



FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA 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.

(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 axées sur les innovations en matière de cryptomonnaies, et des technologies connexes pour transformer leur entreprise et pour acquérir un avantage concurrentiel dans leurs marchés et secteurs d'activité respectifs. Le Fonds investit aussi 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 canadiennes.

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;
- emprunter des liquidités jusqu'à concurrence de 50 % de sa valeur liquidative et vendre des titres à découvert, dans la mesure où la valeur de marché globale des titres vendus à découvert n'excède pas 50 % de sa valeur liquidative. Le recours combiné à la vente à découvert et à l'emprunt de liquidités par le Fonds est limité à 50 % de sa valeur liquidative;
- 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 -0,9 % au premier semestre de 2026, tandis que l'indice mixte a dégagé un rendement de -1,31 %. 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 ».

Les marchés des cryptomonnaies et de l'IA ont été marqués par les divergences au premier semestre de 2026, l'écosystème des cryptomonnaies ayant subi un repli prolongé, étant donné que les liquidités se sont faites plus rares, que l'appétit pour le risque a diminué et que les prix ont reculé considérablement à l'échelle du secteur, tandis que les titres de sociétés liés à l'IA ont continué d'évoluer dans un marché définitivement haussier, ont attiré des flux de capitaux records et ont vu leur évaluation atteindre de nouveaux sommets.

Cette analyse ne révèle cependant pas ce qui a véritablement caractérisé le premier semestre de 2026, soit la divergence entre les entreprises de matériel informatique et les entreprises de logiciels. L'indice Nasdaq 100 a dégagé un rendement de 19,9 %, lequel ne reflète pas réellement une fracture nette au sein du secteur des technologies : le rendement des sociétés de logiciels, mesuré par le iShares Expanded Tech-Software Sector ETF (IGV), a reculé de 14,3 %. L'apocalypse des logiciels-services s'est produite à cette période, les sociétés de logiciels traditionnelles ayant fait l'objet de liquidations généralisées importantes, car les investisseurs étaient de plus en plus préoccupés par la prolifération d'outils fondés sur l'IA qui menaçaient de retirer à ces sociétés les avantages concurrentiels acquis de longue date. Les capitaux ont plutôt afflué vers les sociétés de matériel informatique lié à l'IA, soit l'infrastructure dans laquelle les centres de données d'envergure ont investi des milliers de milliards de dollars. Autrement dit, le marché a préféré les entreprises qui bénéficiaient des capitaux plutôt que celles qui les dépensaient, cette préférence étant reflétée dans le rendement décevant de -2,5 % enregistré par les sept géants des technologies.

Cette contre-performance a été particulièrement prononcée dans le secteur des cryptomonnaies. Le rendement du bitcoin a reculé de 32,9 %, tandis que l'éther et le solana ont encore moins bien fait, leur rendement chutant de respectivement 46,9 % et 40,6 %, et ont entraîné à la baisse le cours de l'ensemble des titres de participation de sociétés liées aux cryptomonnaies. De nombreux événements étaient responsables de ces résultats, notamment le blocage de la *Clarity Act*, dont les perspectives d'adoption se sont nettement détériorées au milieu de janvier de 2026; la nomination de Kevin Warsh à titre de prochain président de la Réserve fédérale américaine, nomination que le marché perçoit comme un virage décisif vers le resserrement des liquidités; le déclenchement du conflit au Moyen-Orient à la fin de février 2026, qui a exposé chaque actif à risque à un tout nouveau risque géopolitique; et la force d'attraction du thème de l'IA, qui a permis de mobiliser des capitaux provenant de tous les coins du marché et a exercé des pressions sur les cryptomonnaies en particulier, compte tenu de leur forte corrélation récente avec les sociétés de logiciels. À cela s'ajoute le poids de l'histoire, étant donné que l'année 2026 a été la quatrième année du cycle du marché des cryptomonnaies, lequel s'est invariablement conclu à chaque fois par une correction marquée et soudaine. Ces facteurs combinés ont suffi à faire reculer les niveaux de confiance vers des creux historiques, de sorte que, de nouveau, de nombreuses voix se sont élevées pour proclamer que la fin des cryptomonnaies était venue.

