



Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

30 JUIN

2026

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires ou annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire des états financiers intermédiaires ou annuels en composant le 1-888-362-7172, en nous écrivant à l'adresse suivante : Ninepoint Partners LP, Royal Bank Plaza, tour Sud, 200, rue Bay, bureau 2700, C.P. 27, Toronto (Ontario) M5J 2J1, ou en visitant notre site Web, à www.ninepoint.com, ou le site Web de SEDAR+, à www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de l'une des façons indiquées ci-dessus pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration ou du dossier de vote par procuration, ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif du Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint (le « Fonds ») est de réaliser une croissance en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés spécialisées dans la nutrition, les nutraceutiques et les nouvelles formes de médicaments et de solutions pharmaceutiques, incluant le cannabis.

Le Fonds investira principalement dans un portefeuille de sociétés qui sont cotées à des bourses nord-américaines et qui mettent en œuvre une stratégie commerciale axée sur les thèmes nouveaux et alternatifs en matière de santé et de bien-être, qui sont de plus en plus acceptés et répandus en Amérique du Nord.

Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds peut :

- détenir de la trésorerie, des instruments du marché monétaire à court terme, des titres à revenu fixe ou autres, à tout moment, y compris, conformément aux dispositions du Règlement 81-102, des titres d'autres fonds de placement gérés par Ninepoint Partners LP (le « gestionnaire ») qui investissent la totalité ou la quasi-totalité de leur actif dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, à des fins de gestion de la trésorerie;
- effectuer des prêts de titres, dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières;
- investir dans d'autres fonds négociés en bourse (« FNB »), dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières;
- en vertu de la dispense accordée par les autorités de réglementation à l'égard des placements dans des FNB à effet de levier et des FNB de marchandises, investir dans des FNB de marchandises, jusqu'à 10 % de son actif net dans des FNB sous-jacents tel que calculé au moment du placement, si certains critères sont atteints;
- investir dans des FNB américains sous-jacents (au sens indiqué dans le prospectus), sous réserve du respect des conditions de la dispense accordée par les autorités de réglementation;
- conclure des ventes à découvert conformément à ses objectifs de placement et dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières;
- avoir recours à des instruments dérivés, à des instruments comme des options, des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré et des swaps d'une manière conforme à ses objectifs de placement et dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières.

Le 24 avril 2018, Ninepoint Partners LP (le « gestionnaire ») a acquis les droits de gestion du Fonds auprès de Redwood Asset Management Inc. L'information précédant l'acquisition par le gestionnaire est exposée dans le présent rapport, au besoin.

Faircourt Asset Management Inc. est le sous-conseiller du Fonds.

Risques

Les risques d'investir dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds. Le Fonds convient aux investisseurs dont la tolérance au risque est élevée.

Résultats d'exploitation

Les parts de série F du Fonds ont dégagé un rendement de -0,5 % au premier semestre de 2026, contre 10,7 % pour l'indice de référence mixte du Fonds.

Au premier semestre de 2026, le Fonds a dégagé un rendement modéré, le secteur américain du cannabis ayant souffert de l'apathie des investisseurs et de l'absence de progrès sur le plan de la réforme réglementaire aux États-Unis. Le président américain, Donald Trump, avait promis de reclasser le cannabis pour en faire un médicament de catégorie 1. Pourtant, la Drug Enforcement Agency (« DEA2 ») ou le département de la Justice américain n'ont rien proposé en ce sens.

Le secteur des soins de santé américain a suscité l'optimisme au premier trimestre de 2026. Toutefois, les investisseurs ayant privilégié les sociétés axées sur la croissance, les sociétés du secteur des soins de santé n'ont généré que des rendements modérés.

