



FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA Ninepoint

(auparavant le Fonds Innovateurs Web3 Ninepoint)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

30 JUIN

2025

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 complets du fonds de placement. Vous pouvez également obtenir sur demande et sans frais un exemplaire des états financiers 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.

FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA Ninepoint

(auparavant le Fonds Innovateurs Web 3 Ninepoint)

30 juin 2025

(en dollars américains)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif du FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA Ninepoint (le « Fonds ») est d'offrir aux porteurs de parts une plus-value du capital en investissant dans un portefeuille diversifié constitué principalement de titres de participation et de titres s'apparentant à des titres de participation d'entreprises qui permettent aux investisseurs d'obtenir une exposition aux nouvelles technologies, comme le Web3, la chaîne de blocs, les solutions propulsées par l'IA et l'Internet fondé sur les actifs numériques axé sur les innovations en matière de cryptomonnaies pour acquérir un avantage concurrentiel dans leurs marchés et secteurs d'activité respectifs. Le Fonds investit indirectement dans les actifs numériques qui offrent une exposition directe à la technologie Web3 et notamment dans des titres de fonds négociés en Bourse (« FNB ») de cryptomonnaies canadiens.

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;
- investir dans des titres de participation et des titres liés à des titres de participation de sociétés à petite, moyenne et grande capitalisation, à l'entière discrétion du gestionnaire;
- investir dans des sociétés fermées et d'autres actifs non liquides, dans la mesure permise par le Règlement 81-102;
- effectuer des opérations de prêts de titres, de mise en pension et de prise en pension de titres dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières;
- détenir des titres de FNB de cryptomonnaies canadiens et des titres de FNB de cryptomonnaies américains, sous réserve qu'un maximum de 30 % de l'actif du Fonds soit investi dans des titres de FNB de cryptomonnaies canadiens et américains et que ces FNB de cryptomonnaies américains soient des FNB sous-jacents américains qui sont assujettis aux conditions de la dispense accordée par les autorités de réglementation, et que les placements du Fonds dans ces FNB soient limités à un maximum de 10 % de la valeur liquidative 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 FNB du Fonds (USD) ont dégagé un rendement de 7,1 % au premier semestre de 2025, tandis que l'indice mixte a dégagé un rendement de 5,4 %. Les parts de série FNB (\$ US) et les parts de série FNB (\$ CA) se négocient à la Bourse de Toronto respectivement sous les symboles « TKN.U » et « TKN ».

L'année 2024 a constitué un virage historique pour les actifs numériques en raison du solide soutien des politiques, de l'adoption par les joueurs institutionnels et des avancées technologiques. Dans ce contexte, les attentes des investisseurs au début de 2025 étaient élevées, et leur humeur était démesurément optimiste. Mais, lorsque la conjoncture économique a commencé à occuper le devant de la scène, l'engouement pour les cryptomonnaies et l'IA s'est estompé, ce qui a donné lieu à des rendements très fragmentés tout au long du premier semestre de 2025.

En 2025, les cryptomonnaies, l'IA et d'autres technologies émergentes ont été rapidement adoptées par les joueurs institutionnels. Des gestionnaires d'actifs, comme BlackRock, Fidelity et Apollo, segmentent en jetons des actifs du monde réel sur les chaînes de blocs publiques; de grandes banques élaborent des cryptomonnaies stables; des géants du secteur des paiements, comme Visa et PayPal, élargissent l'accès aux cryptomonnaies. Les entreprises du palmarès Fortune 500, dans une proportion d'environ 60 %, participent activement à des initiatives de cryptomonnaies, et une entreprise sur cinq considère qu'elles sont une partie essentielle de leurs plans futurs.

FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA Ninepoint

(auparavant le Fonds Innovateurs Web 3 Ninepoint)

30 juin 2025

L'adoption par les joueurs institutionnels ne cesse de s'accélérer. Au cours du premier semestre de l'année, les entrées de fonds nettes dans les produits de cryptomonnaies négociés en Bourse à l'échelle mondiale ont totalisé 18 milliards de dollars, faisant passer les actifs sous gestion totaux à un montant de 185 milliards de dollars. Selon une récente étude d'EY-Parthenon, 86 % des investisseurs institutionnels sont déjà exposés aux cryptomonnaies ou ont l'intention de l'être d'ici la fin de l'année. La demande de cryptoactifs est également attribuable à l'émergence des entreprises de trésorerie d'actifs numériques. Les entreprises publiques accumulent activement des cryptoactifs à leur bilan dans le cadre de leur stratégie à long terme. Ces entreprises de trésorerie d'actifs numériques détiennent déjà 3,4 % de tous les bitcoins et 1,6 % de l'éther, alors que les nouvelles émissions ne permettent d'ajouter qu'une petite fraction de ces actifs sur le marché. L'écart grandissant entre la demande persistante et l'offre limitée est devenu un puissant avantage.

L'environnement réglementaire a fait l'objet de changements spectaculaires, qui sont en voie de jouer en la faveur du secteur. Une vague de nominations, par la nouvelle administration américaine, de personnes favorables aux cryptomonnaies à des postes clés, combinée à la déclaration de la Securities and Exchange Commission (SEC) à l'effet que les preuves de travail au titre des services miniers, les preuves d'enjeu du réseau et les cryptomonnaies stables ne sont pas visés par la loi sur les valeurs mobilières, l'Office of Comptroller of the Currency et la Réserve fédérale américaine ayant fait marche arrière quant à leurs directives précédentes défavorables aux cryptomonnaies, et la SEC abandonnant plusieurs poursuites hautement médiatisées de l'ère de Gary Gensler, sont autant de facteurs à avoir contribué au regain de confiance des joueurs institutionnels. Des progrès clairs ont été réalisés sur le plan législatif, la *GENIUS Act*, la *CLARITY Act* et la *Anti-CBDC Act* ayant accentué davantage ce virage. Compte tenu de l'incidence décidément favorable de la Maison-Blanche, les sociétés ouvertes de cryptomonnaies, qui ont par le passé fait l'objet d'une surveillance étroite par les autorités de réglementation, semblent en être les principaux bénéficiaires.

La convergence des cryptomonnaies et de l'IA en temps réel est de plus en plus évidente. Les mineurs de cryptomonnaies convertissent leurs infrastructures pour soutenir les entreprises de centres de données d'envergure axées sur l'IA, tandis que les agents d'IA, comme les agents conversationnels, les conseillers-robots et les assistants virtuels, commencent à utiliser les cryptoactifs pour stocker et transférer la valeur. Cette nouvelle relation entre deux technologies transformatrices pourrait ultimement s'avérer un catalyseur de hausse pour les cryptomonnaies.

En raison des thèmes et tendances qui précèdent, la répartition du Fonds en actions de sociétés de cryptomonnaies non diversifiées et en actions de sociétés ouvertes spécialisées en IA a été le principal facteur du rendement, Robinhood Markets Inc. et Coinbase Global Inc. venant en tête du rendement. L'exposition aux bitcoins, par l'entremise de FNB de sociétés canadiennes de cryptomonnaies cotées, a également contribué considérablement au rendement.

Par son approche diversifiée, le Fonds tire parti de la croissance des plateformes fondamentales d'actifs numériques, comme Bitcoin, Ethereum et Solana, grâce à des placements indirects dans des FNB de cryptomonnaies canadiens cotés en Bourse, dans des entreprises spécialisées en cryptomonnaies et en IA et dans des entreprises technologiques de grande qualité et à croissance rapide qui bénéficient de la transformation.

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 9,0 % au cours de la période, passant de 24,5 millions de dollars au 31 décembre 2024 à 22,3 millions de dollars au 30 juin 2025. Cette variation s'explique principalement par des gains nets réalisés et latents sur les placements de 1,2 million de dollars, contrebalancés par les rachats nets de 3,3 millions de dollars.

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.

CHANGEMENT DE NOM

À compter du 6 janvier 2025, le Fonds a été renommé FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA Ninepoint. Aucune modification n'a été apportée aux objectifs ou aux stratégies de placement du Fonds.