Malgré la faiblesse des prix, le secteur a amorcé l'une des plus importantes périodes d'adoption de son histoire. BlackRock Inc. a fait ses premiers pas dans le secteur de la finance décentralisée, intégrant son fonds transformé en jetons, BUIDL, à Uniswap. Morgan Stanley a lancé une gamme de FNB de cryptomonnaies et devrait constituer son propre portefeuille numérique d'actifs réels transformés en jetons plus tard cette année. La Bourse de New York et l'indice Nasdaq ont conclu des partenariats stratégiques avec des sociétés de cryptomonnaies afin de lancer des plateformes de titres transformés en jetons accessibles en tout temps. Mastercard Inc. a fait l'acquisition de la société d'infrastructure de paiement au moyen de cryptomonnaies stables, BVNK, à un montant de 1,8 milliard de dollars. Meta Platforms Inc. a déployé une plateforme de paiement au moyen de cryptomonnaies stables pour les créateurs dans certaines régions du globe et développe sa propre plateforme de marchés prédictifs. Fait historique, la Commodity Futures Trading Commission (CFTC) a donné le feu vert à la négociation de contrats à terme perpétuels aux États-Unis, une décision visant à délocaliser dans le pays les marchés dont les opérations ont été longtemps réalisées principalement à l'étranger. Ce ne sont que quelques exemples qui sous-tendent la tendance : l'intégration de l'infrastructure des cryptomonnaies s'est accélérée, des institutions de Wall Street aux plateformes de consommation mondiales, creusant l'écart entre l'humeur des investisseurs à court terme et les données fondamentales à long terme. Dans le passé, ce sont le prix des cryptomonnaies qui suscitaient l'adoption. Toutefois, en 2026, cette relation s'est inversée, l'adoption ayant progressé malgré le fait que les prix stagnaient. Cette fracture rare entre les données fondamentales et les prix pourrait constituer l'une des occasions d'investissement déterminantes de ce cycle.

À l'image de ces tendances, les principaux artisans du rendement du Fonds au premier semestre de 2026 appartenaient aux sous-secteurs de l'IA et du calcul de haute performance, Advanced Micro Devices Inc. (+523 pb) et Cipher Digital Inc. (+215 pb) venant en tête. En revanche, le sous-secteur des cryptoactifs, notamment le bitcoin (-520 pb et l'éther (-345 pb), détenus indirectement par l'entremise de FNB de cryptomonnaies canadiens et américains, est celui qui a le plus nui au rendement.

Les cryptomonnaies et l'IA, chacune disposant de son propre moteur de croissance et d'une courbe d'adoption distincte et étant exposée inévitablement à des périodes de volatilité, continuent d'être perçues comme les deux technologies émergentes les plus transformatrices de cette ère numérique. Au premier semestre de 2026, l'ampleur de cette volatilité a été pleinement démontrée, le cours du bitcoin ayant dégringolé de 30 % et ceux de l'éther et du solana enregistrant des replis encore plus marqués. Dans ce contexte, le Fonds a dégagé un rendement de seulement -0,9 %, préservant les investisseurs de la majeure partie d'un repli extrême des cryptomonnaies. Fait important, ce rendement a été réalisé sans sacrifier l'optionnalité, étant donné que le Fonds maintient son thème et est en bonne position pour participer de manière significative à la hausse advenant un éventuel changement de cap du cycle. C'est ultimement le cas pour le Fonds. La question pour le Fonds n'est plus de savoir s'il doit ouvrir une position dans les cryptomonnaies, mais plutôt de savoir comment, et le Fonds le fera avec rigueur, en ayant recours à une solution tout-en-un, diversifiée et gérée activement conçue pour tirer parti du potentiel de hausse tout en gérant le risque de baisse qui a exercé des pressions sur les porteurs de titres à gestion passive cette année.

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 24,1 % au cours de la période, passant de 24,1 millions de dollars au 31 décembre 2025 à 18,3 millions de dollars au 30 juin 2026. Cette variation s'explique principalement par des rachats nets de 5,4 millions de dollars, les pertes nettes réalisées et latentes sur les placements de 0,3 million de dollars et des charges de 0,1 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 1,70 % pour les parts de série A, de 0,70 % pour les parts de série FNB et les parts de série F, 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 2026, le Fonds a engagé des frais de gestion de 76 538 \$. 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 S	26 %	74 %
Série SF	100 %	—
Parts de FNB	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 38 \$ 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 pris de charges d'exploitation en charge.