Le Fonds a été avantagé par le solide rendement de sa position dans le secteur des biotechnologies, 10x Genomics Inc. (TXG) ayant affiché un rendement de 135 % au premier semestre. 10x Genomics, Inc. conçoit et fabrique des technologies de séquençage destinées à la recherche scientifique, l'accent étant mis sur le développement de produits pour l'analyse de cellules uniques et la science omique spatiale. Du côté du cannabis, les positions ouvertes dans des sociétés productrices de cannabis à des fins médicales ont dominé le rendement, la composante soins de santé du portefeuille ayant également bien fait, le rendement de la position dans Johnson & Johnson ayant augmenté de 24,1 % à la fin du premier semestre de 2026.

Dans la composante cannabis du portefeuille, les positions dans deux sociétés ont dégagé des rendements supérieurs, notamment celle dans Glass House Brands Inc., dont le rendement a progressé de 39,9 % à la fin du premier semestre de 2026, grâce aux avantages concurrentiels liés à ses faibles coûts de production et à l'envergure de ses activités en Californie. Il convient également de mentionner le rendement de 13,1 % de la position du Fonds dans Trulieve Cannabis Corporation au premier semestre de 2026. Trulieve Cannabis Corporation continue de détenir une position de chef de file dans l'État de la Floride, le principal marché du cannabis à des fins médicales, et a été récemment inscrite à la cote de la Bourse de New York, étant donné que la modification à la loi fédérale procure plus de latitude au cannabis à des fins médicales sur le plan réglementaire. Le rendement défavorable du Fonds s'explique par ses positions dans certaines des plus grandes entreprises, notamment Abbott Laboratories (-26,8 %), Microsoft Corporation (-22,5 %) et Eupraxia Pharmaceuticals Inc. (-9,8 %).

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 46,0 % au cours de la période, passant de 6,2 millions de dollars au 31 décembre 2025 à 3,4 millions de dollars au 30 juin 2026. Cette variation s'explique surtout par des rachats nets de 2,6 millions de dollars et des pertes nettes réalisées et latentes de 0,2 million de dollars sur les placements.

Événements récents

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

MODIFICATIONS APPORTÉES À L'OBJECTIF DE PLACEMENT ET AUTRES CHANGEMENTS APPORTÉS AU FONDS

Le 8 juillet 2026, le Fonds a obtenu l'approbation des porteurs de parts, dans le cadre d'une assemblée extraordinaire tenue le 29 juin 2026, de modifier son objectif de placement afin de procurer aux porteurs de titres des distributions mensuelles élevées en espèces et la possibilité d'une plus-value du capital effectuant des placements principalement dans un portefeuille de fonds négociés en bourse gérés par le gestionnaire qui i) effectue des placements dans des titres de participation individuels et ii) met en œuvre des stratégies d'options d'achat couvertes. Les modifications suivantes ont été apportées :

- le Fonds a été renommé FNB Ninepoint HighShares canadien amélioré;
- les stratégies de placement du Fonds ont été ajustées afin de mettre en œuvre le nouvel objectif de placement;
- Faircourt Asset Management Inc. n'est plus le sous-conseiller du Fonds;
- le niveau de risque du Fonds est passé de « élevé » à « moyen »;
- les frais de gestion ont été réduits comme suit :

Série	Frais de gestion maximaux actuels (%)	Frais de gestion maximaux proposés (%)
Série A	2,25 %	1,30 %
Série D	1,25 %	0,30 %
Série F	1,25 %	0,30 %
Série I	Négociés par le porteur de parts	Négociés par le porteur de parts

Opérations entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire à un taux annuel de 2,25 % pour les parts de série A et de 1,25 % pour les parts de série D et pour les parts de série F, ainsi qu'au taux négocié par les porteurs de parts pour la série I. Les frais de gestion sont calculés et cumulés quotidiennement en fonction de la valeur liquidative quotidienne des séries du Fonds visées et ils sont versés mensuellement. Pour la période close le 30 juin 2026, le Fonds a engagé des frais de gestion de 43 097 \$ (y compris les taxes). La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, se présente comme suit :

	Conseils en valeurs	Commissions de suivi
Série A	56 %	44 %
Série D	100 %	–
Série F	100 %	–

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le gestionnaire a versé, à même les frais de gestion qu'il a reçus du Fonds, des commissions de suivi de 11 \$ à Sightline Wealth Management, membre du groupe du gestionnaire.