SÉRIES DU FONDS

Le 22 mai 2025, le Fonds a lancé quatre nouvelles séries de fonds communs de placement, la série S, la série SF, la série A et la série F, assorties de frais de gestion de respectivement 1,35 %, 0,35 %, 1,70 % et 0,70 %. Les parts de série S et de série SF sont des versions à frais de gestion moindres des parts de série A et de série F, et sont offertes à tous les investisseurs jusqu'à ce que la valeur liquidative totale des parts de série S et des parts de série SF du Fonds excède 10 millions de dollars. Sous réserve de l'obtention de l'approbation de l'autorité de réglementation, les parts de chaque nouvelle série pourront être souscrites soit en dollars canadiens, soit en dollars américains.

FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA Ninepoint

(auparavant le Fonds Innovateurs Web 3 Ninepoint)

30 juin 2025

Opérations entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire à un taux annuel de 0,70 % pour les parts de série FNB et les parts de série F, de 1,70 % pour les parts de série A, de 1,35 % pour les parts de série S et de 0,35 % pour les parts de série SF. 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 2025, le Fonds a engagé des frais de gestion de 79 213 \$ (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 valeur	Commissions de suivi
Série S	26 %	74 %
Série SF	100 %	–
Parts de FNB	100 %	–

Au cours de la période close le 30 juin 2025, le gestionnaire a versé, à même les frais de gestion qu'il a reçus du Fonds, des commissions de suivi de 8 \$ 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 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 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. Pour la période close le 30 juin 2025, 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.

FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA Ninepoint

(auparavant le Fonds Innovateurs Web 3 Ninepoint)

30 juin 2025

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 2025 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 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021 ²
	\$	\$	\$	\$	\$
Parts de FNB					
Actif net à l'ouverture de la période	16,84	11,16	4,92	13,71	9,55
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,02	0,03	0,02	–	0,00
Total des charges	(0,14)	(0,25)	(0,12)	(0,12)	(0,24)
Profits réalisés (pertes réalisées)	2,37	3,00	(1,84)	(0,52)	7,76
Profits latents (pertes latentes)	(1,49)	3,10	8,33	(8,27)	1,75
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,76	5,88	6,39	(8,91)	9,27
Distributions :					
Total des distributions annuelles⁴	–	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	18,04	16,84	11,16	4,92	13,71

	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ⁵
	\$	\$	\$	\$
Série A				
Actif net à l'ouverture de la période	–	–	–	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	–	–	–	0,00
Total des charges	–	–	–	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées)	–	–	–	(0,39)
Profits latents (pertes latentes)	–	–	–	(5,05)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	–	–	–	(5,56)
Distributions :				
Total des distributions annuelles⁴	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	–	–	–	–

	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ⁵
	\$	\$	\$	\$
Série F				
Actif net à l'ouverture de la période	–	–	–	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	–	–	–	0,00
Total des charges	–	–	–	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées)	–	–	–	(0,46)
Profits latents (pertes latentes)	–	–	–	(4,89)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	–	–	–	(5,40)
Distributions :				
Total des distributions annuelles⁴	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	–	–	–	–

FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA Ninepoint

(auparavant le Fonds Innovateurs Web 3 Ninepoint)

30 juin 2025

	30 juin 2025 ⁶
Série S	\$
Actif net à l'ouverture de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	-
Total des charges	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,30
Profits latents (pertes latentes)	0,24
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,50
Distributions :	
Total des distributions annuelles⁴	-
Actif net à la clôture de la période	10,95

	30 juin 2025 ⁶
Série SF	\$
Actif net à l'ouverture de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	-
Total des charges	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,18
Profits latents (pertes latentes)	0,98
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	1,14
Distributions :	
Total des distributions annuelles⁴	-
Actif net à la clôture de la période	10,96

