	<b>20 296 913</b>

*Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

## Catégorie d'actions argentifères Ninepoint

### Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

	2020	2019
	\$	\$
<i>Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)</i>		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	43 865 255	5 978 717
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	114 351	20 300
(Profits nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(11 308 683)	230 987
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(34 717 957)	(7 138 602)
Achats de placements	(66 723 981)	(31 841 124)
Produit de la vente de placements	64 426 506	23 813 952
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	850 204	160 225
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(3 494 305)</b>	<b>(8 775 545)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7 206)	–
Produit de l'émission d'actions rachetables	20 209 848	13 032 665
Rachat d'actions rachetables	(17 615 787)	(3 072 990)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>2 586 855</b>	<b>9 959 675</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(114 351)	(20 300)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(907 450)	1 184 130
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	4 028 124	1 318 264
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>3 006 323</b>	<b>2 482 094</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
Intérêts payés	6 829	55
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	234 200	372 998

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie d'actions argentifères Ninepoint

## Tableau du portefeuille de placements

<i>Au 30 juin 2020 (non audité)</i>		Date de restriction/expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [95,64 %] ARGENT ET AUTRES MÉTAUX [95,64 %]			
206 041	Adriatic Metals PLC		190 753	254 590
260 000	Alexco Resource Corp.		469 577	793 000
488 200	Almaden Minerals Ltd.		854 350	312 448
993 700	Americas Gold and Silver Corp.		4 373 643	3 517 698
461 400	Bear Creek Mining Corp.		980 505	1 116 588
1 000 000	Canasil Resources Inc.		160 000	85 000
1 078 016	Coeur Mining Inc.		6 970 771	7 434 654
4 110 520	Discovery Metals Corp.		1 677 377	4 316 046
4 363 600	Discovery Metals Corp.	9 octobre 2020*	2 399 980	4 285 492
6 978 626	Dolly Varden Silver Corp.		3 305 724	4 745 466
2 800 000	Dolly Varden Silver Corp.	10 octobre 2020*	840 000	1 774 528
493 615	Dundee Precious Metals Inc.		2 522 459	4 412 919
128 400	Eldorado Gold Corp.		1 475 470	1 680 756
1 389 466	Excellon Resources Inc.		2 095 982	1 153 257
270 800	First Majestic Silver Corp.		3 554 802	3 655 800
1 623 000	Fortuna Silver Mines Inc.		6 944 103	11 198 700
3 570 200	GoGold Resources Inc.		2 511 069	3 570 200
2 028 000	GR Silver Mining Ltd.		402 822	1 095 120
4 820 000	GR Silver Mining Ltd.	18 octobre 2020*	1 301 400	2 410 193
400 000	Gran Colombia Gold Corp.		2 240 000	2 752 000
667 700	Harmony Gold Mining Co Ltd.		3 549 896	3 756 693
1 724 500	Hecla Mining Co.		6 896 124	7 629 929
1 811 442	Hochschild Mining PLC		6 363 780	5 917 666
158 534	Industrias Penoles SAB de CV		3 630 640	2 210 735
578 300	Integra Resources Corp.		738 551	1 098 770
421 200	Kinross Gold Corp.		3 558 669	4 127 760
10 356 308	Kootenay Silver Inc.		2 815 600	3 780 052
212 726	MAG Silver Corp.		2 928 469	4 075 830
1 569 500	Minaurum Gold Inc.		672 709	769 055
2 000 000	Minaurum Gold Inc.	28 septembre 2020*	800 000	921 200
29 800	New Pacific Metals Corp.		105 300	164 794
386 966	Pan American Silver Corp.		10 507 416	15 954 608
973 800	Pan American Silver Corp., droits	22 février 2019	57 023	906 913
1 686 100	Radius Gold Inc.		594 474	564 843
3 500 000	Reyna Silver Corp.	4 octobre 2020*	700 000	2 424 240
175 000	Seabridge Gold Inc.		2 912 142	4 172 000
1 750 000	Silver Elephant Mining Corp.		450 851	507 500
1 538 000	Silver Elephant Mining Corp.	1 <sup>er</sup> septembre 2020*	199 940	427 287
29 109 917	Silver Mines Ltd.		1 648 796	2 863 602
4 092 000	Silver Viper Minerals Corp.		1 037 030	1 636 800
950 000	Silver Viper Minerals Corp.	3 octobre 2020*	342 000	355 427
296 567	Silvercorp Metals Inc.		1 191 370	2 153 076
793 154	SilverCrest Metals Inc.		3 086 715	9 874 767
135 000	SilverCrest Metals Inc.	17 août 2020*	1 012 500	1 625 846
321 543	SSR Mining Inc.		6 848 148	9 302 239
3 200 000	Summa Silver Corp.	28 septembre 2020*	800 000	3 158 400
1 030 800	Tinka Resources Ltd.		518 755	185 544
357 500	Wheaton Precious Metals Corp.		9 938 350	21 346 325
758 000	Yamana Gold Inc.		4 633 570	5 599 408
<b>Total des titres de participation</b>			<b>123 809 606</b>	<b>178 075 764</b>
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [4,50 %] ARGENT ET AUTRES MÉTAUX [4,50 %]			
128 458	Americas Silver Corp.	14 juin 2021	-	78 910
2 000 000	Discovery Metals Corp.	17 février 2021	-	748 085
2 181 800	Discovery Metals Corp.	9 octobre 2020*, 8 juin 2022	-	1 447 617
158 929	Dundee Resources Ltd.	13 mai 2021	-	329 496
330 000	Excellon Resources Inc.	27 août 2021	-	86 946
1 392 850	GoGold Resources Inc.	25 février 2022	-	548 412
2 410 000	GR Silver Mining Ltd.	18 octobre 2020*, 18 juin 2021	-	680 057
400 000	Gran Colombia Gold Corp.	6 février 2023	-	1 231 427
625 000	Kootenay Silver Inc.	13 décembre 2020	-	80 007
562 500	Kootenay Silver Inc.	21 avril 2021	-	61 875
3 846 154	Kootenay Silver Inc.	11 octobre 2021	-	572,645
1 000 000	Minaurum Gold Inc.	28 septembre 2020*, 28 mai 2022	-	261 187
1 750 000	Reyna Silver Corp.	4 octobre 2020*, 3 juin 2022	-	897 134
1 538 000	Silver Elephant Mining Corp.	2 septembre 2020*, 1 <sup>er</sup> mai 2023	-	361 408
10 000 000	Silver Mines Ltd.	6 septembre 2021	-	590 232
2 000 000	Silver Viper Minerals Corp.	24 mars 2021* 24 septembre 2021	-	334 069
475 000	Silver Viper Minerals Corp.	3 octobre 2020*, 3 juin 2022	-	74 580
<b>Total des bons de souscription</b>			<b>-</b>	<b>8 384 087</b>
Coûts de transaction (note 3)			(246 619)	-
<b>Total des placements [100,14 %]</b>			<b>123 562 987</b>	<b>186 459 851</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,14 %]			-	(255 791)
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]</b>			<b>-</b>	<b>186 204 060</b>

\* Titres dont la revente est limitée jusqu'à la date indiquée ou qui sont assujettis au règlement 144 de la *Loi de 1933 sur l'émission de valeurs mobilières* pour ceux portant la mention R1933.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie d'actions argentifères Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

### Gestion des risques financiers *(note 6)*

#### Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de dégager une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans les titres de participation de sociétés qui, directement ou indirectement, se consacrent à l'exploration, à l'exploitation minière, à la production ou à la distribution d'argent. Le Fonds peut également investir dans l'argent ou des certificats d'argent.

Le tableau du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2020. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6 des notes générales.

#### Risque de marché

##### a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, une variation de 10 % de l'indice MSCI ACWI Select Silver Miners IMI Net Return, toutes les autres variables étant demeurées constantes par ailleurs, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et l'indice mentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer le calcul final s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2020		31 décembre 2019	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
	\$		%
18 127 306	9,74	13 600 313	9,70

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables étant demeurées constantes par ailleurs.

