



Fonds ciblé de dividendes mondiaux 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 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 son objectif de placement, 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 également :

- peut investir dans des titres à revenu fixe et des titres hybrides;
- peut investir dans des certificats américains d'actions étrangères lorsqu'un placement direct sur un marché boursier local est inaccessible ou jugé insuffisant;
- peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers;
- peut investir jusqu'à 10 % de son actif dans des titres d'autres fonds communs de placement, y compris ceux gérés par Ninepoint Partners LP (le « gestionnaire »);
- peut détenir de la trésorerie, des instruments du marché monétaire à court terme, des titres à revenu fixe ou d'autres équivalents, à tout moment, y compris, conformément aux dispositions du Règlement 81-102, des titres d'autres fonds de placement gérés par 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;
- peut effectuer des opérations de prêt de titres, de mise en pension et de prise en pension de titres afin d'accroître le rendement;
- peut 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;
- peut investir dans d'autres fonds négociés en bourse (« FNB »), dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières;
- peut, 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 en général dans des FNB de marchandises, et jusqu'à 10 % de son actif net dans des FNB sous-jacents tel que calculé au moment du placement, si certains critères sont atteints;
- peut investir dans des FNB américains sous-jacents (au sens indiqué dans le prospectus simplifié), sous réserve du respect des conditions de la dispense accordée par les autorités de réglementation;
- peut conclure des ventes à découvert conformément à son objectif de placement et aux lois sur les valeurs mobilières;
- peut avoir recours à des dérivés, comme des options, des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré et des swaps, conformément à l'objectif de placement du Fonds et dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières, pour se protéger contre les pertes découlant des variations du prix des placements du Fonds et contre le risque de change et peut y avoir recours pour tenter de générer des rendements supplémentaires au moyen d'une exposition aux titres et aux marchés individuels plutôt que d'acheter les titres directement.

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 15,6 % au premier semestre de 2026, contre 15,7 % pour l'indice de référence du Fonds, soit l'indice de rendement total S&P Global 1200.

Le premier semestre de 2026 s'est déroulé sur plusieurs phases distinctes, façonnées par un contexte géopolitique et macroéconomique en évolution rapide. L'année a commencé sur une note optimiste, en raison de la solidité des indicateurs de croissance mondiale, de la stabilité des données sur l'emploi et du robuste sentiment de confiance des investisseurs. Malgré le léger virage vers des secteurs cycliques qui était en cours, l'engouement pour l'IA n'a pas cessé de se démentir, tandis que certaines dispositions du projet de loi, appelé *One Big Beautiful Bill Act*, de l'administration américaine permettaient de penser que les remboursements d'impôt plus importants pourraient stimuler les dépenses de consommation, principal moteur de l'économie américaine. À l'époque, les analystes estimaient que les revenus augmenteraient de 7,3 % et les bénéfices, de 14,9 % en 2026 (selon FactSet), ce qui permettait d'envisager une autre année de rendements indiciaires supérieurs à 10 % et de s'attendre à ce que la politique monétaire demeure favorable, au moins deux réductions des taux étant prévues pour l'année.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

30 juin 2026

L'humeur a brusquement changé à la fin de février et au début de mars 2026, lorsque le conflit au Moyen-Orient a entraîné la fermeture du détroit d'Ormuz, un point de passage critique pour environ 20 % du transport maritime mondial de pétrole. Le prix du pétrole brut Brent a monté en flèche pour passer de moins de 70 \$ US le baril à près de 120 \$ US le baril, et le prix du Western Texas Intermediate (« WTI ») a atteint un sommet de 115 \$ US le baril, ce qui a suscité des préoccupations stagflationnistes, les marchés obligataires ayant révisé leurs prévisions de baisses de taux pour anticiper plutôt des hausses, ce qui a entraîné une forte montée de la volatilité. Les actions de sociétés du secteur de l'énergie et de secteurs défensifs (comme les services publics) ont fait très bonne figure jusqu'à la liquidation, tandis que les sociétés composant le NASDAQ ont subi une correction, les entreprises technologiques à très grande capitalisation ayant dégagé un rendement inférieur.