CHARGES D'EXPLOITATION

Le Fonds s'acquitte de ses propres charges d'exploitation qui comprennent notamment, les honoraires d'audit, les honoraires juridiques, les droits de garde, les droits de dépôt et les charges administratives du Fonds, ainsi que le coût de la communication de l'information aux porteurs de parts. Le gestionnaire peut engager certaines de ces charges pour le compte du Fonds et être ensuite remboursé par ce dernier. Le gestionnaire peut, à son entière discrétion, prendre en charge une partie des charges d'exploitation du Fonds ou y renoncer, et peut mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps, sans préavis. Les charges d'exploitation ayant fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire sont présentées dans les états du résultat global. Pour la période close le 30 juin 2026, le gestionnaire n'a pas renoncé aux charges d'exploitation ni n'en a pris en charge.

AUTRES OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le Fonds a tenu compte de l'approbation, des recommandations favorables ou des directives permanentes du comité d'examen indépendant du Fonds pour effectuer des opérations entre parties liées.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la période close le 30 juin 2026 et pour chacun des exercices précédents clos les 31 décembre qui y figurent, à moins d'indication contraire.

Actif net par part du Fonds¹

	30 juin 2026 ⁷	31 déc. 2025 ⁶	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série A						
Actif net à l'ouverture de la période	9,92	9,31	11,16	11,89	19,06	20,29
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,02	0,29	0,09	0,16	0,19	0,29
Total des charges	(0,22)	(0,43)	(0,45)	(0,40)	(0,47)	(0,65)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(1,89)	(6,24)	(1,81)	(3,50)	(1,33)	1,37
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,81	5,96	0,50	2,81	(5,75)	(2,70)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,28)	(0,42)	(1,67)	(0,93)	(7,36)	(1,69)
Distributions :						
Total des distributions de la période intermédiaire³	—	—	—	—	—	—
Actif net à la clôture de la période	9,95	9,92	9,31	11,16	11,89	19,06

	30 juin 2026 ⁷	31 déc. 2025 ⁶	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série D						
Actif net à l'ouverture de la période	6,91	6,42	7,61	8,02	12,70	13,39
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,02	0,18	0,06	0,11	0,13	0,20
Total des charges	(0,13)	(0,23)	(0,22)	(0,19)	(0,20)	(0,29)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(1,15)	(3,58)	(1,29)	(2,37)	(0,73)	0,92
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,86	3,90	0,51	1,93	(4,60)	(1,83)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,40)	0,27	(0,94)	(0,52)	(5,40)	(1,00)
Distributions :						
Total des distributions de la période intermédiaire³	—	—	—	—	—	—
Actif net à la clôture de la période	6,97	6,91	6,42	7,61	8,02	12,70

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint

30 juin 2026

Série F	30 juin 2026 ⁷	31 déc. 2025 ⁶	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	10,72	9,94	11,80	12,43	19,71	20,75
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,02	0,34	0,09	0,17	0,20	0,30
Total des charges	(0,21)	(0,36)	(0,34)	(0,30)	(0,32)	(0,42)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(1,48)	(5,99)	(1,93)	(3,67)	(1,37)	1,42
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,91	6,31	0,77	2,90	(5,87)	(3,08)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,76)	0,30	(1,41)	(0,90)	(7,36)	(1,78)
Distributions :						
Total des distributions de la période intermédiaire³	—	—	—	—	—	—
Actif net à la clôture de la période	10,81	10,72	9,94	11,80	12,43	19,71