#### 30 juin 2020

Monnaie	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	15 005 019	8,06	150 050
Livre sterling	5 917 666	3,18	59 177
Dollar australien	3 873 338	2,08	38 733
Peso mexicain	2 210 735	1,19	22 107
	27 006 758	14,51	270 067

#### 31 décembre 2019

Monnaie	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	18 369 399	13,10	183 694
Livre sterling	9 795 338	6,99	97 953
Dollar australien	5 025 467	3,58	50 255
Peso mexicain	2 156 036	1,54	21 560
	35 346 240	25,21	353 462

# Catégorie d'actions argentifères Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

### Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

### Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

	<b>30 juin 2020</b>	31 décembre 2019
	%	%
Titres de participation :		
Argent et autres métaux	95,64	94,98
Bons de souscription	4,50	1,41
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	(0,14)	3,61
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur (note 5)

Les actifs et les passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

<b>30 juin 2020</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	159 786 238	18 289 526	–	178 075 764
Bons de souscription	4 328 035	4 056 052	–	8 384 087
	164 114 273	22 345 578	–	186 459 851

  

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	126 740 806	6 434 254	–	133 175 060
Bons de souscription	642 267	1 324 192	–	1 966 459
	127 383 073	7 758 446	–	135 141 519

Au cours de la période close le 30 juin 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

### Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente le tableau ci-dessous :

Série	<b>Frais de gestion maximaux</b>
Série A	1,80 %
Série A1	1,90 %
Série D	1,30 %
Série F	0,80 %
Série F1	0,90 %
Série FT	0,80 %
Série I*	Négociés par l'actionnaire
Série PF	0,70 %
Série QF	0,60 %
Série T	1,80 %

\* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

# Catégorie d'actions argentifères Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

### Prêts de titres *(note 3)*

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissent comme suit :

	<b>30 juin 2020</b>	31 décembre 2019
	\$	\$
Titres prêtés	19 556 101	23 780 557
Garanties	20 540 844	25 243 171
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	106

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants :

	<b>30 juin 2020</b>	30 juin 2019	
<b>Dépositaire</b>	<b>The Bank of New York Mellon Corp.</b>	The Bank of New York Mellon Corp.	Fiducie RBC Services aux investisseurs
	\$	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	229 548	-	-
Charges de prêts de titres	(114 123)	-	-
Revenus de prêts de titres, montant net	115 425	-	-
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	1 285	-	-
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	114 140	-	-
Charges de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	50	-	-

### Accords de partage *(note 14)*

Le Fonds a versé une tranche de 24 415 \$ des coûts de transaction totaux engagés à certains courtiers pour couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours de la période close le 30 juin 2020 (30 juin 2019 – 1 660 \$).

*Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.*

# Catégorie d'actions améliorées Ninepoint

## États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2020 (non audité) et au 31 décembre 2019

	2020	2019
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3, 5 et 11)	80 020 444	108 912 787
Trésorerie (note 11)	125 921	7 115 628
Options achetées (notes 3 et 5)	3 635 063	1 327 058
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	–	1 059 772
Marges du courtier (note 11)	–	1 441 391
Montant à recevoir du courtier	25 068	150 444
Souscriptions à recevoir	2 236	4 483
Dividendes à recevoir	168 979	104 892
<b>Total des actifs</b>	<b>83 977 711</b>	<b>120 116 455</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Options vendues (notes 3 et 5)	3 318 534	1 274 873
Distributions à verser aux porteurs de parts	5 828	118 278
Frais de gestion à payer (note 11)	125 281	–
Rachats à payer	313 551	454 462
Charges à payer	63 300	104 108
<b>Total des passifs</b>	<b>3 826 494</b>	<b>1 951 721</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>80 151 217</b>	<b>118 164 734</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série</b>		
Série A	59 627 294	84 533 246
Série A1	3 416 414	4 410 529
Série D	5 627	5 883
Série F	15 143 198	25 914 438
Série F1	618 806	1 351 902
Série FT	303 139	540 115
Série I	–	11 818
Série QF	–	–
Série T	1 036 739	1 396 803
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)</b>		
Série A	11,17	11,71
Série A1	11,25	11,80
Série D	9,67	10,11
Série F	12,27	12,79
Série F1	12,33	12,85
Série FT	6,98	7,51
Série I	–	13,95
Série QF	–	–
Série T	6,47	7,00
Série A \$ US	8,23	9,02
Série F \$ US	9,04	9,85
Série FT \$ US	5,14	5,79
Série I \$ US	–	10,74
Série QF \$ US	–	–
Série T \$ US	4,77	5,39

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,  
par le conseil d'administration de Ninepoint Corporate Class Inc.



James Fox  
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman  
ADMINISTRATEUR



## Catégorie d'actions améliorées Ninepoint

### États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

	2020	2019
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	1 096	5 744
Dividendes (note 3)	1 055 165	1 859 492
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(4 857 176)	16 082 054
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les contrats de change à terme	75 743	(1 563 031)
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les contrats d'options	3 841 808	(9 732 038)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 722 532)	9 726 636
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(1 059 772)	5 318 697
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats d'options	(374 349)	552 389
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	48 357	(775 492)
Autres produits	269	193
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(3 991 391)</b>	<b>21 474 644</b>
<b>Charges (notes 12 et 13)</b>		
Frais de gestion	840 032	1 955 693
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	150 301	301 212
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	135 905	207 072
Retenues d'impôt	64 597	90 615
Frais d'administration	48 617	127 094
Honoraires d'audit	15 742	14 710
Droits de dépôt	13 177	12 995
Honoraires des administrateurs	6 818	5 650
Honoraires juridiques	6 603	6 292
Droits de garde	4 386	10 097
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 644	2 604
<b>Total des charges</b>	<b>1 288 822</b>	<b>2 734 034</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>(5 280 213)</b>	<b>18 740 610</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	(3 821 181)	10 789 705
Série A1	(230 995)	535 432
Série D	(256)	(346)
Série F	(1 099 508)	6 337 902
Série F1	(33 727)	193 320
Série FT	(31 089)	257 255
Série I	(696)	823
Série QF	-	397 423
Série T	(62 761)	229 096
<b>Nombre moyen pondéré d'actions rachetables</b>		
Série A	6 071 453	11 849 255
Série A1	337 165	551 642
Série D	582	869
Série F	1 536 976	4 692 299
Série F1	63 812	167 715
Série FT	53 733	269 452
Série I	847	836
Série QF	-	641 126
Série T	180 396	365 182
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)</b>		
Série A	(0,63)	0,91
Série A1	(0,69)	0,97
Série D	(0,44)	(0,40)
Série F	(0,72)	1,35
Série F1	(0,53)	1,15
Série FT	(0,58)	0,95
Série I	(0,82)	0,98
Série QF	-	0,62
Série T	(0,35)	0,63

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie d'actions améliorées Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

	2020	2019
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Série A	84 533 246	151 142 523
Série A1	4 410 529	7 279 250
Série D	5 883	–
Série F	25 914 438	88 283 661
Série F1	1 351 902	2 726 808
Série FT	540 115	3 461 115
Série I	11 818	10 448
Série QF	–	5 534 370
Série T	1 396 803	3 145 873
	<b>118 164 734</b>	<b>261 584 048</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	(3 821 181)	10 789 705
Série A1	(230 995)	535 432
Série D	(256)	(346)
Série F	(1 099 508)	6 337 902
Série F1	(33 727)	193 320
Série FT	(31 089)	257 255
Série I	(696)	823
Série QF	–	397 423
Série T	(62 761)	229 096
	<b>(5 280 213)</b>	<b>18 740 610</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Remboursement de capital		
Série A	–	–
Série A1	–	–
Série D	–	–
Série F	–	–
Série F1	–	–
Série FT	(11 496)	(51 160)
Série I	–	–
Série QF	–	–
Série T	(37 333)	(71 142)
	<b>(48 829)</b>	<b>(122 302)</b>