Les marchés ont commencé à se stabiliser en avril 2026, leur rendement augmentant de près de 15 % par rapport aux creux atteints en mars 2026, car les investisseurs étaient de plus en plus convaincus que le risque d'escalade du conflit était inexistant, de sorte que les résultats du premier trimestre de 2026 ont confirmé que les données fondamentales des entreprises avaient mieux résisté que prévu. Les marchés ont de nouveau été dominés par les sociétés de croissance et ont délaissé les titres défensifs, même si, en raison des prix élevés de l'énergie, il était prévu que l'inflation se situerait au-delà de la cible des banques centrales. La reprise s'est prolongée jusqu'en mai 2026, portée par un nombre plus restreint de leaders, les investisseurs tournant de nouveau leur attention vers les dépenses d'investissement liées à l'IA, tandis que les prix du pétrole reculaient sous la barre des 100 \$ US le baril, mais demeuraient supérieurs au niveau d'avant le conflit. Un autre virage a eu lieu en juin 2026, lorsque la solidité des données sur l'emploi de mai 2026 aux États-Unis a mis fin aux espoirs de réduction des taux à court terme et que la nomination d'un nouveau président à la tête de la Réserve fédérale américaine a entraîné une réévaluation plus restrictive des attentes des marchés, tandis que les négociations entre les États-Unis et l'Iran et la réouverture graduelle du détroit d'Ormuz permettaient aux prix du pétrole de battre considérablement en retraite. Le rendement des titres de sociétés axées sur la croissance et axées sur la valeur et des actions de sociétés du secteur de l'énergie et du secteur des services publics a fluctué au cours du trimestre en raison de facteurs macroéconomiques et propres aux titres, créant des occasions de gérer activement les positions.

Malgré la volatilité, la croissance des revenus et des bénéfices est demeurée un moteur fondamental du rendement des marchés boursiers au cours de la période. Selon FactSet, les revenus et les bénéfices pour l'exercice complet de 2026 devraient croître de respectivement 10,8 % et 24,1 %, des taux exceptionnels par rapport aux normes historiques, qui soutiennent les niveaux actuels des évaluations, le ratio cours/bénéfice prévu de 20,4x de l'indice S&P 500 étant seulement légèrement supérieur à la moyenne de 10 ans de 19,0x.

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 (+763 pb), des produits industriels (+367 pb) et des services financiers (+217 pb), alors que le seul secteur qui a nui au rendement est celui des produits de consommation discrétionnaire (-47 pb), sur une base absolue. Sur une base relative, les contributions positives des secteurs des produits industriels (+175 pb), des services financiers (+74 pb) et des soins de santé (+71 pb) ont été contrebalancées par les contributions négatives des secteurs des technologies de l'information (-202 pb), des matières premières (-43 pb) et des produits de consommation discrétionnaire (-41 pb).

Le Fonds affiche actuellement une légère surpondération des titres des secteurs de l'énergie et des services financiers, et une sous-pondération des titres des secteurs des matières premières, des produits de consommation discrétionnaire et des technologies de l'information. Malgré le choc géopolitique, la hausse des prix du pétrole, l'incertitude concernant la politique monétaire sous la nouvelle direction de la Réserve fédérale américaine et l'approche des élections américaines de mi-mandat, les marchés boursiers dans leur ensemble ont fait preuve d'une résilience remarquable, soutenus par une solide croissance des bénéfices qui, bien que toujours alimentée par le thème de l'IA, commence à s'étendre à tous les secteurs. Pour atténuer les risques, le gestionnaire continue de se concentrer sur les entreprises de qualité qui versent des dividendes et qui ont une capacité éprouvée de générer constamment des revenus et de faire croître les résultats tout au long du cycle économique.

Au 30 juin 2026, le Fonds détenait 48 positions, les 10 positions les plus importantes représentant environ 39,3 % de son actif net. Au cours de l'exercice précédent, 43 des 48 sociétés dont le Fonds détenait des titres ont annoncé une augmentation de leur dividende, la hausse moyenne s'établissant à 12,7 % (hausse médiane de 8,1 %). Le gestionnaire continuera d'appliquer un processus de placement rigoureux, en conciliant divers critères de qualité et d'évaluation afin de générer de solides rendements ajustés en fonction du risque.

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 10,8 % au cours de la période, passant de 34,0 millions de dollars au 31 décembre 2025 à 37,7 millions de dollars au 30 juin 2026. Cette variation s'explique principalement par les profits réalisés et latents sur les placements de 5,3 millions de dollars et le revenu de 0,2 million de dollars, contrebalancés par des rachats nets de 0,8 million de dollars, des charges nettes de 0,5 million de dollars et des distributions de 0,6 million de dollars.