Série FNB	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023 ⁵	31 déc. 2022	31 déc. 2021 ⁴
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	—	—	—	10,73	16,99	20,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	—	—	—	0,00	0,19	0,18
Total des charges	—	—	—	(0,02)	(0,27)	(0,23)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	—	—	—	0,05	(1,31)	0,45
Profits latents (pertes latentes) pour la période	—	—	—	(0,07)	(6,36)	(3,45)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	—	—	—	(0,04)	(7,75)	(3,05)
Distributions :						
Total des distributions de la période intermédiaire³	—	—	—	—	—	—
Actif net à la clôture de la période	—	—	—	—	10,73	16,99

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

2 L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. L'actif net et les distributions sont établis selon le nombre réel de parts en circulation au moment considéré. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement entre l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

3 Les distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou versées en trésorerie.

4 Données fournies pour la période du 12 mai 2021 (première émission) au 31 décembre 2021 pour les parts de série FNB.

5 Le gestionnaire a annulé les parts de série FNB du Fonds le 17 janvier 2023.

6 Au 31 décembre 2025, aux fins de présentation de l'information financière, la juste valeur des bons de souscription était évaluée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes conformément aux IFRS, tandis que l'évaluation de leur valeur liquidative aux fins des opérations ne nécessite pas de tels ajustements.

7 Au 30 juin 2026, aux fins de présentation de l'information financière, la juste valeur des bons de souscription était évaluée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes conformément aux IFRS, tandis que l'évaluation de leur valeur liquidative aux fins des opérations ne nécessite pas de tels ajustements.

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint

30 juin 2026

Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2026 ⁷	31 déc. 2025 ⁶	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	1 781 \$	2 528 \$	5 986 \$	10 689 \$	15 497 \$	30 368 \$
Nombre de parts en circulation ¹	178 950	254 781	643 216	957 436	1 303 520	1 593 621
Ratio des frais de gestion ²	4,73 %	4,68 %	3,67 %	3,43 %	3,02 %	2,83 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	4,73 %	4,68 %	3,67 %	3,43 %	3,02 %	2,83 %
Ratio des frais d'opération ³	0,27 %	0,16 %	0,11 %	0,11 %	0,10 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	10,63 %	42,33 %	47,67 %	41,86 %	45,96 %	44,81 %
Valeur liquidative par part ¹	9,95 \$	9,92 \$	9,31 \$	11,16 \$	11,89 \$	19,06 \$

Série D	30 juin 2026 ⁷	31 déc. 2025 ⁶	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	61 \$	104 \$	178 \$	260 \$	322 \$	1 168 \$
Nombre de parts en circulation ¹	8 743	15 097	27 695	34 100	40 205	91 912
Ratio des frais de gestion ²	3,78 %	3,66 %	2,58 %	2,33 %	1,88 %	1,87 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	3,78 %	3,66 %	2,58 %	2,33 %	1,88 %	1,87 %
Ratio des frais d'opération ³	0,27 %	0,16 %	0,11 %	0,11 %	0,10 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	10,63 %	42,33 %	47,67 %	41,86 %	45,96 %	44,81 %
Valeur liquidative par part ¹	6,97 \$	6,91 \$	6,42 \$	7,61 \$	8,02 \$	12,70 \$

Série F	30 juin 2026 ⁷	31 déc. 2025 ⁶	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	1 527 \$	3 610 \$	5 438 \$	9 976 \$	15 623 \$	34 730 \$
Nombre de parts en circulation ¹	141 275	336 833	546 952	845 439	1 256 918	1 762 393
Ratio des frais de gestion ²	4,06 %	3,62 %	2,58 %	2,34 %	1,93 %	1,75 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	4,06 %	3,62 %	2,58 %	2,34 %	1,93 %	1,75 %
Ratio des frais d'opération ³	0,27 %	0,16 %	0,11 %	0,11 %	0,10 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	10,63 %	42,33 %	47,67 %	41,86 %	45,96 %	44,81 %
Valeur liquidative par part ¹	10,81 \$	10,72 \$	9,94 \$	11,80 \$	12,43 \$	19,71 \$