AUTRES OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

Faits saillants financiers

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

Actif net par part du Fonds¹

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021 ²
Série FNB	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	18,84	16,84	11,16	4,92	13,71	9,55
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,03	0,04	0,03	0,02	—	0,00
Total des charges	(0,12)	(0,29)	(0,25)	(0,12)	(0,12)	(0,24)
Profits réalisés (pertes réalisées)	2,56	5,95	3,00	(1,84)	(0,52)	7,76
Profits latents (pertes latentes)	(2,83)	(4,40)	3,10	8,33	(8,27)	1,75
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(0,36)	1,30	5,88	6,39	(8,91)	9,27
Distributions :						
De gains en capital	—	(1,22)	—	—	—	—
Total des distributions annuelles⁴	—	(1,22)	—	—	—	—
Actif net à la clôture de la période	18,67	18,84	16,84	11,16	4,92	13,71

	30 juin 2026	31 déc. 2025 ⁵
Série S	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	11,16	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,02	0,02
Total des charges	(0,11)	(0,18)
Profits réalisés (pertes réalisées)	1,46	2,43
Profits latents (pertes latentes)	(1,82)	(2,82)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(0,45)	(0,55)
Distributions :		
De gains en capital	—	(0,23)
Total des distributions annuelles⁴	—	(0,23)
Actif net à la clôture de la période	11,02	11,16

FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA Ninepoint

30 juin 2026

	30 juin 2026	31 déc. 2025 ⁵
Série SF	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	11,20	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,02	0,02
Total des charges	(0,05)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées)	1,48	2,69
Profits latents (pertes latentes)	(1,41)	(3,10)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,04	(0,49)
Distributions :		
De gains en capital	–	(0,28)
Total des distributions annuelles⁴	–	(0,28)
Actif net à la clôture de la période	11,12	11,20

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 étaient des gains en capital théoriques.

5 Données fournies pour la période du 22 mai 2025 (première émission) pour les parts de série S et de série SF, jusqu'au 31 décembre 2025.

FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA Ninepoint

30 juin 2026

Ratios et données supplémentaires

Série FNB	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	17 621 \$	23 431 \$	24 479 \$	20 239 \$	16 040 \$	56 214 \$
Nombre de parts en circulation ¹	943 866	1 243 866	1 453 866	1 813 866	3 258 866	4 098 866
Ratio des frais de gestion ²	1,10 %	1,38 %	1,60 %	1,29 %	1,45 %	1,45 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,10 %	1,38 %	1,60 %	1,88 %	2,13 %	1,58 %
Ratio des frais d'opération ³	0,30 %	0,20 %	0,12 %	0,17 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	61,28 %	110,54 %	27,98%	110,68 %	21,50 %	118,63 %
Valeur liquidative par part ¹	18,67 \$	18,84 \$	16,84 \$	11,16 \$	4,92 \$	13,71 \$
Valeur liquidative par part (\$ CA) ¹	26,48 \$	25,86 \$	24,21 \$	14,79 \$	6,66 \$	17,34 \$
Cours de clôture ⁵	18,67 \$	18,89 \$	16,82 \$	11,15 \$	4,90 \$	13,67 \$
Cours de clôture (\$ CA) ⁵	26,50 \$	25,85 \$	24,20 \$	14,77 \$	6,65 \$	17,27 \$

Série S	30 juin 2026	31 déc. 2025
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	111 \$	85 \$
Nombre de parts en circulation ¹	10 031	7 636
Ratio des frais de gestion ²	1,81 %	2,06 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,81 %	2,06 %
Ratio des frais d'opération ³	0,30 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	61,28 %	110,54 %
Valeur liquidative par part ¹	11,02 \$	11,16 \$
Valeur liquidative par part (\$ CA) ¹	15,63 \$	15,32 \$

Série SF	30 juin 2026	31 déc. 2025
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	577 \$	598 \$
Nombre de parts en circulation ¹	51 899	53 379
Ratio des frais de gestion ²	0,74 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	0,74 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ³	0,30 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	61,28 %	110,54 %
Valeur liquidative par part ¹	11,12 \$	11,20 \$
Valeur liquidative par part (\$ CA) ¹	15,77 \$	15,37 \$

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.

4 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 du Fonds 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.