Événements récents

Aucune 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 2026. 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 2026, le Fonds a engagé des frais de gestion de 305 758 \$ (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 valeurs	Commissions de suivi
Série A	50 %	50 %
Série A1	50 %	50 %
Série D	100 %	–
Série F	100 %	–
Série F1	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 4 581 \$ 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.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

30 juin 2026

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	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série A	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	15,14	14,95	12,27	11,21	12,91	11,59
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,10	0,21	0,18	0,23	0,24	0,20
Total des charges	(0,24)	(0,47)	(0,42)	(0,36)	(0,38)	(0,43)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,80	2,35	2,02	0,85	(0,10)	1,77
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,59	(0,62)	1,87	0,76	(0,87)	0,18
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,25	1,47	3,65	1,48	(1,11)	1,72
Distributions :						
De dividendes	(0,27)	—	—	—	—	—
De gains en capital	—	(1,33)	(0,91)	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	(0,06)	(0,39)	(0,45)	(0,41)
Total des distributions³	(0,27)	(1,33)	(0,97)	(0,39)	(0,45)	(0,41)
Actif net à la clôture de la période	17,12	15,14	14,95	12,27	11,21	12,91

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série A1	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	15,09	14,99	12,32	11,26	12,96	11,62
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,10	0,21	0,18	0,22	0,24	0,19
Total des charges	(0,23)	(0,47)	(0,41)	(0,36)	(0,38)	(0,40)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,79	2,38	2,00	0,86	(0,17)	1,84
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,55	(0,59)	1,92	0,73	(1,02)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,21	1,53	3,69	1,45	(1,33)	1,56
Distributions :						
De dividendes	(0,26)	—	—	—	—	—
De gains en capital	—	(1,43)	(0,95)	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	(0,06)	(0,39)	(0,45)	(0,41)
Total des distributions³	(0,26)	(1,43)	(1,01)	(0,39)	(0,45)	(0,41)
Actif net à la clôture de la période	17,07	15,09	14,99	12,32	11,26	12,96

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

30 juin 2026

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série D	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	14,68	14,51	11,85	10,71	12,19	10,84
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,10	0,20	0,18	0,23	0,24	0,19
Total des charges	(0,16)	(0,29)	(0,26)	(0,23)	(0,19)	(0,30)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,78	2,27	1,97	0,78	0,05	1,59
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,55	(0,64)	1,82	0,82	(0,77)	0,26
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,27	1,54	3,71	1,60	(0,67)	1,74
Distributions :						
De dividendes	(0,26)	–	–	–	–	–
De gains en capital	–	(1,47)	(1,01)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(0,04)	(0,37)	(0,43)	(0,38)
Total des distributions³	(0,26)	(1,47)	(1,05)	(0,37)	(0,43)	(0,38)
Actif net à la clôture de la période	16,69	14,68	14,51	11,85	10,71	12,19

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série F	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	16,70	16,51	13,46	12,17	13,85	12,29
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,11	0,23	0,20	0,25	0,27	0,21
Total des charges	(0,17)	(0,33)	(0,29)	(0,25)	(0,27)	(0,32)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,88	2,62	2,25	0,92	(0,10)	1,86
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,76	(0,71)	2,05	0,84	(0,94)	0,27
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,58	1,81	4,21	1,76	(1,04)	2,02
Distributions :						
De dividendes	(0,29)	–	–	–	–	–
De gains en capital	–	(1,68)	(1,13)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(0,04)	(0,43)	(0,48)	(0,43)
Total des distributions³	(0,29)	(1,68)	(1,17)	(0,43)	(0,48)	(0,43)
Actif net à la clôture de la période	18,99	16,70	16,51	13,46	12,17	13,85

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série F1	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	17,77	17,48	14,39	12,99	14,79	13,12
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,12	0,24	0,21	0,26	0,28	0,22
Total des charges	(0,17)	(0,34)	(0,30)	(0,27)	(0,26)	(0,33)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,93	2,78	2,14	1,01	(0,11)	2,08
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,87	(0,68)	2,47	0,85	(1,09)	0,12
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,75	2,00	4,52	1,85	(1,18)	2,09
Distributions :						
De dividendes	(0,31)	–	–	–	–	–
De gains en capital	–	(1,71)	(1,10)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(0,04)	(0,45)	(0,52)	(0,46)
Total des distributions³	(0,31)	(1,71)	(1,14)	(0,45)	(0,52)	(0,46)
Actif net à la clôture de la période	20,21	17,77	17,48	14,39	12,99	14,79

