



# Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

---

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

30 JUIN

2024

---

Le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds présente une analyse et des explications qui visent à fournir des renseignements complémentaires et additionnels sur les états financiers du fonds de placement. Le présent rapport contient des faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire des états financiers intermédiaires en composant le 1-888-362-7172 ou en visitant notre site Web, à [www.ninepoint.com](http://www.ninepoint.com), ou le site Web de SEDAR+, à [www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.com), ou en nous écrivant à l'adresse suivante : Ninepoint Partners LP, Royal Bank Plaza, South Tower, 200, rue Bay, Bureau 2700, C. P. 27, Toronto (Ontario) M5J 2J1. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de l'une des façons indiquées ci-dessus pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration ou du dossier de vote par procuration, ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

---

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

### Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint (le « Fonds ») vise à procurer un revenu constant et une plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation mondiaux donnant droit à des dividendes.

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, le Fonds privilégie un style de placement ascendant fondamental. Le Fonds investira principalement dans des titres de participation mondiaux donnant droit à des dividendes et peut également :

- investir dans des titres à revenu fixe et des titres hybrides;
- investir dans des certificats américains d'actions étrangères lorsqu'un placement direct sur un marché boursier local est inaccessible ou jugé insuffisant;
- investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers;
- investir jusqu'à 10 % de son actif dans des titres d'autres fonds communs de placement, y compris ceux gérés par le gestionnaire;
- effectuer des opérations de prêt de titres, de mise en pension et de prise en pension de titres, dans la mesure permise la réglementation sur les valeurs mobilières afin d'accroître le rendement;
- investir dans des placements privés ou d'autres titres de participation ou de créance non liquides de sociétés ouvertes ou fermées, dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières;
- investir dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») de marchandises jusqu'à 10 % de son actif net dans des FNB sous-jacents tel que calculé au moment du placement, 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;
- dévier temporairement de son objectif de placement en investissant une partie de ses actifs dans de la trésorerie, des instruments à revenu fixe ou des titres du marché monétaire à court terme, tout en restant à l'affût d'occasions de placement ou à des fins défensives, selon la situation du marché ou la conjoncture économique;
- conclure des ventes à découvert conformément à son objectif de placement;
- avoir recours à des instruments dérivés, comme des options, des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré et des swaps, aux fins de couverture conformément à l'objectif de placement du Fonds et dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières;
- investir dans d'autres FNB dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières.

### Risques

Les risques d'investir dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds. Le Fonds convient aux investisseurs qui ont une tolérance au risque moyenne.

### Résultats d'exploitation

Les parts de série F du Fonds ont dégagé un rendement de 15,8 % au premier semestre de 2024, contre 16,1 % pour l'indice de référence du Fonds, soit l'indice de rendement total S&P Global 1200 (en dollars CA).

À l'approche du point médian de 2024, les placements des investisseurs dans la plupart des catégories d'actif ont en général enregistré de solides rendements. Après un départ en force, suivi d'un léger recul en avril, les marchés ont inscrit des rendements robustes en mai et en juin, les rendements de l'indice S&P 500 et du NASDAQ ayant atteint des sommets inégalés. Sur le plan du rendement des secteurs qui composent l'indice S&P 500, les secteurs des services de communication, des technologies de l'information et de l'énergie ont été les piliers du rendement, le rendement des sociétés américaines à très grande capitalisation du secteur des technologies ayant augmenté. À l'inverse, les secteurs de l'immobilier, des produits de consommation discrétionnaire et des matières premières ont inscrit un rendement inférieur depuis le début de l'année.