## Catégorie d'actions améliorées Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

	2020	2019
	\$	\$
<b>Opérations sur actions rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	489 097	896 429
Série A1	2 550	2 550
Série D	-	15 081
Série F	646 238	1 227 654
Série F1	-	-
Série FT	3 510	4 101
Série I	-	-
Série QF	-	68
Série T	1 800	1 800
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	-	-
Série A1	-	-
Série D	-	-
Série F	-	-
Série F1	-	-
Série FT	1 071	13 945
Série I	-	-
Série QF	-	-
Série T	9 177	14 191
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(21 573 868)	(47 743 986)
Série A1	(765 670)	(2 481 483)
Série D	-	(9 922)
Série F	(10 317 970)	(54 536 598)
Série F1	(699 369)	(1 197 444)
Série FT	(198 972)	(2 644 175)
Série I	(11 122)	-
Série QF	-	(3 126 355)
Série T	(270 947)	(1 374 774)
	<b>(32 684 475)</b>	<b>(110 938 918)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Série A	(24 905 952)	(36 057 852)
Série A1	(994 115)	(1 943 501)
Série D	(256)	4 813
Série F	(10 771 240)	(46 971 042)
Série F1	(733 096)	(1 004 124)
Série FT	(236 976)	(2 420 034)
Série I	(11 818)	823
Série QF	-	(2 728 864)
Série T	(360 064)	(1 200 829)
	<b>(38 013 517)</b>	<b>(92 320 610)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
Série A	59 627 294	115 084 671
Série A1	3 416 414	5 335 749
Série D	5 627	4 813
Série F	15 143 198	41 312 619
Série F1	618 806	1 722 684
Série FT	303 139	1 041 081
Série I	-	11 271
Série QF	-	2 805 506
Série T	1 036 739	1 945 044
	<b>80 151 217</b>	<b>169 263 438</b>

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie d'actions améliorées Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

	2020	2019
	\$	\$
<b>Actions à l'ouverture de la période</b>		
Série A	7 220 581	14 091 849
Série A1	373 890	674 136
Série D	582	-
Série F	2 026 330	7 618 282
Série F1	105 241	234 470
Série FT	71 888	480 034
Série I	847	836
Série QF	-	665 962
Série T	199 488	462 875
	<b>9 998 847</b>	<b>24 228 444</b>
<b>Opérations sur actions rachetables (note 7)</b>		
Actions rachetables émises		
Série A	43 399	77 404
Série A1	229	219
Série D	-	1 501
Série F	55 637	97 581
Série F1	-	-
Série FT	501	526
Série I	-	-
Série QF	-	8
Série T	279	247
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	-	-
Série A1	-	-
Série D	-	-
Série F	-	-
Série F1	-	-
Série FT	151	1 810
Série I	-	-
Série QF	-	-
Série T	1 416	1 962
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(1 925 547)	(4 114 240)
Série A1	(70 510)	(211 481)
Série D	-	(1 001)
Série F	(847 659)	(4 393 048)
Série F1	(55 057)	(96 464)
Série FT	(29 104)	(343 937)
Série I	(847)	-
Série QF	-	(351 673)
Série T	(40 862)	(189 202)
	<b>(2 867 974)</b>	<b>(9 519 788)</b>
<b>Actions à la clôture de la période</b>		
Série A	5 338 433	10 055 013
Série A1	303 609	462 874
Série D	582	500
Série F	1 234 308	3 322 815
Série F1	50 184	138 006
Série FT	43 436	138 433
Série I	-	836
Série QF	-	314 297
Série T	160 321	275 882
	<b>7 130 873</b>	<b>14 708 656</b>

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie d'actions améliorées Ninepoint

### Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

	2020	2019
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(5 280 213)	18 740 610
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(12 467)	392 727
(Profits nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	4 857 176	(16 082 054)
(Profits nets) pertes nettes réalisé(e)s sur les contrats d'options	(3 841 808)	9 732 038
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 722 532	(9 726 636)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	1 059 772	(5 318 697)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats d'options	374 349	(552 389)
Achats de placements	(51 652 015)	(49 569 859)
Produit de la vente de placements	76 293 141	171 212 890
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	1 461 777	608 433
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>25 982 244</b>	<b>119 437 063</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(151 031)	(83 737)
Produit de l'émission d'actions rachetables	755 708	1 025 507
Rachat d'actions rachetables	(33 589 095)	(110 886 931)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(32 984 418)</b>	<b>(109 945 161)</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	12 467	(392 727)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7 002 174)	9 491 902
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	7 115 628	7 149 648
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>125 921</b>	<b>16 248 823</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
Intérêts reçus	1 096	5 744
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	932 000	1 867 446

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie d'actions améliorées Ninepoint

### Tableau du portefeuille de placements

<i>Au 30 juin 2020 (non audité)</i>		Date d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
PARTS	FNB INDICIELS [98,68 %]			
1 513 500	FNB iShares S&P/TSX 60 Index		38 951 405	35 642 925
103 800	FNB SPDR S&P 500		43 974 478	43 453 746
<b>Total des fonds</b>			<b>82 925 883</b>	<b>79 096 671</b>
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [1,15 %]			
	SERVICES DE COMMUNICATIONS [0,90 %]			
2 650 000	Hootsuite Media Inc., privilégiées, catégorie B-2**		744 703	719 528
			744 703	719 528
	SOINS DE SANTÉ [0,15 %]			
278 677	Cansortium Inc.		729 776	124 849
			729 776	124 849
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [0,10 %]			
155 676	Baanto International Ltd, privilégiées, catégorie C**		79 395	79 396
45 000	Baanto International Ltd.**		–	–
34 302	Baanto International Ltd., privilégiées convertibles, catégorie B**		–	–
34 302	Baanto International Ltd., droits**	31 décembre 2049	–	–
			79 395	79 396
<b>Total des titres de participation</b>			<b>1 553 874</b>	<b>923 773</b>
	BONS DE SOUSCRIPTION [0,00 %]			
	MATIÈRES PREMIÈRES [0,00 %]			
657 992	Sherritt International Corp.	25 janvier 2021	–	–
<b>Total des bons de souscription</b>			<b>–</b>	<b>–</b>
Coûts de transaction (note 3)			(56 334)	–
<b>Total des placements [99,83 %]</b>			<b>84 423 423</b>	<b>80 020 444</b>
Options achetées [4,54 %] (annexe 1)				3 635 063
Options vendues [-4,14 %] (annexe 1)				(3 318 534)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,23 %]				(185 756)
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]</b>				<b>80 151 217</b>

\*\* Société fermée

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie d'actions améliorées Ninepoint

### Contrats d'options (annexe 1)

Au 30 juin 2020 (non audité)

#### Options achetées

Renseignements sur les options	Type d'options	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime payée (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)
FNB iShares S&P/ TSX 60 Index	Vente	5 600	31 juillet 2020	22,50 \$ CA	285 600	224 000
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	Vente	4 005	18 septembre 2020	24,00 \$ CA	242 303	568 710
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	Vente	5 242	18 décembre 2020	25,00 \$ CA	318 136	1 252 838
FNB SPDR S&P 500	Vente	150	17 juillet 2020	223,00 \$ US	298 279	3 157
FNB SPDR S&P 500	Vente	100	21 août 2020	260,00 \$ US	177 613	30 953
FNB SPDR S&P 500	Vente	44	18 septembre 2020	292,00 \$ US	64 204	60 302
FNB SPDR S&P 500	Vente	50	16 octobre 2020	290,00 \$ US	85 953	81 422
FNB SPDR S&P 500	Vente	143	20 novembre 2020	298,00 \$ US	228 313	339 254
FNB SPDR S&P 500	Vente	216	18 décembre 2020	295,00 \$ US	350 425	543 230
FNB SPDR S&P 500	Vente	107	15 janvier 2021	312,00 \$ US	157 321	377 394
FNB SPDR S&P 500	Vente	591	19 mars 2021	200,00 \$ US	184 410	34 402
FNB SPDR S&P 500	Vente	50	18 juin 2021	265,00 \$ US	145 821	119 401
<b>Total</b>					<b>2 538 378</b>	<b>3 635 063</b>

#### Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'options	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçue (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	Vente	(5 600)	31 juillet 2020	21,00 \$ CA	(106 400)	(100 800)
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	Vente	(4 005)	18 septembre 2020	21,00 \$ CA	(79 099)	(210 262)
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	Vente	(5 242)	18 décembre 2020	21,50 \$ CA	(96 886)	(553 031)
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	Achat	(5 600)	31 juillet 2020	24,50 \$ CA	(168 000)	(100 800)
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	Achat	(4 005)	18 septembre 2020	27,00 \$ CA	(118 147)	(20 025)
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	Achat	(5 242)	18 décembre 2020	28,00 \$ CA	(148 042)	(62 904)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(150)	17 juillet 2020	180,00 \$ US	(106 107)	(1 120)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(100)	21 août 2020	225,00 \$ US	(77 542)	(9 775)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(44)	18 septembre 2020	245,00 \$ US	(21 281)	(15 830)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(50)	16 octobre 2020	240,00 \$ US	(30 101)	(23 724)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(143)	20 novembre 2020	250,00 \$ US	(76 666)	(129 198)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(216)	18 décembre 2020	245,00 \$ US	(116 996)	(211 134)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(107)	15 janvier 2021	260,00 \$ US	(47 910)	(157 828)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(59)	19 mars 2021	135,00 \$ US	(57 932)	(8 170)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(50)	18 juin 2021	210,00 \$ US	(63 688)	(48 297)
FNB SPDR S&P 500	Achat	(150)	17 juillet 2020	278,00 \$ US	(151 109)	(640 753)
FNB SPDR S&P 500	Achat	(100)	21 août 2020	300,00 \$ US	(95 225)	(237 512)
FNB SPDR S&P 500	Achat	(44)	18 septembre 2020	334,00 \$ US	(35 469)	(18 757)
FNB SPDR S&P 500	Achat	(50)	16 octobre 2020	335,00 \$ US	(48 673)	(28 170)
FNB SPDR S&P 500	Achat	(143)	20 novembre 2020	342,00 \$ US	(139 537)	(84 255)
FNB SPDR S&P 500	Achat	(216)	18 décembre 2020	345,00 \$ US	(191 486)	(131 226)
FNB SPDR S&P 500	Achat	(59)	19 mars 2021	270,00 \$ US	(79 426)	(416 151)
FNB SPDR S&P 500	Achat	(50)	18 juin 2021	330,00 \$ US	(75 210)	(108 812)
<b>Total</b>					<b>(2 130 932)</b>	<b>(3 318 534)</b>

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie d'actions améliorées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

### Gestion des risques financiers *(note 6)*

#### Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme principalement par des placements dans des titres de capitaux propres canadiens et américains, afin d'obtenir une exposition à des titres de capitaux propres au moyen de placements dans un ou plusieurs FNB qui reproduisent le rendement de certains indices boursiers.

Le tableau du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2020. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6 des notes générales.

#### Risque de marché

##### a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, une variation de 10 % de l'indice mixte composé de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et de l'indice de rendement global S&P 500 en termes de dollars canadiens, toutes les autres variables étant demeurées constantes par ailleurs, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et les indices mentionnés. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer le calcul final s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2020		31 décembre 2019	
En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	
Incidence		Incidence	
\$	%	\$	%
5 614 957	7,01	9 335 014	7,90

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds d'une variation de 1 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables étant demeurées constantes par ailleurs.

#### 30 juin 2020

Monnaie	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar américain	46 239 421	–	46 239 421	57,69	462 394

#### 31 décembre 2019

Monnaie	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar américain	61 673 766	(61 137 217)	536 549	0,45	5 365

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit était jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins AA -.



# Catégorie d'actions améliorées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

### Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

	<b>30 juin 2020</b>	<b>31 décembre 2019</b>
	%	%
FNB Indiciels	98,68	53,57
Titres de participation :		
Services de communications	0,90	–
Soins de santé	0,15	2,19
Technologies de l'information	0,10	6,13
Services financiers	–	11,26
Énergie	–	7,50
Produits de consommation discrétionnaire	–	3,88
Services publics	–	2,93
Immobilier	–	2,90
Produits industriels	–	1,77
Bons de souscription	0,00	0,04
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	–	1,02
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	–	(0,13)
Options achetées	4,54	1,12
Options vendues	(4,14)	(1,08)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	(0,23)	6,90
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur (note 5)

Les actifs et les passifs financiers du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

<b>30 juin 2020</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	124 849	–	798 924	923 773
FNB Indiciels	79 096 671	–	–	79 096 671
Options achetées	3 635 063	–	–	3 635 063
Options vendues	(3 318 534)	–	–	(3 318 534)
	79 538 049	–	798 924	80 336 973

<b>31 décembre 2019</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	45 568 526	–	–	45 568 526
Bons de souscription	51 793	–	–	51 793
FNB Indiciels	63 292 468	–	–	63 292 468
Contrats de change à terme	–	1 059 772	–	1 059 772
Options achetées	1 327 058	–	–	1 327 058
Options vendues	(1 274 873)	–	–	(1 274 873)
	108 964 972	1 059 772	–	110 024 744

Au cours de la période close le 30 juin 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux autres que ceux mentionnés ci-après.

# Catégorie d'actions améliorées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour la période close le 30 juin 2020 et l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

	<b>30 juin 2020</b>	31 décembre 2019
	<b>Titres de participation</b>	Titres de participation
	\$	\$
Solde à l'ouverture de la période	–	4 299 461
Achats	824 098	–
Transferts entrants (sortants)	–	(4 299 461)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(25 174)	–
Solde à la clôture de la période	798 924	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus à la clôture de la période	–	–

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées. Le gestionnaire détermine la juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2020, le Fonds ne détenait aucun titre de niveau 3. Au 31 décembre 2019, ces positions n'étaient pas significatives pour le Fonds et aucune variation des hypothèses raisonnables possibles utilisées pour leur évaluation n'aurait eu une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds.

### Compensation d'instruments financiers *(note 3)*

Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Le tableau suivant présente les dérivés de gré à gré qui sont compensés, ou qui sont assujettis à des conventions-cadres de compensation ou à d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés, au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants non compensés		Montants nets
	Actifs/ passifs bruts	Actifs/ passifs bruts compensés	Montant net présenté	Sous réserve des conventions -cadres de compensation	
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>30 juin 2020</b>					
Actifs dérivés	–	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–	–
<b>31 décembre 2019</b>					
Actifs dérivés	1 210 087	(150 315)	1 059 772	–	1 059 772
Passifs dérivés	(150 315)	150 315	–	–	–

### Trésorerie et placements soumis à restrictions *(note 11)*

Au 30 juin 2020, la trésorerie et les placements soumis à restrictions détenus pour le Fonds totalisaient 68 957 403 \$ (31 décembre 2019 – 64 733 859 \$).

# Catégorie d'actions améliorées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

---

### Frais de gestion *(note 12)*

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente le tableau ci-dessous :

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,80 %
Série A1	1,90 %
Série D	1,30 %
Série F	0,80 %
Série F1	0,90 %
Série FT	0,80 %
Série I*	Négociés par l'actionnaire
Série PF	0,70 %
Série QF	0,60 %
Série T	1,80 %

\* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

### Commissions de courtage entre parties liées

Les commissions de courtage versées par le Fonds à Sightline Wealth Management, partie liée à Ninepoint Financial Group Inc., relativement aux services de courtage fournis au Fonds pour la période close le 30 juin 2020 ont été de 8 181 \$ (30 juin 2019 – 90 707 \$).

### Accords de partage *(note 14)*

Au cours de la période close le 30 juin 2020, le Fonds a versé une tranche de 5 796 \$ des coûts de transaction totaux engagés à certains courtiers pour couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille (30 juin 2019 – 49 652 \$).

*Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.*

# Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint

## États de la situation financière

(en dollars américains)

Au 30 juin 2020 (non audité) et au 31 décembre 2019

	2020	2019
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3, 5 et 11)	9 374 144	6 166 469
Trésorerie (note 11)	54 697	5 525 104
Options achetées (notes 3 et 5)	439 216	1 240
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	71 726	60 678
Marges du courtier (note 11)	–	300 000
Dividendes à recevoir	36 795	12 635
<b>Total des actifs</b>	<b>9 976 578</b>	<b>12 066 126</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Options vendues (notes 3 et 5)	357 846	100
Distributions à verser aux porteurs de parts	513	889
Frais de gestion à payer (note 12)	14 904	–
Rachats à payer	8 568	–
Charges à payer	13 719	24 681
<b>Total des passifs</b>	<b>395 550</b>	<b>25 670</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>9 581 028</b>	<b>12 040 456</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série</b>		
Série A	1 219 069	1 475 248
Série AH	6 950 858	8 335 145
Série F	946 788	1 499 678
Série FH	205 181	441 736
Série FT	177 699	202 582
Série T	81 433	86 067
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 3)</b>		
Série A	10,27	10,51
Série AH	9,70	10,50
Série F	10,85	11,05
Série FH	10,32	11,12
Série FT	8,10	8,52
Série T	7,58	8,01
Série AH \$ CA	13,17	13,64
Série FH \$ CA	14,01	14,44

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,  
par le conseil d'administration de Ninepoint Corporate Class Inc.