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

30 juin 2026

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024 ⁵	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série I	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	–	–	10,00	–	–	–
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	–	–	0,03	–	–	–
Total des charges	–	–	(0,02)	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	–	–	0,11	–	–	–
Profits latents (pertes latentes) pour la période	–	–	0,36	–	–	–
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	–	–	0,48	–	–	–
Distributions :						
De dividendes	–	–	–	–	–	–
De gains en capital	–	–	(0,09)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions³	–	–	(0,09)	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	–	–	–	–	–	–

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023 ⁴
Série PF	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	–	–	–	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	–	–	–	0,10
Total des charges	–	–	–	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	–	–	–	0,30
Profits latents (pertes latentes) pour la période	–	–	–	0,24
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	–	–	–	0,55
Distributions :				
De dividendes	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	0,15
Total des distributions³	–	–	–	0,15
Actif net à la clôture de la période	–	–	–	–

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 13 février 2023 (première émission) au 12 juillet 2023 (rachat en totalité) pour les parts de série PF.

5 Données fournies pour la période du 8 mars 2024 (nouvelle souscription) au 13 juin 2024 (rachat en totalité) pour les parts de série I.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

30 juin 2026

Ratios et données supplémentaires

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série A						
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	20 191 \$	18 794 \$	18 782 \$	15 640 \$	10 837 \$	11 686 \$
Nombre de parts en circulation ¹	1 179 234	1 241 289	1 255 957	1 275 085	966 697	905 088
Ratio des frais de gestion ²	2,77 %	2,79 %	2,79 %	2,74 %	2,89 %	3,01 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	2,77 %	2,79 %	2,79 %	2,74 %	2,89 %	3,01 %
Ratio des frais d'opération ³	0,10 %	0,19 %	0,07 %	0,20 %	0,15 %	0,16 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	42,10 %	166,91 %	108,35 %	122,06 %	208,50 %	207,68 %
Valeur liquidative par part ¹	17,12 \$	15,14 \$	14,95 \$	12,27 \$	11,21 \$	12,91 \$
Valeur liquidative par part (\$ US) ¹	12,07 \$	11,03 \$	10,40 \$	9,26 \$	—	—

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série A1						
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	1 602 \$	1 516 \$	1 721 \$	1 691 \$	1 683 \$	2 343 \$
Nombre de parts en circulation ¹	93 813	100 461	114 808	137 210	149 499	180 790
Ratio des frais de gestion ²	2,71 %	2,73 %	2,74 %	2,68 %	2,91 %	2,92 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	2,71 %	2,73 %	2,74 %	2,68 %	2,91 %	2,92 %
Ratio des frais d'opération ³	0,10 %	0,19 %	0,07 %	0,20 %	0,15 %	0,16 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	42,10 %	166,91 %	108,35 %	122,06 %	208,50 %	207,68 %
Valeur liquidative par part ¹	17,07 \$	15,09 \$	14,99 \$	12,32 \$	11,26 \$	12,96 \$

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série D						
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	3 324 \$	2 904 \$	2 949 \$	2 322 \$	238 \$	67 \$
Nombre de parts en circulation ¹	199 114	197 867	203 339	196 025	22 252	5 478
Ratio des frais de gestion ²	1,65 %	1,68 %	1,67 %	1,62 %	1,40 %	2,06 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,65 %	1,68 %	1,67 %	1,62 %	1,40 %	2,06 %
Ratio des frais d'opération ³	0,10 %	0,19 %	0,07 %	0,20 %	0,15 %	0,16 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	42,10 %	166,91 %	108,35 %	122,06 %	208,50 %	207,68 %
Valeur liquidative par part ¹	16,69 \$	14,68 \$	14,51 \$	11,85 \$	10,71 \$	12,19 \$

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série F						
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	11 407 \$	9 790 \$	10 409 \$	8 099 \$	5 575 \$	5 365 \$
Nombre de parts en circulation ¹	600 644	586 207	630 627	601 463	458 235	387 320
Ratio des frais de gestion ²	1,66 %	1,68 %	1,68 %	1,61 %	1,78 %	1,88 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,66 %	1,68 %	1,68 %	1,61 %	1,78 %	1,88 %
Ratio des frais d'opération ³	0,10 %	0,19 %	0,07 %	0,20 %	0,15 %	0,16 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	42,10 %	166,91 %	108,35 %	122,06 %	208,50 %	207,68 %
Valeur liquidative par part ¹	18,99 \$	16,70 \$	16,51 \$	13,46 \$	12,17 \$	13,85 \$
Valeur liquidative par part (\$ US) ¹	13,39 \$	12,17 \$	11,49 \$	10,16 \$	—	—