De nombreuses données ont soutenu cette tendance à la hausse, et la publication des données sur les dépenses personnelles de consommation aux États-Unis (la mesure de l'inflation privilégiée par la Réserve fédérale) le 31 mai 2024 a permis de prévoir que le premier semestre se terminerait sur une note positive. L'indice des dépenses personnelles de consommation a augmenté de 0,3 % d'un mois à l'autre (augmentation de 0,2 %, hors aliments et énergie) et de 2,7 % d'une année à l'autre (hausse de 2,8 %, hors aliments et énergie). Les données ont été conformes aux attentes et aux résultats du mois précédent (ce qui a dissipé les craintes d'une hausse de l'inflation au premier trimestre de l'année) et étaient alignées sur les prévisions de la Réserve fédérale telles que présentées dans le sommaire des projections économiques. En

outre, les données de l'indice des prix à la consommation (« IPC ») publiées le 12 juin 2024 étaient clairement encourageantes, l'IPC étant demeuré inchangé en mai après avoir augmenté de 0,3 % en avril sur une base désaisonnalisée. D'une année à l'autre, l'indice des prix à la consommation avait progressé de 3,3 % en mai, ce qui est mieux que la progression de 3,4 % enregistrée en avril. Parallèlement, l'indice des dépenses personnelles de consommation d'ensemble sans les aliments et l'énergie a progressé de seulement 0,2 % en mai, en regard de 0,3 % en avril, et, d'une année à l'autre, a augmenté de 3,4 % en mai, en comparaison de 3,6 % en avril, une amélioration par rapport à la donnée du mois précédent.

Bien que la Réserve fédérale demeure ferme dans sa position et continue d'exiger des preuves supplémentaires et un peu plus de temps avant de réduire les taux pour la première fois, nous sommes persuadés qu'elle en fera l'annonce au cours de la deuxième ou troisième prochaine réunion du Federal Open Market Committee (« FOMC »). De fait, le 5 juin 2024, la Banque du Canada a été la première banque centrale des pays du G7 à réduire de 25 points de base son taux d'intérêt, le faisant passer à 4,75 %. La Banque centrale européenne lui a rapidement emboîté le pas le 6 juin 2024, en abaissant son taux directeur de 25 points de base. Il est vrai que l'économie américaine semble en bien meilleure santé que l'économie canadienne ou les économies européennes, mais la plus grande économie du monde devra attendre un peu avant que la politique monétaire soit assouplie au pays. Au cours de la conférence de presse la plus récente du FOMC, le président, M. Powell, a dû répondre à de nombreuses questions concernant la possibilité que les membres du FOMC aient ajusté leurs prévisions pour tenir compte des données plus favorables sur les dépenses personnelles de consommation et l'IPC et concernant les facteurs pouvant donner à penser que l'inflation se rapproche durablement de la cible de 2,0 % de la Réserve fédérale. Le président, M. Powell, s'est efforcé de trouver des arguments convaincants à l'appui de cette position plus ferme, mais le gestionnaire est d'avis, à l'instar de nombreux membres du FOMC qui s'attendent toujours à deux baisses des taux d'intérêt en 2024, qu'il est plus probable que les taux d'intérêt seront réduits à deux reprises d'ici la fin de l'année.

Au premier semestre de 2024, le Fonds a généré un rendement total de 15,8 %, comparativement à l'indice de rendement total S&P Global 1200, qui a généré un rendement total de 16,1 %. Parmi les secteurs ayant le plus contribué au rendement du Fonds depuis le début de l'exercice, on retrouve ceux des technologies de l'information (+484 pb), des produits industriels (+286 pb) et des produits de consommation courante (+229 pb), alors que le seul secteur qui a nui au rendement est celui des matières premières (-28 pb), sur une base absolue. Sur une base relative, les contributions positives des secteurs des produits de consommation courante (+188 pb), des produits industriels (+179 pb) et des produits de consommation discrétionnaire (+104 pb) ont été contrebalancées par les contributions négatives des secteurs des technologies de l'information (-288 pb), des services financiers (-135 pb) et des matières premières (-37 pb). Parmi les titres ayant individuellement le plus contribué à la performance depuis le début de l'exercice, on retrouve Broadcom Inc., Microsoft Corporation et Alphabet Inc., alors que les titres qui ont le plus nui au rendement comprenaient Adobe Inc., Zoetis Inc. et la Banque Toronto-Dominion.