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires et des états financiers annuels audités du Fonds.
- 2 L'actif net par part était initialement de 10,00 \$ par part moins les honoraires des placeurs pour compte et les frais d'émission de 0,45 \$ par part. Les honoraires des placeurs pour compte et les frais d'émission du placement pour les parts de série FNB ont été comptabilisés comme une réduction des capitaux propres. Données fournies pour la période du 27 janvier 2021 (date de lancement) au 31 décembre 2021 pour les parts de série FNB.
- 3 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 de la période et l'actif net par part à la clôture de la période.
- 4 Les distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.
- 5 Données fournies pour la période du 23 janvier 2022 (première émission) pour les parts de série A et les parts de série F, jusqu'à ce que la totalité des parts en circulation soit rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 et ne soit plus offerte. Au cours de la période close le 30 juin 2025, le Fonds a offert de nouvelles parts de série A et de série F qui n'ont pas encore été émises.
- 6 Données fournies pour la période du 22 mai 2025 (première émission) pour les parts de série S et de série SF jusqu'au 30 juin 2025.

FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA Ninepoint

(auparavant le Fonds Innovateurs Web 3 Ninepoint)

30 juin 2025

Ratios et données supplémentaires

	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Parts de FNB					
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	22 076 \$	24 479 \$	20 239 \$	16 040 \$	56 214 \$
Nombre de parts en circulation ¹	1 223 866	1 453 866	1 813 866	3 258 866	4 098 866
Ratio des frais de gestion ²	1,50 %	1,60 %	1,29 %	1,45 %	1,45 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,50 %	1,60 %	1,88 %	2,13 %	1,58 %
Ratio des frais d'opération ³	0,22 %	0,12 %	0,17 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	16,34 %	27,98 %	110,68 %	21,50 %	118,63 %
Valeur liquidative par part ¹	18,04 \$	16,84 \$	11,16 \$	4,92 \$	13,71 \$
Cours de clôture ⁵	18,05 \$	16,82 \$	11,15 \$	4,90 \$	13,67 \$
Cours de clôture (\$ CA) ⁵	24,59 \$	24,20 \$	14,77 \$	6,65 \$	17,27 \$

	30 juin 2025
Série S	
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	32 \$
Nombre de parts en circulation ¹	2 893
Ratio des frais de gestion ²	2,31 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	2,31 %
Ratio des frais d'opération ³	0,22 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	16,34 %
Valeur liquidative par part ¹	10,95 \$

	30 juin 2025
Série SF	
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	161 \$
Nombre de parts en circulation ¹	14 700
Ratio des frais de gestion ²	1,24 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,24 %
Ratio des frais d'opération ³	0,22 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	16,34 %
Valeur liquidative par part ¹	10,96 \$

- Données fournies au 30 juin 2025 et aux 31 décembre des exercices indiqués avant 2025. Étant donné que les parts de série A et de série F ont été émises pour la première fois et rachetées en totalité au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les ratios et données supplémentaires pour ces séries ne sont pas présentés.
- 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.
- 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.
- Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend la totalité des titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus 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 la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.
- Dernier cours de clôture au 30 juin 2025 et au 31 décembre des exercices indiqués avant 2025.

FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA Ninepoint

(auparavant le Fonds Innovateurs Web 3 Ninepoint)