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

30 juin 2026

Série F1	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	1 205 \$	1 045 \$	986 \$	1 120 \$	1 254 \$	1 167 \$
Nombre de parts en circulation ¹	59 630	58 830	56 414	77 827	96 547	78 946
Ratio des frais de gestion ²	1,60 %	1,63 %	1,62 %	1,57 %	1,63 %	1,85 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,60 %	1,63 %	1,62 %	1,57 %	1,63 %	1,85 %
Ratio des frais d'opération ³	0,10 %	0,19 %	0,07 %	0,20 %	0,15 %	0,16 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	42,10 %	166,91 %	108,35 %	122,06 %	208,50 %	207,68 %
Valeur liquidative par part ¹	20,21 \$	17,77 \$	17,48 \$	14,39 \$	12,99 \$	14,79 \$

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 au cours de la période. 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.

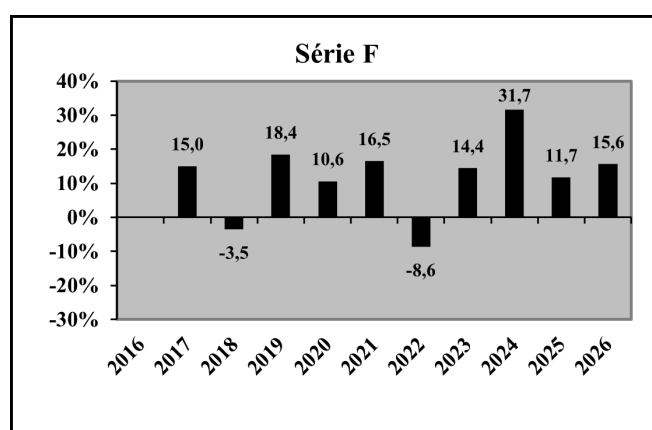
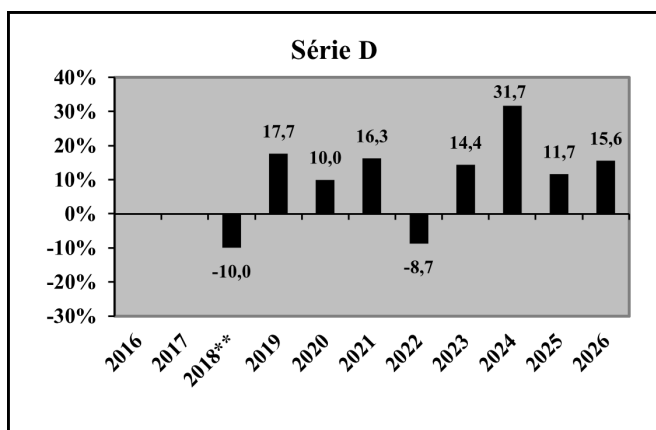
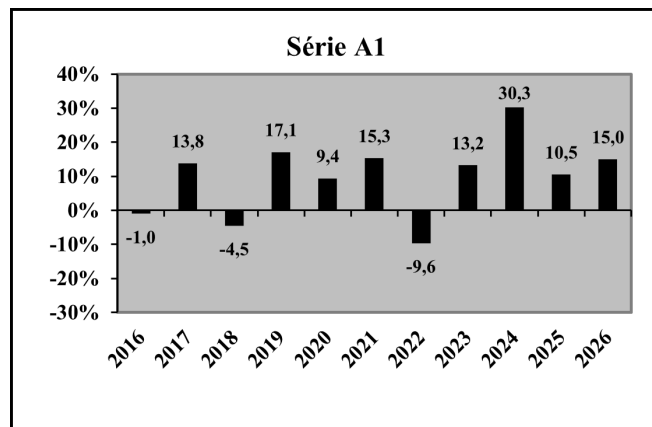
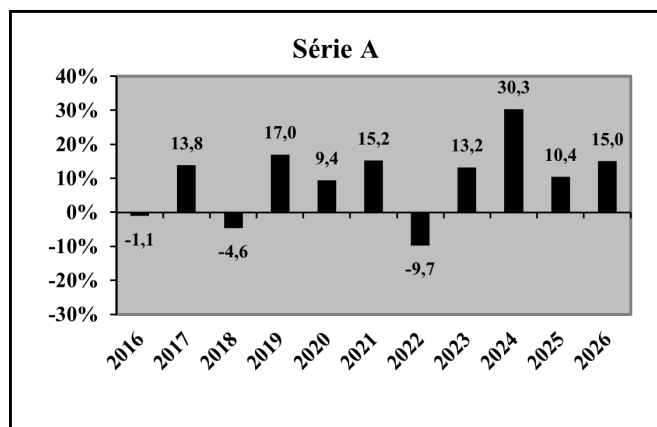
4 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds négocie activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend la totalité des titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus 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. Le taux de rotation du portefeuille est calculé en fonction des achats ou du produit des ventes de titres pour la période, selon le montant le moins élevé, exclusion faite des placements à court terme dont la date d'échéance, au moment de l'acquisition, est d'au plus un an, divisé par la valeur moyenne des titres du portefeuille pour la période.