Le Fonds affiche actuellement une surpondération dans les titres des secteurs de l'énergie, des technologies de l'information et des produits de consommation courante, et une sous-pondération dans les secteurs des matières premières, des services publics et de l'immobilier. Alors que les investisseurs commencent à évaluer les incidences de l'élection présidentielle à venir aux États-Unis et de la première réduction des taux d'intérêt du cycle, le gestionnaire continue de s'attendre à une participation plus importante à la remontée des actions. Entre-temps, le gestionnaire continue de se concentrer sur la qualité et sur les entreprises qui versent des dividendes qui ont une capacité éprouvée de générer constamment des revenus et de faire croître les résultats tout au long du cycle économique.

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 11,6 % au cours de la période, passant de 28,9 millions de dollars au 31 décembre 2023 à 32,2 millions de dollars au 30 juin 2024. Cette variation s'explique principalement par les profits nets réalisés et latents sur les placements de 4,7 millions de dollars, contrebalancés par des rachats nets de 0,6 million de dollars et des charges de 0,4 million de dollars.

## Événements récents

Le 1<sup>er</sup> mai 2024, le niveau de risque du Fonds est passé de « faible à moyen » à « moyen ». Ce changement est le résultat de l'examen annuel du risque de placement du Fonds.

Aucune autre modification importante n'a été apportée à la stratégie de placement et aux caractéristiques du Fonds au cours de la période close le 30 juin 2024. 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.

## Opérations entre parties liées

### FRAIS DE GESTION

Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire à un taux annuel de 2,00 % pour les parts de série A, de 1,95 % pour les parts de série A1, de 1,00 % pour les parts de série D et les parts de série F, de 0,95 % pour les parts de série F1, de 1,80 % pour les parts de série P, de 0,80 % pour les parts de série PF, de 1,70 % pour les parts de série Q, de 0,70 % pour les parts de série QF et 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 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 274 333 \$ (y compris les taxes). Pour les séries en circulation, la répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, se présente comme suit :

	Conseils en valeur	Commissions de suivi
Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint – série A	50 %	50 %
Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint – série A1	50 %	50 %
Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint – série D	100 %	–
Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint – série F	100 %	–
Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint – série F1	100 %	–
Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint – série I	100 %	–
Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint – série PF	100 %	–

Au cours de la période close le 30 juin 2024, le gestionnaire a versé, à même les frais de gestion qu'il a reçus du Fonds, des commissions de suivi de 3 914 \$ à Sightline Wealth Management, membre du groupe du gestionnaire.

### CHARGES D'EXPLOITATION

Le Fonds s'acquitte de ses propres charges d'exploitation qui comprennent notamment, les honoraires d'audit, les honoraires juridiques, les droits de garde, les droits de dépôt et les charges administratives, ainsi que le coût de la communication de l'information aux porteurs de parts. Le gestionnaire engage certaines de ces charges pour le compte du Fonds et est ensuite remboursé par ce dernier. Le gestionnaire peut, à son entière discrétion, renoncer à une partie des charges d'exploitation du Fonds ou en prendre la charge. Les montants ayant fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire sont présentés dans les états du résultat global. Il est possible de mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps, sans préavis. Pour la période close le 30 juin 2024, aucun montant n'a été pris en charge par le gestionnaire.

### AUTRES OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la période close le 30 juin 2024 et pour chacun des exercices précédents clos les 31 décembre qui y figurent, à moins d'indication contraire.

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

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Série A	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	12,27	11,21	12,91	11,59	10,98	9,72
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,08	0,23	0,24	0,20	0,13	0,21
Total des charges	(0,19)	(0,36)	(0,38)	(0,43)	(0,38)	(0,38)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,53	0,85	(0,10)	1,77	0,51	2,11
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,43	0,76	(0,87)	0,18	0,69	(0,20)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,85</b>	<b>1,48</b>	<b>(1,11)</b>	<b>1,72</b>	<b>0,95</b>	<b>1,74</b>
<b>Distributions :</b>						
Des dividendes	(0,21)	–	–	–	(0,01)	(0,04)
Du remboursement de capital	–	(0,39)	(0,45)	(0,41)	(0,35)	(0,34)
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,38)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>13,90</b>	<b>12,27</b>	<b>11,21</b>	<b>12,91</b>	<b>11,59</b>	<b>10,98</b>