30 juin 2025

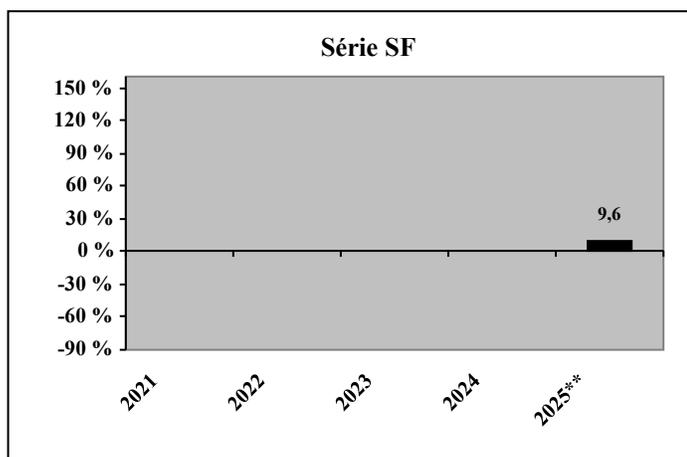
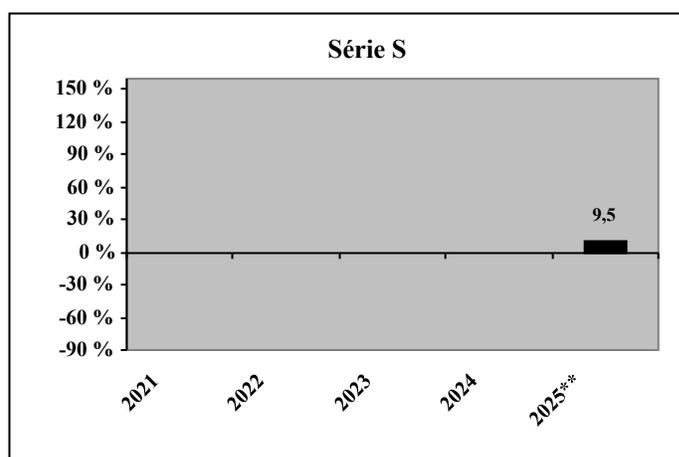
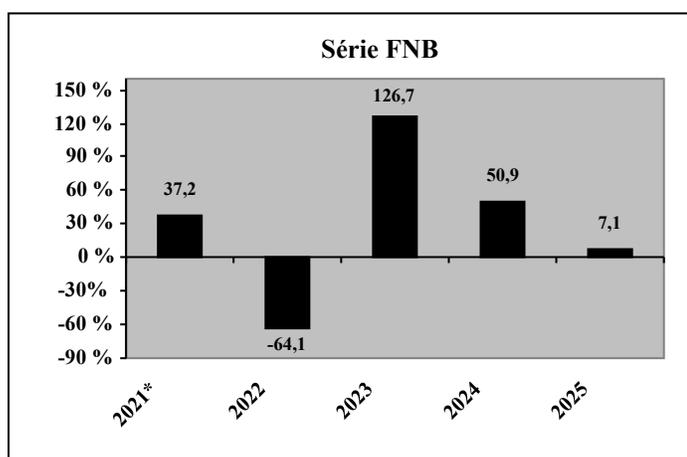
Rendement passé

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 2025 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.

Étant donné que les parts de série A et de série F ont été émises pour la première fois et rachetées en totalité au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les graphiques sur le rendement annuel ne sont pas présentés.



* Rendement pour la période du 27 janvier 2021 (date de lancement) au 31 décembre 2021 pour les parts de série FNB (non annualisé).

** Rendement pour la période du 22 mai 2025 (première émission) pour la série S et les parts de série SF, jusqu'au 30 juin 2025 (non annualisé).

FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA Ninepoint

(auparavant le Fonds Innovateurs Web 3 Ninepoint)

30 juin 2025

Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2025

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	Totalité des positions acheteur Émetteur	% de la valeur liquidative
Positions acheteur		FNB CI Galaxy Bitcoin	11,2
Services financiers	35,2	Coinbase Global Inc.	9,7
Fonds d'actifs numériques	26,8	NVIDIA Corporation	8,5
Technologies de l'information	26,7	FNB Ethereum CI Galaxy	8,2
Services de communication	4,4	Microsoft Corporation	7,9
Total des positions acheteur	93,1	Trésorerie	7,3
Trésorerie	7,3	Galaxy Digital Inc.	7,2
Autres passifs nets	(0,4)	Robinhood Markets Inc.	6,5
Total de la valeur liquidative	100,0	PayPal Holdings Inc.	5,6
		Roblox Corporation	4,4
		Hut 8 Corporation	3,6
		Mastercard Inc.	3,5
		Advanced Micro Devices Inc.	3,4
		3iQ Solana Staking ETF	3,2
		CME Group Inc.	2,6
		Broadcom Inc.	2,1
		FNB Purpose Bitcoin	1,9
		Ether Capital Corporation	1,6
		Circle Internet Group Inc.	1,2
		FNB Solana Purpose	0,8
		Totalité des positions acheteur en pourcentage de la valeur liquidative	100,4

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur au 30 juin 2025.

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. Le prospectus des Fonds de placement sous-jacents et d'autres renseignements connexes sont disponibles sur Internet à www.sedarplus.ca.

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

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.