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint

30 juin 2026

Série FNB	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	—	—	—	—	1 127 \$	2 549 \$
Nombre de parts en circulation ¹	—	—	—	—	105 000	150 000
Ratio des frais de gestion ²	—	—	—	—	1,79 %	1,70 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	—	—	—	—	1,79 %	1,70 %
Ratio des frais d'opération ³	—	—	—	—	0,10 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	—	—	—	—	45,96 %	44,81 %
Valeur liquidative par part ¹	—	—	—	—	10,73 \$	16,99 \$
Cours de clôture ⁵	—	—	—	—	10,73 \$	16,96 \$

1 Données fournies au 30 juin 2026 et aux 31 décembre des exercices indiqués antérieurs à 2026.

2 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période visée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le gestionnaire peut renoncer à une partie des charges d'exploitation et/ou de frais de gestion du Fonds ou en prendre la charge. Il est possible de mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps.

3 Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne. Le ratio des frais d'opération comprend les charges pour emprunt de titres payées par le Fonds pour les titres vendus à découvert, le cas échéant.

4 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds négocie activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend la totalité des titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés, et plus il est possible qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

5 Dernier cours de clôture aux 31 décembre pour les exercices indiqués antérieurs à 2026

6 Au 31 décembre 2025, la valeur liquidative aux fins des opérations était de 9,42 \$ par part de la série A, de 6,56 \$ par part de la série F et de 10,17 \$ par part de la série D.

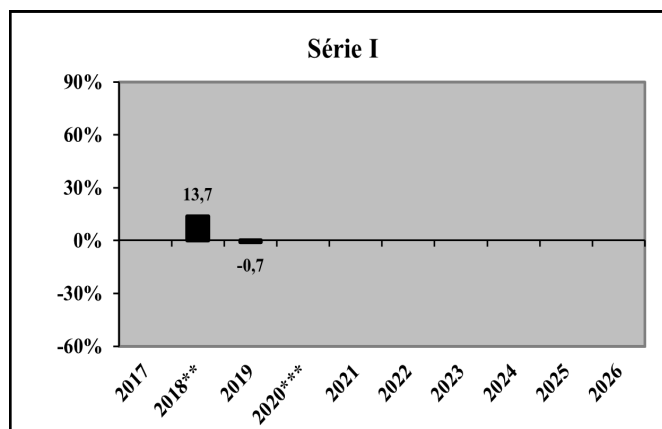
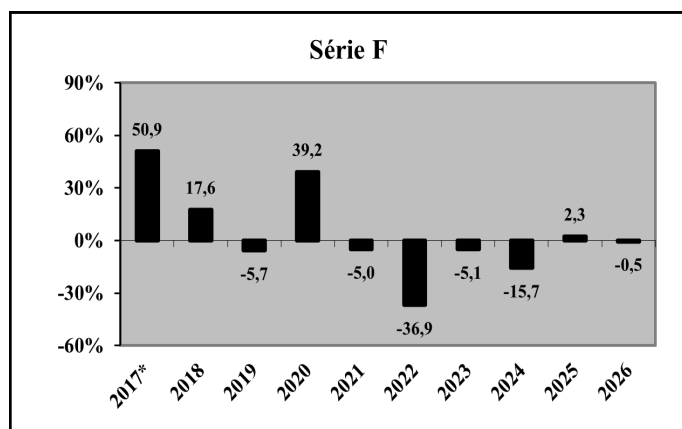
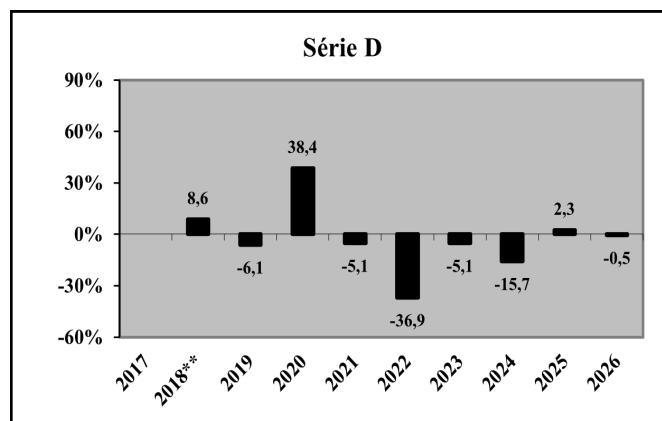
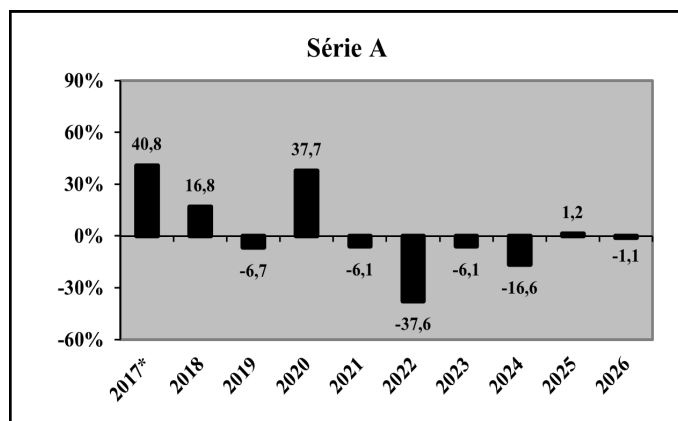
7 Au 30 juin 2026, la valeur liquidative aux fins des opérations était de 9,32 \$ par part de la série A, de 10,12 \$ par part de la série D et de 6,53 \$ par part de la série F.