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Série A1	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	12,32	11,26	12,96	11,62	11,01	9,74
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,08	0,22	0,24	0,19	0,13	0,21
Total des charges	(0,19)	(0,36)	(0,38)	(0,40)	(0,37)	(0,37)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,52	0,86	(0,17)	1,84	0,41	2,17
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,46	0,73	(1,02)	(0,07)	0,48	(0,18)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,87</b>	<b>1,45</b>	<b>(1,33)</b>	<b>1,56</b>	<b>0,65</b>	<b>1,83</b>
<b>Distributions :</b>						
Des dividendes	(0,22)	–	–	–	(0,01)	(0,04)
Du remboursement de capital	–	(0,39)	(0,45)	(0,41)	(0,44)	(0,34)
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,38)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>13,97</b>	<b>12,32</b>	<b>11,26</b>	<b>12,96</b>	<b>11,62</b>	<b>11,01</b>

# Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninpoint

30 juin 2024

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Série D	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	11,85	10,71	12,19	10,84	10,22	9,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,08	0,23	0,24	0,19	0,13	0,19
Total des charges	(0,11)	(0,23)	(0,19)	(0,30)	(0,30)	(0,30)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,52	0,78	0,05	1,59	0,46	1,86
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,37	0,82	(0,77)	0,26	0,75	(0,24)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,86</b>	<b>1,60</b>	<b>(0,67)</b>	<b>1,74</b>	<b>1,04</b>	<b>1,51</b>
<b>Distributions :</b>						
Des dividendes	(0,21)	–	–	–	(0,01)	(0,04)
Du remboursement de capital	–	(0,37)	(0,43)	(0,38)	(0,34)	(0,31)
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,35)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>13,50</b>	<b>11,85</b>	<b>10,71</b>	<b>12,19</b>	<b>10,84</b>	<b>10,22</b>

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Série F	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	13,46	12,17	13,85	12,29	11,51	10,07
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,09	0,25	0,27	0,21	0,14	0,22
Total des charges	(0,13)	(0,25)	(0,27)	(0,32)	(0,27)	(0,26)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,59	0,92	(0,10)	1,86	0,53	2,29
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,57	0,84	(0,94)	0,27	0,73	(0,22)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,12</b>	<b>1,76</b>	<b>(1,04)</b>	<b>2,02</b>	<b>1,13</b>	<b>2,03</b>
<b>Distributions :</b>						
Des dividendes	(0,24)	–	–	–	(0,01)	(0,05)
Du remboursement de capital	–	(0,43)	(0,48)	(0,43)	(0,38)	(0,35)
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,40)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>15,35</b>	<b>13,46</b>	<b>12,17</b>	<b>13,85</b>	<b>12,29</b>	<b>11,51</b>

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Série F1	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	14,39	12,99	14,79	13,12	12,28	10,74
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,10	0,26	0,28	0,22	0,15	0,23
Total des charges	(0,13)	(0,27)	(0,26)	(0,33)	(0,28)	(0,28)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,52	1,01	(0,11)	2,08	0,44	2,41
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,77	0,85	(1,09)	0,12	0,79	(0,19)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,26</b>	<b>1,85</b>	<b>(1,18)</b>	<b>2,09</b>	<b>1,10</b>	<b>2,17</b>
<b>Distributions :</b>						
Des dividendes	(0,25)	–	–	–	(0,01)	(0,05)
Du remboursement de capital	–	(0,45)	(0,52)	(0,46)	(0,48)	(0,37)
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(0,42)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>16,40</b>	<b>14,39</b>	<b>12,99</b>	<b>14,79</b>	<b>13,12</b>	<b>12,28</b>

# Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

30 juin 2024

Série I	30 juin 2024 <sup>6</sup>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	10,00	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,03	-	-	-	-	-
Total des charges	(0,02)	-	-	-	-	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,05	-	-	-	-	-
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,42	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,48</b>	-	-	-	-	-
<b>Distributions :</b>						
Des dividendes	(0,09)	-	-	-	-	-
Du remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>(0,09)</b>	-	-	-	-	-
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Série PF	30 juin 2024	31 déc. 2023 <sup>5</sup>	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019 <sup>4</sup>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	-	10,00	-	-	-	10,36
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	-	0,10	-	-	-	0,04
Total des charges	-	(0,09)	-	-	-	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	-	0,30	-	-	-	0,13
Profits latents (pertes latentes) pour la période	-	0,24	-	-	-	(0,41)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>-</b>	<b>0,55</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Distributions :</b>						
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	0,15	-	-	-	(0,12)
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>-</b>	<b>0,15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1. Cette information provient des états financiers intermédiaires et des états financiers annuels audités du Fonds.
2. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. L'actif net et les distributions sont établis selon le nombre réel de parts en circulation au moment considéré. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement entre l'actif net par action à l'ouverture et à la clôture de la période.
3. Les distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou versées en trésorerie.
4. La totalité des parts de série PF en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.
5. Données fournies pour la période du 13 février 2023 (nouvelle souscription) au 12 juillet 2023 (rachat en totalité) pour les parts de série PF.
6. Données fournies pour la période du 8 mars 2024 (première émission) au 13 juin 2024 (rachat en totalité) pour les parts de série I.

# Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

30 juin 2024

## Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	17 777 \$	15 640 \$	10 837 \$	11 686 \$	9 403 \$	7 990 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	1 278 809	1 275 085	966 697	905 088	811 388	727 567
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	2,73 %	2,74 %	2,89 %	3,01 %	3,06 %	2,92 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	0,08 %	0,20 %	0,15 %	0,16 %	0,22 %	0,36 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	42,12 %	122,06 %	208,50 %	207,68 %	278,93 %	294,58 %
Valeur liquidative par action <sup>1</sup>	13,90 \$	12,27 \$	11,21 \$	12,91 \$	11,59 \$	10,98 \$

Série A1	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	1 692 \$	1 691 \$	1 683 \$	2 343 \$	3 569 \$	5 058 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	121 126	137 210	149 499	180 790	307 044	459 457
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	2,68 %	2,68 %	2,91 %	2,92 %	2,99 %	2,87 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	0,08 %	0,20 %	0,15 %	0,16 %	0,22 %	0,36 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	42,12 %	122,06 %	208,50 %	207,68 %	278,93 %	294,58 %
Valeur liquidative par action <sup>1</sup>	13,97 \$	12,32 \$	11,26 \$	12,96 \$	11,62 \$	11,01 \$

Série D	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	2 637 \$	2 322 \$	238 \$	67 \$	32 \$	28 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	195 275	196 025	22 252	5 478	2 986	2 695
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	1,61 %	1,62 %	1,40 %	2,06 %	2,52 %	2,39 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	0,08 %	0,20 %	0,15 %	0,16 %	0,22 %	0,36 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	42,12 %	122,06 %	208,50 %	207,68 %	278,93 %	294,58 %
Valeur liquidative par action <sup>1</sup>	13,50 \$	11,85 \$	10,71 \$	12,19 \$	10,84 \$	10,22 \$

Série F	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	9 202 \$	8 099 \$	5 575 \$	5 365 \$	4 365 \$	4 328 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	599 677	601 463	458 235	387 320	355 148	375 922
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	1,62 %	1,61 %	1,78 %	1,88 %	1,92 %	1,77 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	0,08 %	0,20 %	0,15 %	0,16 %	0,22 %	0,36 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	42,12 %	122,06 %	208,50 %	207,68 %	278,93 %	294,58 %
Valeur liquidative par action <sup>1</sup>	15,35 \$	13,46 \$	12,17 \$	13,85 \$	12,29 \$	11,51 \$

Série F1	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	913 \$	1 120 \$	1 254 \$	1 167 \$	1 212 \$	1 542 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	55 692	77 827	96 547	78 946	92 395	125 524
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	1,57 %	1,57 %	1,63 %	1,85 %	1,88 %	1,73 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	0,08 %	0,20 %	0,15 %	0,16 %	0,22 %	0,36 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	42,12 %	122,06 %	208,50 %	207,68 %	278,93 %	294,58 %
Valeur liquidative par action <sup>1</sup>	16,40 \$	14,39 \$	12,99 \$	14,79 \$	13,12 \$	12,28 \$