James Fox  
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman  
ADMINISTRATEUR

## Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint

### États du résultat global

(en dollars américains, sauf les nombres d'actions)

	2020	2019
	\$	\$
<i>Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)</i>		
<b>Produits</b>		
Dividendes (note 3)	87 716	166 165
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	957 923	(66 769)
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les contrats de change à terme	(416 532)	198 118
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les contrats d'options	540 788	(20 287)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 771 163)	1 077 390
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	11 048	127 106
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats d'options	(43 224)	187
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	532	109 319
Autres produits	27 039	–
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(605 873)</b>	<b>1 591 229</b>
<b>Charges (notes 12 et 13)</b>		
Frais de gestion	91 468	132 867
Frais d'administration	18 568	38 519
Retenues d'impôt	13 227	9 127
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	11 281	14 280
Droits de dépôt	9 064	9 213
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	6 526	15 772
Honoraires juridiques	5 406	4 901
Honoraires des administrateurs	5 022	4 002
Honoraires d'audit	3 030	2 775
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	1 925	1 752
Droits de garde	895	1 256
Charges d'intérêts et frais bancaires	344	7
<b>Total des charges</b>	<b>166 756</b>	<b>234 471</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>(772 629)</b>	<b>1 356 758</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	(45 213)	151 647
Série AH	(661 568)	830 640
Série F	(30 422)	245 343
Série FH	(29 299)	107 504
Série FT	(4 075)	14 938
Série T	(2 052)	6 686
<b>Nombre moyen pondéré d'actions rachetables</b>		
Série A	127 420	205 360
Série AH	762 040	849 731
Série F	101 023	261 951
Série FH	28 003	93 239
Série FT	23 322	24 618
Série T	10 747	12 282
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)</b>		
Série A	(0,35)	0,74
Série AH	(0,87)	0,98
Série F	(0,30)	0,94
Série FH	(1,05)	1,15
Série FT	(0,17)	0,61
Série T	(0,19)	0,54

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars américains, sauf les nombres d'actions)

	2020	2019
	\$	\$
<i>Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)</i>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Série A	1 475 248	2 261 875
Série AH	8 335 145	7 542 974
Série F	1 499 678	3 751 064
Série FH	441 736	970 909
Série FT	202 582	194 492
Série T	86 067	93 767
	<b>12 040 456</b>	<b>14 815 081</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	(45 213)	151 647
Série AH	(661 568)	830 640
Série F	(30 422)	245 343
Série FH	(29 299)	107 504
Série FT	(4 075)	14 938
Série T	(2 052)	6 686
	<b>(772 629)</b>	<b>1 356 758</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Remboursement de capital		
Série A	-	-
Série AH	-	-
Série F	-	-
Série FH	-	-
Série FT	(5 882)	(5 898)
Série T	(2 582)	(3 425)
	<b>(8 464)</b>	<b>(9 323)</b>
<b>Opérations sur actions rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	18 379	26 505
Série AH	50 521	532 600
Série F	117 399	102 805
Série FH	1 344	49 030
Série FT	-	-
Série T	-	-
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	-	-
Série AH	-	-
Série F	-	-
Série FH	-	-
Série FT	5 367	5 310
Série T	-	-
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(229 345)	(687 200)
Série AH	(773 240)	(259 501)
Série F	(639 867)	(2 284 346)
Série FH	(208 600)	(211 436)
Série FT	(20 293)	(14 789)
Série T	-	-
	<b>(1 678 335)</b>	<b>(2 741 022)</b>

## Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

(en dollars américains, sauf les nombres d'actions)

	2020	2019
	\$	\$
<i>Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)</i>		
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Série A	(256 179)	(509 048)
Série AH	(1 384 287)	1 103 739
Série F	(552 890)	(1 936 198)
Série FH	(236 555)	(54 902)
Série FT	(24 883)	(439)
Série T	(4 634)	3 261
	<b>(2 459 428)</b>	<b>(1 393 587)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
Série A	1 219 069	1 752 827
Série AH	6 950 858	8 646 713
Série F	946 788	1 814 866
Série FH	205 181	916 007
Série FT	177 699	194 053
Série T	81 433	97 028
	<b>9 581 028</b>	<b>13 421 494</b>

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

	2020	2019
<b>Actions à l'ouverture de la période</b>		
Série A	140 383	240 503
Série AH	793 816	835 436
Série F	135 755	383 597
Série FH	39 740	102 628
Série FT	23 782	24 359
Série T	10 747	12 282
	<b>1 144 223</b>	<b>1 598 805</b>
<b>Opérations sur actions rachetables (note 8)</b>		
Actions rachetables émises		
Série A	1 759	2 702
Série AH	5 290	54 440
Série F	11 360	9 998
Série FH	128	4 818
Série FT	-	-
Série T	-	-
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	-	-
Série AH	-	-
Série F	-	-
Série FH	-	-
Série FT	676	635
Série T	-	-
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(23 448)	(69 215)
Série AH	(82 494)	(26 678)
Série F	(59 837)	(221 264)
Série FH	(19 985)	(20 621)
Série FT	(2 525)	(1 771)
Série T	-	-
	<b>(169 076)</b>	<b>(266 956)</b>
<b>Actions à la clôture de la période</b>		
Série A	118 694	173 990
Série AH	716 612	863 198
Série F	87 278	172 331
Série FH	19 883	86 825
Série FT	21 933	23 223
Série T	10 747	12 282
	<b>975 147</b>	<b>1 331 849</b>

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.



## Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint

### Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars américains)

	2020	2019
	\$	\$
<i>Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)</i>		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(772 629)	1 356 758
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(532)	(15 838)
(Profits nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(957 923)	66 769
(Profits nets) pertes nettes réalisé(e)s sur les contrats d'options	(540 788)	20 287
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 771 163	(1 077 390)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	(11 048)	(127 106)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats d'options	43 224	(187)
Achats de placements	(12 100 706)	(4 465 349)
Produit de la vente de placements	8 497 125	8 254 757
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	279 782	13 362
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(3 792 332)</b>	<b>4 026 063</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 473)	(3 446)
Produit de l'émission d'actions rachetables	170 490	657 706
Rachat d'actions rachetables	(1 845 624)	(3 397 676)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(1 678 607)</b>	<b>(2 743 416)</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	532	15 838
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 470 939)	1 282 647
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	5 525 104	3 673 361
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>54 697</b>	<b>4 971 846</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
Intérêts payés	344	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	50 329	161 580

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint

### Tableau du portefeuille de placements

(en dollars américains)

Au 30 juin 2020 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
	PARTS		
	30 400		
	FNB INDICIELS [97,84 %]		
	FNB SPDR S&P 500	9 916 478	9 374 144
Total des fonds		9 916 478	9 374 144
Coûts de transaction (note 3)		(1 666)	–
<b>Total des placements [97,84 %]</b>		<b>9 914 812</b>	<b>9 374 144</b>
Total de la plus-value latente sur les contrats de change à terme [0,75 %] (annexe 1)			71 726
Options achetées [4,58 %] (annexe 2)			439 216
Options vendues [-3,73 %] (annexe 2)			(357 846)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,56 %]			53 788
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]</b>			<b>9 581 028</b>

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint

### Contrats de change à terme (annexe 1)

Au 30 juin 2020 (non audité)

Acheté (\$)		Vendu (\$)		Date de règlement	Coût du contrat (\$ US)	Valeur du contrat à terme (\$ US)	Plus-value (moins-value) latente (\$ US)
9 488 887	Dollar canadien	(6 920 274)	Dollar américain	31 juillet 2020	6 990 033	(6 920 274)	69 759
147	Dollar canadien	(108)	Dollar américain	31 juillet 2020	108	(107)	1
278 047	Dollar canadien	(202 781)	Dollar américain	31 juillet 2020	204 825	(202 781)	2 044
15 926	Dollar américain	(21 726)	Dollar canadien	31 juillet 2020	15 926	(16 004)	(78)
<b>Total</b>							<b>71 726</b>

### Contrats d'options (annexe 2)

(en dollars américains)