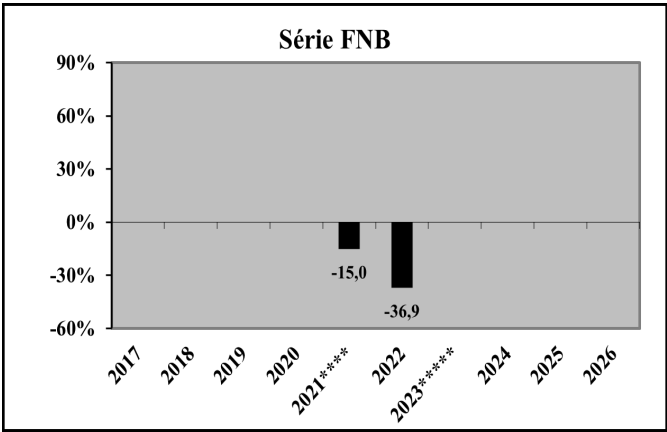
Rendement passé

Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux historiques, y compris les variations de valeur des parts, et supposent que toutes les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles de la série visée du Fonds. Ces rendements ne tiennent pas compte des frais liés aux ventes, aux rachats ou aux distributions, ni des autres frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu à payer par un porteur de parts qui auraient pour effet de réduire les rendements. Veuillez prendre note que le rendement passé n'est pas une indication du rendement futur. Tous les taux de rendement sont calculés en fonction de la valeur liquidative d'une série donnée du Fonds.

Rendement annuel

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour la période close le 30 juin 2026 et pour chacun des exercices précédents clos les 31 décembre qui y figurent, sauf indication contraire. Les graphiques indiquent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de chaque période aurait augmenté ou diminué au dernier jour de chaque période. Le rendement des séries dont aucune part n'était en circulation à la clôture d'une période n'est pas présenté pour cette période.





* Rendement pour la période du 30 mars 2017 (date de lancement) pour les parts de série A et du 4 août 2017 (première émission) pour les parts de série F, jusqu’au 31 décembre 2017 (non annualisé).

** Rendement pour la période du 25 mai 2018 (première émission) pour les parts de série I, et du 6 juin 2018 (première émission) pour les parts de série D, jusqu’au 31 décembre 2018 (non annualisé).