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

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

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

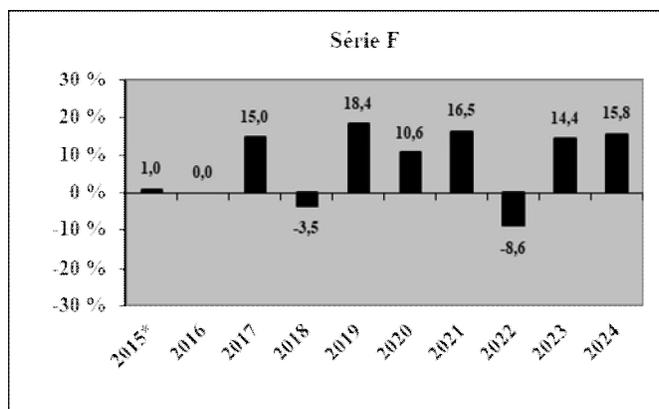
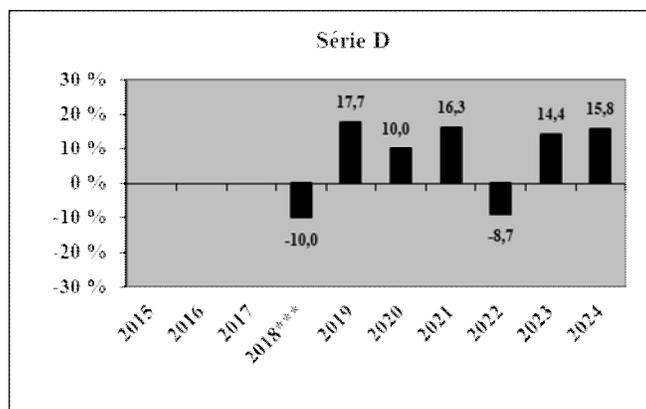
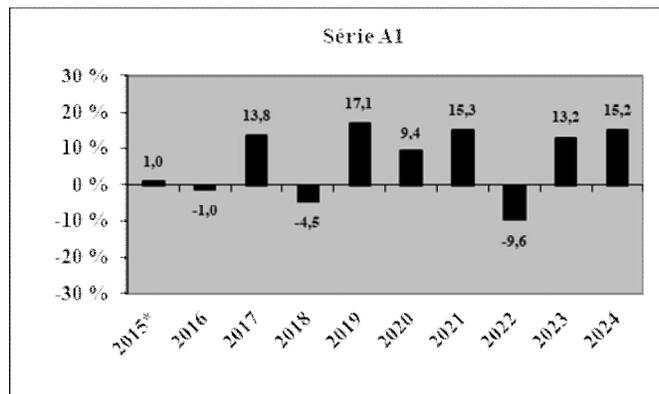
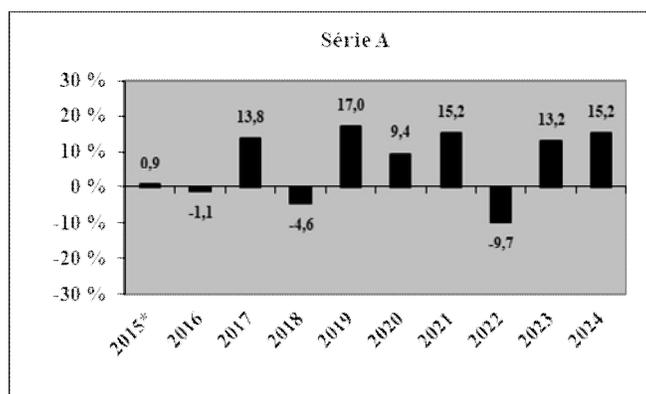
4. Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds négocie activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend la totalité des titres de son portefeuille une fois au cours de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