Au 30 juin 2020 (non audité)

#### Options achetées

Renseignements sur les options	Type d'options	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime payée (\$ US)	Juste valeur (\$ US)
FNB SPDR S&P 500	Vente	30	17 juillet 2020	223,00 \$ US	41 955	465
FNB SPDR S&P 500	Vente	22	21 août 2020	260,00 \$ US	27 841	5 016
FNB SPDR S&P 500	Vente	33	18 septembre 2020	304,00 \$ US	31 268	45 078
FNB SPDR S&P 500	Vente	36	18 septembre 2020	292,00 \$ US	38 610	36 342
FNB SPDR S&P 500	Vente	34	16 octobre 2020	312,00 \$ US	35 479	65 365
FNB SPDR S&P 500	Vente	30	16 octobre 2020	290,00 \$ US	37 905	35 985
FNB SPDR S&P 500	Vente	33	20 novembre 2020	300,00 \$ US	35 788	59 780
FNB SPDR S&P 500	Vente	33	18 décembre 2020	298,00 \$ US	36 910	64 334
FNB SPDR S&P 500	Vente	48	15 janvier 2021	312,00 \$ US	53 352	124 704
FNB SPDR S&P 500	Vente	5	19 mars 2021	200,00 \$ US	10 747	2 147
<b>Total</b>					<b>349 855</b>	<b>439 216</b>

#### Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'options	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçue (\$ US)	Juste valeur (\$ US)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(30)	17 juillet 2020	180,00 \$ US	(14 925)	(165)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(22)	21 août 2020	225,00 \$ US	(12 155)	(1 584)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(33)	18 septembre 2020	265,00 \$ US	(11 632)	(15 956)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(36)	18 septembre 2020	245,00 \$ US	(12 798)	(9 540)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(34)	16 octobre 2020	265,00 \$ US	(11 305)	(22 848)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(30)	16 octobre 2020	240,00 \$ US	(13 275)	(10 485)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(33)	20 novembre 2020	255,00 \$ US	(12 424)	(24 552)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(33)	18 décembre 2020	250,00 \$ US	(12 259)	(26 400)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(48)	15 janvier 2021	260,00 \$ US	(16 248)	(52 152)
FNB SPDR S&P 500	Vente	(5)	19 mars 2021	135,00 \$ US	(3 376)	(510)
FNB SPDR S&P 500	Achat	(30)	17 juillet 2020	278,00 \$ US	(21 254)	(94 395)
FNB SPDR S&P 500	Achat	(22)	21 août 2020	300,00 \$ US	(14 927)	(38 489)
FNB SPDR S&P 500	Achat	(36)	18 septembre 2020	334,00 \$ US	(21 329)	(11 304)
FNB SPDR S&P 500	Achat	(30)	16 octobre 2020	335,00 \$ US	(21 464)	(12 450)
FNB SPDR S&P 500	Achat	(33)	18 décembre 2020	350,00 \$ US	(21 532)	(11 039)
FNB SPDR S&P 500	Achat	(5)	19 mars 2021	270,00 \$ US	(4 629)	(25 977)
<b>Total</b>					<b>(225 532)</b>	<b>(357 846)</b>

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

(en dollars américains)

### Gestion des risques financiers (note 6)

#### Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme principalement par des placements dans des titres de capitaux propres américains, afin d'obtenir une exposition à des titres de capitaux propres au moyen de placements dans un ou plusieurs FNB qui reproduisent le rendement de certains indices boursiers.

Le tableau du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2020. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6 des notes générales.

#### Risque de marché

##### a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, une variation de 10 % de l'indice de rendement global S&P 500, toutes les autres variables étant demeurées constantes par ailleurs, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et les indices mentionnés. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2020		31 décembre 2019	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
\$	%	\$	%
464 897	4,85	589 982	4,90

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar américain, toutes les autres variables étant demeurées constantes par ailleurs.

#### 30 juin 2020

Monnaie	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar canadien	(6 562)	7 178 962	7 172 400	74,86	71 724

#### 31 décembre 2019

Monnaie	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar canadien	6 993	8 754 523	8 761 516	72,77	87 615

##### c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit était jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins AA -.

# Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

(en dollars américains)

### Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
FNB Indiciels	97,84	8,44
Titres de participation :		
Services financiers	–	14,02
Technologies de l'information	–	8,83
Services publics	–	4,79
Énergie	–	4,06
Produits industriels	–	3,42
Soins de santé	–	3,38
Immobilier	–	2,19
Produits de consommation discrétionnaire	–	2,09
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,75	0,50
Options achetées	4,58	0,01
Options vendues	(3,73)	–
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,56	48,27
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur (note 5)

Les actifs et les passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

30 juin 2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
FNB Indiciels	9 374 144	–	–	9 374 144
Contrats de change à terme	–	71 726	–	71 726
Options achetées	439 216	–	–	439 216
Options vendues	(357 846)	–	–	(357 846)
	9 455 514	71 726	–	9 527 240

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	5 151 161	–	–	5 151 161
FNB Indiciels	1 015 308	–	–	1 015 308
Contrats de change à terme	–	60 678	–	60 678
Options achetées	1 240	–	–	1 240
Options vendues	(100)	–	–	(100)
	6 167 609	60 678	–	6 228 287

Au cours de la période close le 30 juin 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

# Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

(en dollars américains)

### Compensation d'instruments financiers (note 3)

Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Le tableau suivant présente les dérivés de gré à gré qui sont compensés, ou qui sont assujettis à des conventions-cadres de compensation ou à d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés, au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés	Montants nets
	Actifs/passifs bruts	Actifs/passifs bruts compensés	Montant net présenté	Sous réserve des conventions-cadres de compensation Garanties reçues en trésorerie	
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>30 juin 2020</b>					
Actifs dérivés	71 804	(78)	71 726	–	71 726
Passifs dérivés	(78)	78	–	–	–
<b>31 décembre 2019</b>					
Actifs dérivés	60 691	(13)	60 678	–	60 678
Passifs dérivés	(13)	13	–	–	–

### Trésorerie et placements soumis à restrictions (note 11)

Au 30 juin 2020, la trésorerie et les placements soumis à restrictions détenus pour le Fonds totalisaient 4 810 416 \$ (31 décembre 2019 – 417 060 \$).

### Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente le tableau ci-dessous :

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,00 %
Série A1	1,90 %
Série D	1,50 %
Série F	1,00 %
Série F1	0,90 %
Série FT	1,00 %
Série I*	Négociés par l'actionnaire
Série PF	0,90 %
Série QF	0,80 %
Série T	2,00 %

\* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

# Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

---

(en dollars américains)

### Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group, société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants dans le Fonds au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 :

	30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>Actions détenues</b>		
Série A	101	101
<b>Valeur des actions détenues (\$ US)</b>	<b>1 024</b>	<b>1 062</b>

### Commissions de courtage entre parties liées

Les commissions de courtage versées par le Fonds à Sightline Wealth Management, partie liée à Ninepoint Financial Group Inc., relativement aux services de courtage fournis au Fonds pour la période close le 30 juin 2020 ont été de 480 \$ (30 juin 2019 – 1 039 \$).

### Accords de partage *(note 14)*

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2020, le Fonds a versé une tranche de 144 \$ des coûts de transaction totaux engagés à certains courtiers pour couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille (30 juin 2019 – 3 752 \$).

*Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.*

## Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint

### États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2020 (non audité) et au 31 décembre 2019

	2020	2019
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3 et 5)	15 517 758	17 984 895
Trésorerie	1 012 830	964 222
Souscriptions à recevoir	34 160	478
Dividendes à recevoir	40 095	57 897
Charges payées d'avance	4 958	–
<b>Total des actifs</b>	<b>16 609 801</b>	<b>19 007 492</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Distributions à verser aux porteurs de parts	9 221	25 958
Frais de gestion à payer (note 12)	26 900	–
Rachats à payer	54 667	22 888
Charges à payer	–	14 227
<b>Total des passifs</b>	<b>90 788</b>	<b>63 073</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>16 519 013</b>	<b>18 944 419</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série</b>		
Série A	7 859 845	7 989 646
Série A1	3 705 711	5 057 846
Série D	29 453	27 534
Série F	3 685 422	4 327 680
Série F1	1 238 582	1 541 713
Série PF	–	–
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)</b>		
Série A	10,76	10,98
Série A1	10,79	11,01
Série D	10,04	10,22
Série F	11,34	11,51
Série F1	12,10	12,28
Série PF	–	–

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,  
par le conseil d'administration de Ninepoint Corporate Class Inc.