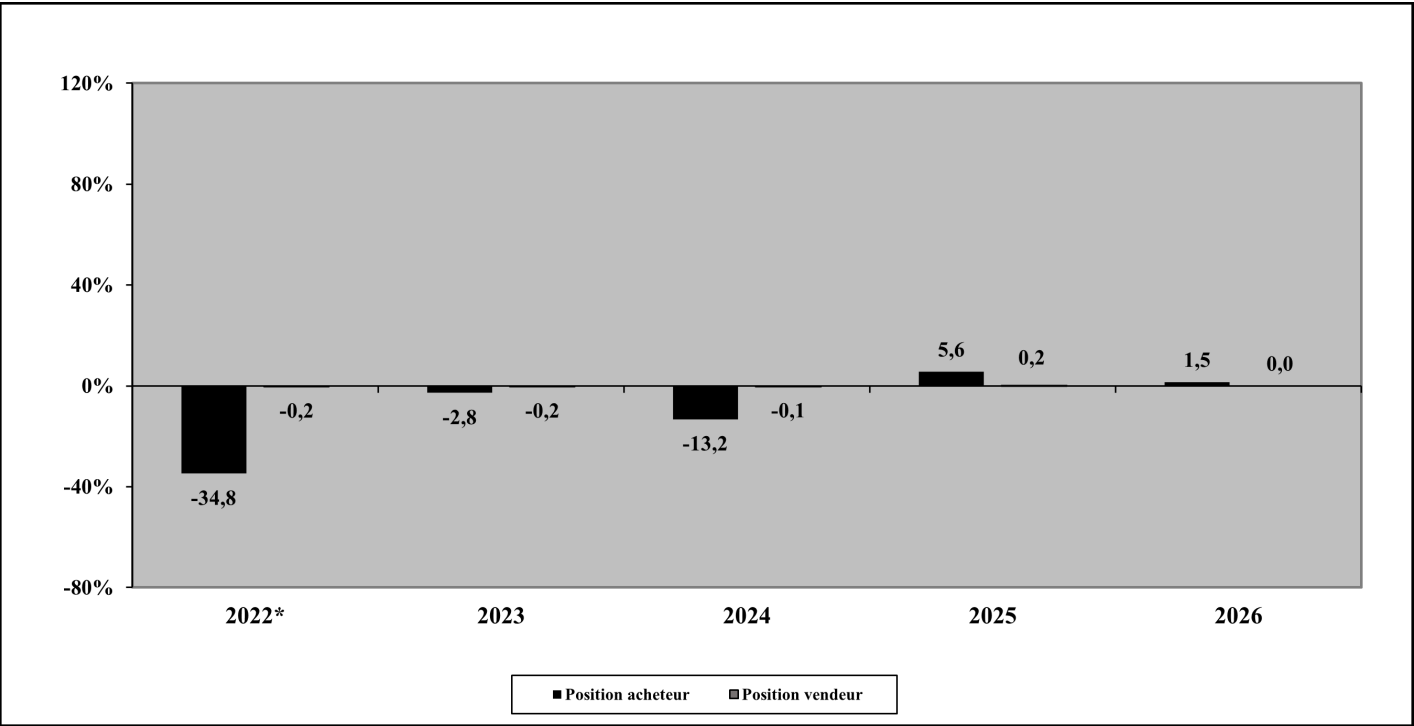
*** La totalité des parts de série I a été rachetée au cours de l’exercice clos le 31 décembre 2020.

**** Rendement pour la période du 12 mai 2021 (première émission) au 31 décembre 2021 pour la série FNB (non annualisé).

***** Le gestionnaire a annulé les parts de série FNB du Fonds le 17 janvier 2023.

Rendement des positions acheteur et vendeur

Le graphique qui suit présente une répartition du rendement du Fonds entre les positions acheteur et vendeur du Fonds (avant l’incidence des charges du Fonds) pour la période close le 30 juin 2026 et pour chacun des exercices précédents clos les 31 décembre indiqués, à moins d’indication contraire. Aux fins des présentes, certains instruments dérivés peuvent être considérés comme faisant partie des positions vendeur.