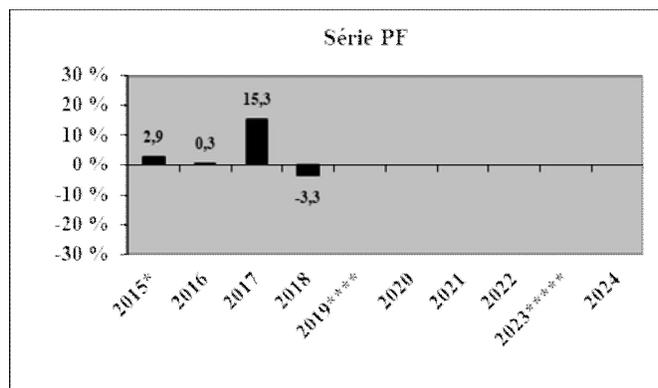
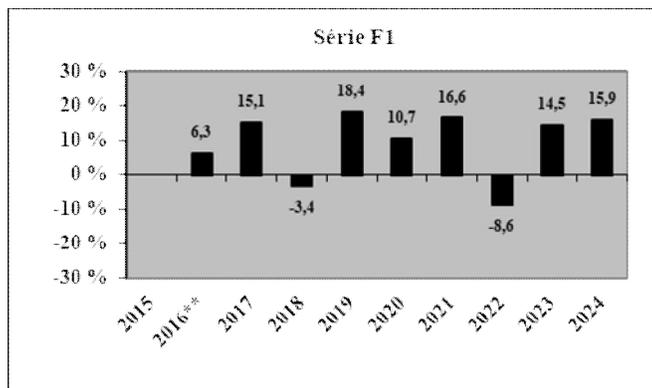
## Rendement passé

Les taux de rendement indiqués sont les rendements totaux historiques, y compris les variations de valeur des actions, 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 d'actions qui auraient pour effet de réduire les rendements. Veuillez prendre note que le rendement passé n'est pas une indication du rendement futur. Tous les taux de rendement sont calculés en fonction de la valeur liquidative d'une série donnée du Fonds.

## Rendement annuel

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour la période close le 30 juin 2024 et pour chacun des exercices précédents clos les 31 décembre qui y figurent, sauf indication contraire. Les graphiques indiquent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de chaque période aurait augmenté ou diminué au dernier jour de chaque période. Le rendement des séries dont aucune part n'était en circulation à la clôture d'une période n'est pas présenté pour cette période.