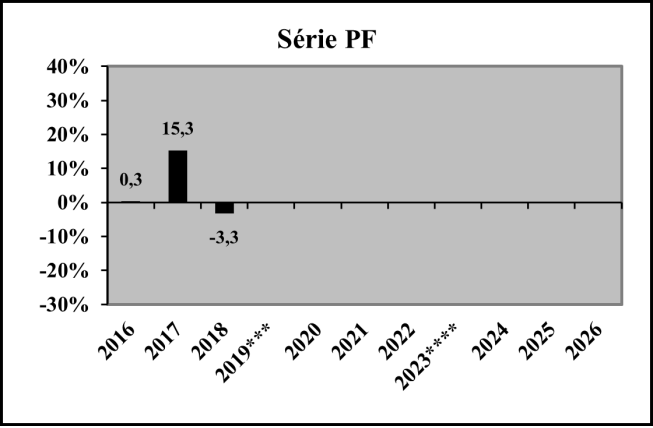
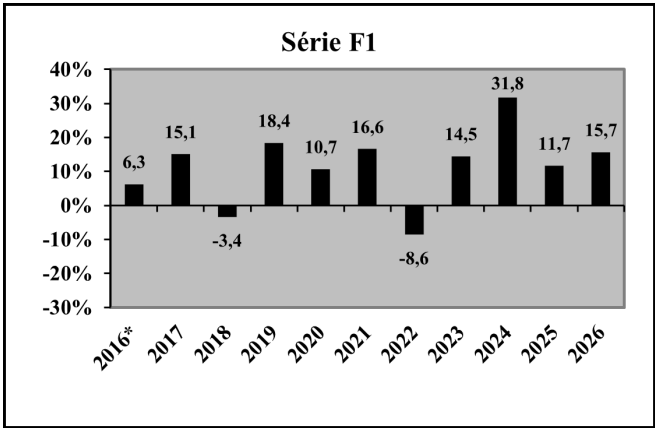
Rendement passé

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.