* Le Fonds ne détenait pas de positions vendeur avant 2022.

Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2026

Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Positions acheteur	
Bons de souscription	6,4
Cannabis	5,2
Produits pharmaceutiques et technologies de la santé	3,8
Total des positions acheteur	15,4
Trésorerie	44,5
Autres actifs nets	40,1
Total de la valeur liquidative	100,0

Totalité des positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Trésorerie	44,5
Leef Brands Inc., bon de souscription, 1 ^{er} déc. 2028	6,4
Green Thumbs Industries Inc.	2,9
Cellibre Inc., catégorie A, actions privilégiées	2,8
Glass House Brands Inc.	2,1
Cellibre Inc., catégorie A2-1, actions privilégiées	1,0
ZYUS Life Sciences Corporation	0,2
Fire & Flower Holdings Corporation	0,0
Hemp Hydrate Brands Corporation*	0,0
Hemp Hydrate International Holdings Limited	0,0
Segra International Corporation	0,0
OG DNA Genetics Inc.	0,0
Totalité des positions acheteur en pourcentage de la valeur liquidative	59,9

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur au 30 juin 2026.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements du Fonds sont disponibles sur Internet à www.ninepoint.com.

Renseignements sur l'entreprise

Adresse du siège social

Ninepoint Partners LP
Royal Bank Plaza, tour Sud
200, rue Bay, bureau 2700, C.P. 27
Toronto (Ontario) M5J 2J1
Tél. : 416-362-7172
Sans frais : 1-888-362-7172
Télec. : 416-628-2397
Courriel : invest@ninepoint.com
Pour obtenir plus de renseignements, visitez notre site à l'adresse :
www.ninepoint.com
Appelez notre ligne d'information sur les fonds communs de placement pour connaître le cours de clôture quotidien :
416-362-7172 ou 1-888-362-7172

Auditeurs

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.
EY Tower
100, rue Adelaide Ouest
Toronto (Ontario) M5H 0B3

Conseillers juridiques

Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L.
Bay Adelaide Centre, tour Est
22, rue Adelaide Ouest
Bureau 3400
Toronto (Ontario) M5H 4E3

Note sur les énoncés prospectifs

Le présent rapport peut contenir des énoncés qui constituent des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de situations futurs, ou y font référence, ou comportent des mots ou des expressions comme « prévoir », « croire », « planifier », « estimer », « s'attendre à », « entendre » ou « cible » ou la forme négative de ces expressions ou d'autres expressions semblables, ou utilisent la forme future ou conditionnelle de verbes comme « pouvoir » et « devoir » et des expressions semblables dans la mesure où elles se rapportent à la performance financière future du Fonds ou d'un titre et aux stratégies et perspectives de placement du Fonds. Les énoncés prospectifs ne sont pas des faits historiques, mais ils reflètent les attentes ou prévisions de résultats futurs en date du présent rapport. Ces énoncés prospectifs sont soumis à un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent considérablement des attentes actuelles, notamment des facteurs généraux d'ordre économique, politique et des facteurs liés aux marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, des fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence, des changements technologiques, des modifications à la réglementation gouvernementale, des modifications à la réglementation et aux lois sur les valeurs mobilières, des modifications aux lois fiscales, des procédures judiciaires ou réglementaires inattendues et des catastrophes naturelles. Cette liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses importants n'est pas exhaustive. Aussi ces facteurs et d'autres doivent-ils éclairer la lecture des énoncés prospectifs sans toutefois que les lecteurs se fient indûment à ces énoncés prospectifs. L'information prospective contenue dans le présent rapport n'est à jour qu'à la date du présent rapport. Il ne faut pas s'attendre à ce que cette information soit en toutes circonstances mise à jour, complétée ou modifiée, que ce soit en raison de nouvelles informations, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autrement.