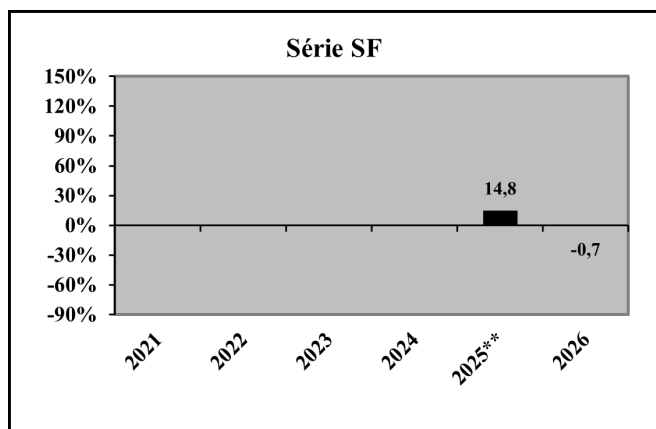
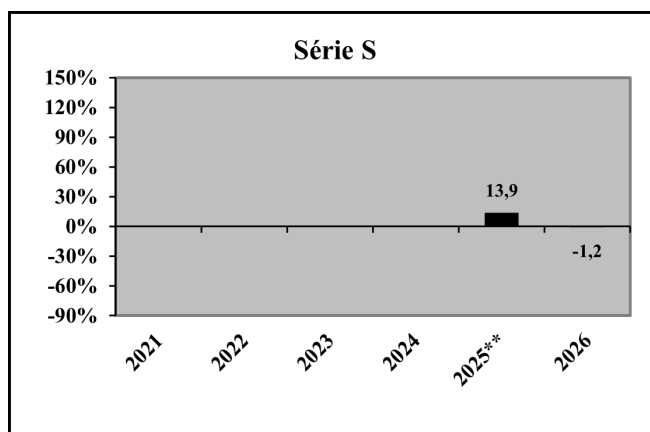
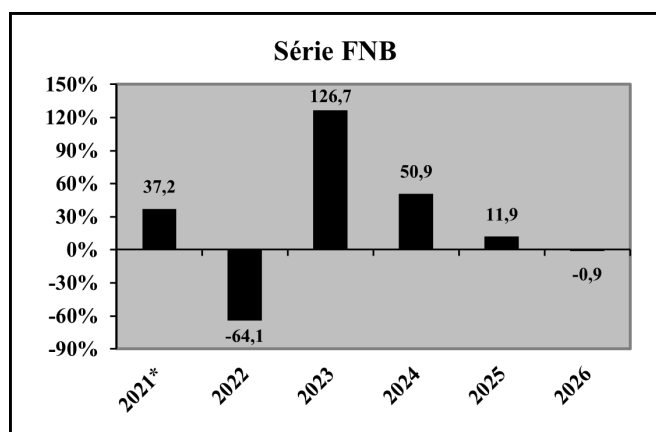
5 Dernier cours de clôture au 30 juin 2026 et aux 31 décembre des exercices indiqués antérieurs à 2026.

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 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 31 décembre 2025 (non annualisé).

FNB de chefs de file en cryptomonnaie et en IA Ninepoint

30 juin 2026

Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2026

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	Totalité des positions acheteur	% de la valeur liquidative
		Émetteur	
Positions acheteur		FNB de bitcoin CI Galaxy (\$ US)	9,1
Technologies de l'information	47,1	NVIDIA Corporation	8,6
Services financiers	19,5	Alphabet Inc.	6,3
Fonds d'actifs numériques	17,8	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	6,3
Services de communication	6,3	Robinhood Markets Inc.	5,9
Produits de consommation discrétionnaire	5,2	Amazon.com Inc.	5,2
Placements à court terme	1,7	Trésorerie	5,0
Total des positions acheteur	97,6	Advanced Micro Devices Inc.	4,9
Trésorerie	5,0	TeraWulf Inc.	4,6
Autres passifs nets	(2,6)	Galaxy Digital Inc.	4,4
Total de la valeur liquidative	100,0	Palo Alto Networks Inc.	4,2
		Coinbase Global Inc.	4,1
		FNB Ethereum CI Galaxy	4,1
		Figure Technology Solutions Inc.	4,1
		Cipher Digital Inc.	4,1
		Riot Platforms Inc.	3,9
		Broadcom Inc.	3,7
		FNB Solana Purpose	3,1
		IREN Limited	2,9
		ASML Holding NV	2,5
		Gouvernement du Canada, 2,220 %, 15 juillet 2026	1,7
		Bitwise Hyperliquid ETF	1,5
		Circle Internet Group Inc.	1,4
		Nasdaq Inc.	1,0
		Totalité des positions acheteur en pourcentage de la valeur liquidative	102,6

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. 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
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.