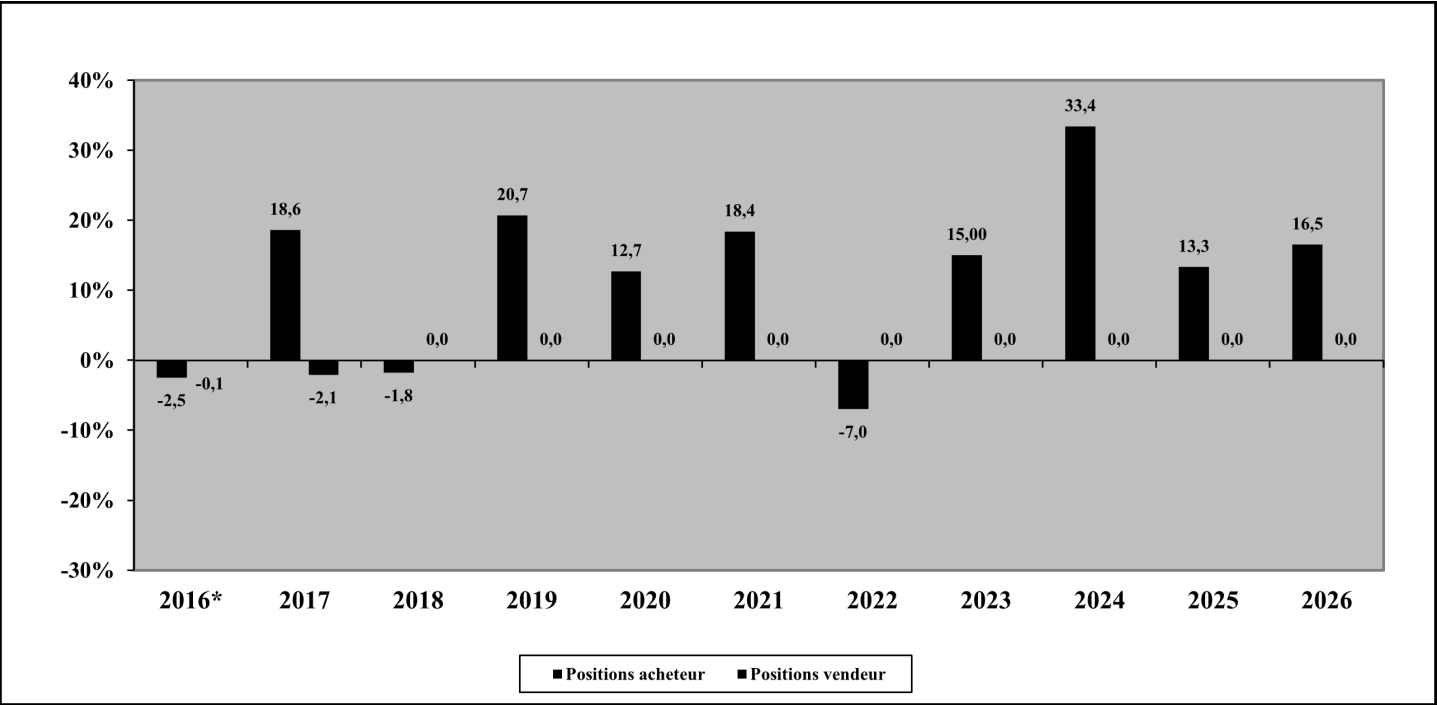




* Rendement pour la période du 14 mars 2016 (première émission) au 31 décembre 2016 pour les parts de série F1 (non annualisé).
** Rendement pour la période du 2 août 2018 (première émission) au 31 décembre 2018 pour les parts de série D (non annualisé).
*** La totalité des parts de série PF en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.
**** Les parts de série PF en circulation ont été souscrites de nouveau, puis rachetées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 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 2016.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

30 juin 2026

Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2026

Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Positions acheteur	
Technologies de l'information	32,0
Services financiers	16,3
Produits industriels	11,0
Soins de santé	7,9
Services de communication	7,5
Produits de consommation discrétionnaire	6,8
Produits de consommation courante	5,7
Énergie	4,4
Services publics	1,9
Placements à court terme	1,4
Immobilier	1,3
Matières premières	1,0
Total des positions acheteur	97,2
Trésorerie	3,0
Autres passifs nets	(0,2)
Total de la valeur liquidative	100,0

Répartition du portefeuille par région

	% de la valeur liquidative
Positions acheteur	
États-Unis	83,3
Canada	9,9
Suisse	1,1
France	1,0
Belgique	1,0
Espagne	0,9
Total des positions acheteur	97,2
Trésorerie	3,0
Autres passifs nets	(0,2)
Total de la valeur liquidative	100,0

25 principales positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative
NVIDIA Corporation	6,0
Apple Inc.	5,6
Alphabet Inc.	5,1
Microsoft Corporation	4,9
Amazon.com Inc.	3,7
Trésorerie	3,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	3,2
Eli Lilly & Company	3,2
Broadcom Inc.	2,8
Johnson & Johnson	2,4
Meta Platforms Inc.	2,4
Caterpillar Inc.	2,3
JPMorgan Chase & Company	2,2
General Electric Company	2,2
Banque Royale du Canada	2,2
La Banque Toronto-Dominion	2,2
Citigroup Inc.	2,2
Applied Materials Inc.	2,2
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,1
Morgan Stanley	2,1
The Goldman Sachs Group Inc.	2,1
Lam Research Corporation	2,0
GE Vernova Inc.	1,9
Walmart Inc.	1,9
Cisco Systems Inc.	1,8
25 principales positions en pourcentage de la valeur liquidative	71,7

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.