James Fox  
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman  
ADMINISTRATEUR



## Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint

### États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2020	2019
	\$	\$
<i>Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)</i>		
<b>Produits</b>		
Dividendes (note 3)	97 357	234 340
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(260 675)	2 960 554
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les contrats de change à terme	–	73 216
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	165 973	(298 243)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	–	205 923
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	70 351	(11 518)
Revenus de prêts de titres	240	450
Autres produits	–	173
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>73 246</b>	<b>3 164 895</b>
<b>Charges (notes 12 et 13)</b>		
Frais de gestion	158 073	205 261
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	24 701	40 661
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	18 057	20 402
Frais d'administration	12 751	16 699
Droits de dépôt	12 399	12 228
Retenues d'impôt	10 772	28 938
Honoraires des administrateurs	7 389	5 229
Honoraires juridiques	6 401	6 302
Honoraires d'audit	4 035	3 895
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 563	2 605
Droits de garde	1 677	2 302
Charges d'intérêts et frais bancaires	3 410	441
<b>Total des charges</b>	<b>262 228</b>	<b>344 963</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>(188 982)</b>	<b>2 819 932</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	(67 340)	1 071 999
Série A1	(105 356)	805 498
Série D	8	2 788
Série F	(8 630)	714 622
Série F1	(7 664)	239 994
Série PF	–	(14 969)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions rachetables</b>		
Série A	716 029	832 734
Série A1	395 916	602 594
Série D	2 683	2 399
Série F	332 231	490 636
Série F1	110 624	152 269
Série PF	–	46 606
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)</b>		
Série A	(0,09)	1,29
Série A1	(0,27)	1,34
Série D	0,00	1,16
Série F	(0,03)	1,46
Série F1	(0,07)	1,58
Série PF	–	(0,32)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2020	2019
	\$	\$
<i>Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)</i>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Série A	7 989 646	8 296 261
Série A1	5 057 846	7 283 678
Série D	27 534	21 088
Série F	4 327 680	5 513 396
Série F1	1 541 713	1 946 589
Série PF	–	1 365 742
	<b>18 944 419</b>	<b>24 426 754</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	(67 340)	1 071 999
Série A1	(105 356)	805 498
Série D	8	2 788
Série F	(8 630)	714 622
Série F1	(7 664)	239 994
Série PF	–	(14 969)
	<b>(188 982)</b>	<b>2 819 932</b>
<b>Distributions aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Remboursement de capital		
Série A	(137 368)	(140 007)
Série A1	(74 399)	(98 987)
Série D	(484)	(377)
Série F	(65 974)	(84 625)
Série F1	(23 438)	(27 800)
Série PF	–	–
	<b>(301 663)</b>	<b>(351 796)</b>
<b>Opérations sur actions rachetables (note 7)</b>		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	1 182 860	1 116 041
Série A1	600	3 600
Série D	2 500	2 000
Série F	179 129	427 983
Série F1	–	–
Série PF	–	–
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	123 502	122 785
Série A1	56 420	76 668
Série D	484	377
Série F	48 511	62 617
Série F1	12 630	16 994
Série PF	–	–
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(1 231 455)	(2 168 346)
Série A1	(1 229 400)	(2 546 396)
Série D	(589)	(916)
Série F	(795 294)	(2 023 059)
Série F1	(284 659)	(590 812)
Série PF	–	(1 350 773)
	<b>(1 934 761)</b>	<b>(6 851 237)</b>

## Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2020	2019
	\$	\$
<i>Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)</i>		
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Série A	(129 801)	2 472
Série A1	(1 352 135)	(1 759 617)
Série D	1 919	3 872
Série F	(642 258)	(902 462)
Série F1	(303 131)	(361 624)
Série PF	–	(1 365 742)
	<b>(2 425 406)</b>	<b>(4 383 101)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
Série A	7 859 845	8 298 733
Série A1	3 705 711	5 524 061
Série D	29 453	24 960
Série F	3 685 422	4 610 934
Série F1	1 238 582	1 584 965
Série PF	–	–
	<b>16 519 013</b>	<b>20 043 653</b>

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

	2020	2019
<b>Actions à l'ouverture de la période</b>		
Série A	727 567	853 389
Série A1	459 457	747 739
Série D	2 695	2 344
Série F	375 922	547 256
Série F1	125 524	181 173
Série PF	–	131 863
	<b>1 691 165</b>	<b>2 463 764</b>
<b>Opérations sur actions rachetables (note 8)</b>		
Actions rachetables émises		
Série A	110 429	106 147
Série A1	57	341
Série D	248	207
Série F	15 661	40 254
Série F1	–	–
Série PF	–	–
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	11 752	11 623
Série A1	5 351	7 259
Série D	50	38
Série F	4 385	5 720
Série F1	1 073	1 458
Série PF	–	–
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(119 169)	(203 459)
Série A1	(121 355)	(245 449)
Série D	(58)	(101)
Série F	(71 058)	(183 933)
Série F1	(24 267)	(50 730)
Série PF	–	(131 863)
	<b>(186 901)</b>	<b>(642 488)</b>
<b>Actions à la clôture de la période</b>		
Série A	730 579	767 700
Série A1	343 510	509 890
Série D	2 935	2 488
Série F	324 910	409 297
Série F1	102 330	131 901
Série PF	–	–
	<b>1 504 264</b>	<b>1 821 276</b>

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint

### Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

	2020	2019
	\$	\$
<i>Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)</i>		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(188 982)	2 819 932
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(22 510)	(6 335)
(Profits nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	260 675	(2 960 554)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(165 973)	298 243
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	-	(205 923)
Achats de placements	(26 010 211)	(32 526 477)
Produit de la vente de placements	28 382 645	36 157 609
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	25 517	22 238
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>2 281 161</b>	<b>3 598 733</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(76 853)	(61 035)
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 157 715	728 562
Rachat d'actions rachetables	(3 335 925)	(7 652 212)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(2 255 063)</b>	<b>(6 984 685)</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	22 510	6 335
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	26 098	(3 385 952)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	964 222	3 557 671
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>1 012 830</b>	<b>178 054</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
Intérêts payés	3 410	441
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	104 387	227 937

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint

### Tableau du portefeuille de placements

Au 30 juin 2020 (non audité)		Date d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
<b>ACTIONS</b>				
TITRES DE PARTICIPATION [93,94 %]				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [24,82 %]				
1 547	Apple Inc.		631 341	766 156
1 625	Autodesk Inc.		406 903	527 677
3 574	Keysight Technologies Inc.		504 533	488 991
1 284	Mastercard Inc.		172 605	515 452
2 801	Microsoft Corp.		347 983	773 875
1 015	NVIDIA Corp.		373 183	523 502
1 925	Visa Inc.		246 118	504 827
			2 682 666	4 100 480
SERVICES FINANCIERS [15,61 %]				
3 778	Arthur J Gallagher & Co.		476 251	500 027
4 217	Assurant Inc.		606 038	591 335
8 086	Citigroup Inc.		563 832	560 953
1 975	Global Payments Inc.		496 897	454 795
3 797	Intercontinental Exchange Inc.		481 625	472 180
			2 624 643	2 579 290
PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [14,18 %]				
206	Amazon.com Inc		533 993	771 547
322	AutoZone Inc.		496 676	493 155
1 702	Home Depot Inc. (The)		388 771	578 837
3 750	Nike Inc.		485 498	499 173
			1 904 938	2 342 712
PRODUITS INDUSTRIELS [12,29 %]				
6 259	Cellnex Telecom SA		420 409	517 806
2 553	Kansas City Southern		505 039	517 432
2 099	Union Pacific Corp.		478 764	481 782
4 030	Waste Connections Inc.		541 559	512 576
			1 945 771	2 029 596
SOINS DE SANTÉ [11,76 %]				
2 360	Johnson & Johnson		462 447	450 570
967	Roche Holding AG		451 859	454 966
1 073	Thermo Fisher Scientific Inc.		290 094	527 822
1 269	UnitedHealth Group Inc.		492 433	508 138
			1 696 833	1 941 496
SERVICES DE COMMUNICATIONS [6,41 %]				
265	Alphabet Inc.		431 079	508 566
3 885	T-Mobile US Inc.		503 951	549 316
3 885	T-Mobile US Inc., droits	3 août 2020	–	886
			935 030	1 058 768
MATIÈRES PREMIÈRES [2,99 %]				
3 653	FMC Corp.		483 957	494 047
			483 957	494 047
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE [2,99 %]				
3 036	Walmart Inc.		478 339	493 694
			478 339	493 694
IMMOBILIER [2,89 %]				
501	Equinix Inc.		351 929	477 675
			351 929	477 675
Total des titres de participation			13 104 106	15 517 758
Coûts de transaction (note 3)			(5 818)	–
<b>Total des placements [93,94 %]</b>			<b>13 098 288</b>	<b>15 517 758</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [6,06 %]				1 001 255
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]</b>				<b>16 519 013</b>

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

### Gestion des risques financiers (note 6)

#### Objectif de placement

Le Fonds vise à procurer un revenu constant et une plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres mondiaux donnant droit à des dividendes.