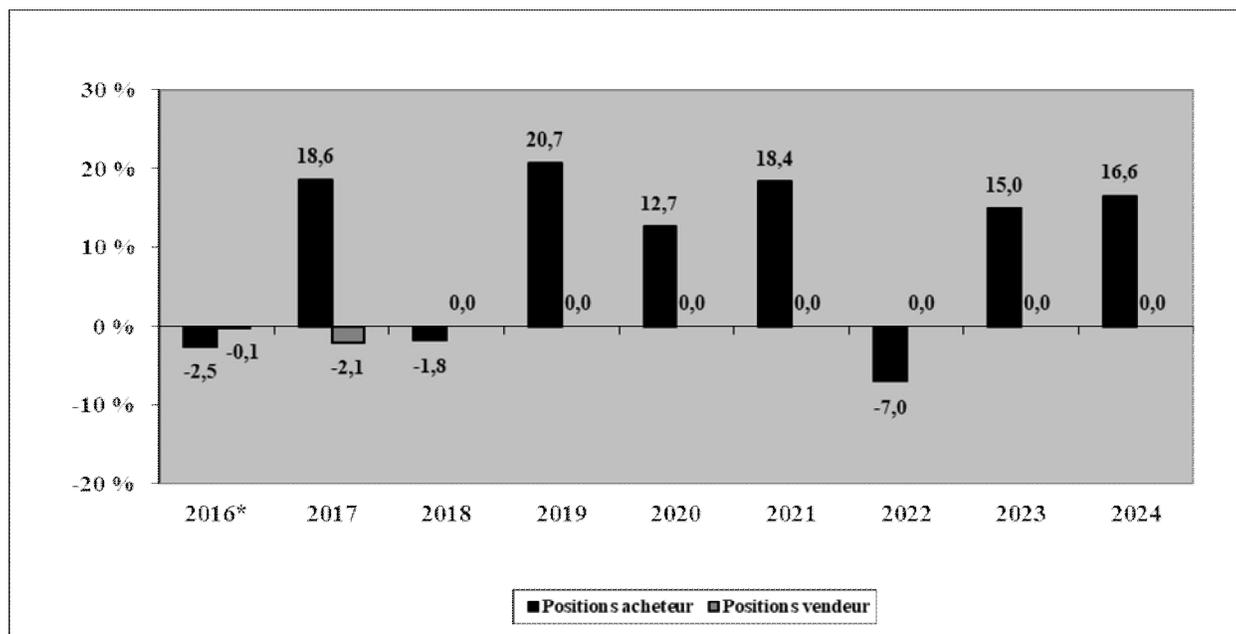




- \* Rendement pour la période du 26 novembre 2015 (date de lancement) pour les parts des séries A, A1 et F, et du 14 décembre 2015 (première émission) pour les parts de série PF au 31 décembre 2015 (non annualisé).
- \*\* Rendement pour la période du 14 mars 2016 (première émission) au 31 décembre 2016 pour les parts de série F1 (non annualisé).
- \*\*\* Rendement pour la période du 2 août 2018 (première émission) au 31 décembre 2018 pour les parts de série D (non annualisé).
- \*\*\*\* La totalité des parts de série PF en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.
- \*\*\*\*\* La totalité des parts de série PF en circulation a été souscrite de nouveau, puis rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

## Rendement des positions acheteur et vendeur

Le tableau 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 2024 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 2016.

## Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2024

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principales positions acheteur	% de la valeur liquidative
		Émetteur	
Positions acheteur		Microsoft Corporation	8,5
Technologies de l'information	28,5	Amazon.com Inc.	6,0
Services financiers	15,8	Alphabet Inc.	5,4
Soins de santé	11,9	Trésorerie	5,2
Produits industriels	10,5	Apple Inc.	5,0
Produits de consommation discrétionnaire	9,4	Costco Wholesale Corporation	4,0
Services de communication	8,3	ASML Holding NV	3,9
Produits de consommation courante	7,6	Walmart Inc.	3,6
Énergie	6,2	Waste Connections Inc.	3,6
Total des positions acheteur	98,2	TransDigm Group Inc.	3,4
Trésorerie	5,2	Howmet Aerospace Inc.	3,4
Autres passifs nets	(3,4)	The TJX Companies Inc.	3,4
Total de la valeur liquidative	100,0	Mastercard Inc.	3,4
		Novo Nordisk A/S	3,3
		ServiceNow Inc.	3,3
		Visa Inc.	3,2
Répartition du portefeuille par région		Exxon Mobil Corporation	3,1
	% de la Valeur liquidative	Canadian Natural Resources Limited	3,1
		Adobe Inc.	3,1
		Intercontinental Exchange Inc.	3,1
Positions acheteur		BlackRock Inc.	3,0
États-Unis	84,3	S&P Global Inc.	3,0
Canada	6,7	McKesson Corporation	3,0
Pays-Bas	3,9	T-Mobile US Inc.	2,9
Danemark	3,3	Broadcom Inc.	2,9
Total des positions acheteur	98,2	25 principales positions acheteur en pourcentage de la valeur liquidative	95,8
Trésorerie	5,2		
Autres passifs nets	(3,4)		
Total de la valeur liquidative	100,0		

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

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

---

## Renseignements sur l'entreprise

### Adresse du siège social

Ninepoint Partners LP  
Royal Bank Plaza, tour Sud  
200, rue Bay, bureau 2700, C.P. 27  
Toronto (Ontario) M5J 2J1  
TÉL. : 416-362-7172  
SANS FRAIS : 1-888-362-7172  
TÉLÉC. : 416-628-2397  
COURRIEL : invest@ninepoint.com

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

Appelez notre ligne d'information sur les fonds communs de placement pour connaître le cours de clôture quotidien :  
416-362-7172 ou 1-888-362-7172

### Auditeurs

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

### Conseillers juridiques

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