Le tableau du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2020. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6 des notes générales.

#### Risque de marché

##### a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, une variation de 10 % de l'indice de rendement S&P Global 1200, toutes les autres variables étant demeurées constantes par ailleurs, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et l'indice mentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2020		31 décembre 2019	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
\$	%	\$	%
1 561 749	9,45	1 723 942	9,10

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds d'une variation de 1 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables étant demeurées constantes par ailleurs.

#### 30 juin 2020

Monnaie	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	14 163 551	85,74	141 635
Euro	545 855	3,30	5 459
Franc suisse	460 908	2,79	4 609
	15 170 314	91,83	151 703

#### 31 décembre 2019

Monnaie	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	15 668 797	82,71	156 688
Euro	625 258	3,30	6 253
Franc suisse	5 564	0,03	56
Livre sterling	552 436	2,92	5 524
	16 852 055	88,96	168 521

# Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

### c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

### Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

### Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

	<b>30 juin 2020</b>	31 décembre 2019
	%	%
Titres de participation :		
Technologies de l'information	24,82	20,97
Services financiers	15,61	16,31
Produits de consommation discrétionnaire	14,18	9,98
Produits industriels	12,29	6,22
Soins de santé	11,76	16,78
Services de communications	6,41	9,26
Matières premières	2,99	3,25
Produits de consommation courante	2,99	6,01
Immobilier	2,89	3,04
Énergie	–	3,12
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	6,06	5,06
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Le portefeuille de placements du Fonds était concentré dans les secteurs géographiques suivants au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

	<b>30 juin 2020</b>	31 décembre 2019
	%	%
États-Unis	88,05	79,31
Espagne	3,14	–
Suisse	2,75	–
Canada	–	6,34
Irlande	–	3,27
France	–	3,17
Royaume-Uni	–	2,85
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	6,06	5,06
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



# Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

Les actifs et les passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

30 juin 2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	15 517 758	–	–	15 517 758
	15 517 758	–	–	15 517 758

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	17 984 895	–	–	17 984 895
	17 984 895	–	–	17 984 895

Au cours de la période close le 30 juin 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

### Frais de gestion *(note 12)*

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente le tableau ci-dessous :

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,80 %
Série A1	1,90 %
Série D	1,30 %
Série F	0,80 %
Série F1	0,90 %
Série FT	0,80 %
Série I*	Négociés par l'actionnaire
Série PF	0,70 %
Série QF	0,60 %
Série T	1,80 %

\* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

### Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group, société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants dans le Fonds au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 :

	30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>Actions détenues</b>		
Série A	108	106
Série F	105	103
<b>Valeur des actions détenues (\$)</b>	2 236	2 249

# Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2020 (non audité)

### Prêts de titres *(note 3)*

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit :

	<b>30 juin 2020</b>	31 décembre 2019
	\$	\$
Titres prêtés	504 680	617 293
Garanties	529 976	649 302
Garantie en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants :

	<b>30 juin 2020</b>			30 juin 2019		
	<b>The Bank of New York Mellon Corp.</b>	The Bank of New York Mellon Corp.	Fiducie RBC Services aux investisseurs	\$	\$	\$
<b>Dépositaire</b>						
Revenus de prêts de titres, montant brut	480	–	600			
Charges de prêts de titres	(240)	–	(150)			
Revenus de prêts de titres, montant net	240	–	450			
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	–	–	(11)			
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	25	–	439			
Charges de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	50	–	25			

### Accords de partage *(note 14)*

Au cours de la période close le 30 juin 2020, le Fonds a versé une tranche de 4 711 \$ des coûts de transaction totaux engagés à certains courtiers pour couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille (30 juin 2019 – 9 592 \$).

*Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.*



























# Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2020 (non audité)

---

MODIFICATION DE L'OBJECTIF ET DES STRATÉGIES DE PLACEMENT, DE LA DÉNOMINATION ET DE LA MONNAIE FONCTIONNELLE

Le 7 août 2020, les modifications suivantes ont été votées par les actionnaires :

Catégorie d'actions améliorées Ninepoint :

- L'objectif et les stratégies de placements ont été modifiés en vue de reproduire le rendement quotidien, après déduction des charges, de l'indice S&P 500, ou de tout indice ultérieur ou de remplacement, et d'offrir une protection contre la chute des cours grâce à des stratégies d'options;
- La dénomination du Fonds a été changée pour la Catégorie indicielle d'actions américaines avantage risque Ninepoint.

Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint :

- L'objectif et les stratégies de placements ont été modifiés en vue de reproduire 200 % du rendement quotidien, après déduction des charges, de l'indice S&P 500, ou de tout indice ultérieur ou de remplacement, et d'offrir une protection contre la chute des cours grâce à des stratégies d'options. Le Fonds est également autorisé à utiliser des produits dérivés, à recourir à des emprunts en trésorerie et à vendre des titres à découvert. L'exposition globale maximale aux ventes à découvert, aux emprunts en trésorerie et aux produits dérivés utilisés comme effet de levier ne pourra excéder 300 % de la valeur liquidative du Fonds, celle-ci étant calculée sur une base quotidienne;
- Le Fonds est passé d'un fonds commun de placement traditionnel à un « fonds commun de placement alternatif », conformément aux dispositions du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement;
- La dénomination du Fonds a été changée pour la Catégorie indicielle d'actions américaines avantage rendement Ninepoint;
- La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation sont passées du dollar américain au dollar canadien. Par conséquent, ce changement de politique a été adopté sur une base prospective. Le changement de monnaie de présentation sera appliqué rétrospectivement et, dans tout document d'information futur, les informations relatives aux périodes comparables antérieures au 7 août 2020 seront présentées en dollars canadiens.

---

## 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 :

[www.ninepoint.com](http://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

Borden Ladner Gervais LLP  
Bay Adelaide Centre, Tour Est  
22, rue Adelaide Ouest  
Bureau 3400  
Toronto (Ontario) M5H 4E3

Les opinions, estimations et projections (l'« information ») contenues dans le présent rapport sont exclusivement celles de Ninepoint Partners LP et peuvent changer sans préavis. Ninepoint Partners LP déploie tous les efforts nécessaires pour s'assurer que l'information est tirée de sources fiables et exactes. Ninepoint Partners LP décline cependant toute responsabilité quant aux pertes ou dommages, directs ou indirects, qui pourraient découler de l'utilisation de la présente information. Ninepoint Partners LP n'est pas tenue de mettre à jour l'information contenue aux présentes. Le lecteur ne doit pas considérer l'information contenue dans le présent rapport comme un substitut à son jugement. Ninepoint Partners LP est le gestionnaire de placements de la Catégorie ressources Ninepoint, de la Catégorie d'obligations diversifiées Ninepoint, de la Catégorie d'actions argentifères Ninepoint, de la Catégorie d'actions améliorées Ninepoint, de la Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint et de la Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint (les « Fonds »). Un placement dans ces Fonds peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire attentivement le prospectus simplifié avant de faire un placement. Les taux de rendement indiqués représentent le rendement total antérieur, composé annuellement, compte tenu des variations de la valeur des actions et du réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution et des frais optionnels, ni des impôts sur le revenu à payer par un actionnaire, lesquels auraient réduit le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur et rendement fluctuent fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.