



Ninepoint Partners LP

FONDS AURIFÈRE ET DE MINÉRAUX PRÉCIEUX NINEPOINT
FONDS ÉNERGIE NINEPOINT
FONDS DE LINGOTS D'OR NINEPOINT
FONDS D'OBLIGATIONS DIVERSIFIÉES NINEPOINT
FONDS D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ NINEPOINT
FONDS DE LINGOTS D'ARGENT NINEPOINT
FONDS D'INFRASTRUCTURE MONDIALE NINEPOINT
FONDS RESSOURCES NINEPOINT
FONDS D' ACTIONS ARGENTIFÈRES NINEPOINT
FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES AVANTAGE RISQUE
NINEPOINT
FONDS IMMOBILIER MONDIAL NINEPOINT
FONDS CIBLÉ DE DIVIDENDES MONDIAUX NINEPOINT
FONDS DE CANNABIS ET DE SANTÉ ALTERNATIVE NINEPOINT
FONDS MONDIAL MACRO NINEPOINT
FONDS D'OPPORTUNITÉS DE CRÉDIT ALTERNATIF NINEPOINT
FNB DE CRÉDIT CARBONE NINEPOINT
FONDS DE REVENU ÉNERGÉTIQUE NINEPOINT
FONDS DE REVENU CIBLE NINEPOINT
FONDS INNOVATEURS WEB3 NINEPOINT
FONDS D'APPRÉCIATION DU CAPITAL NINEPOINT

États financiers intermédiaires

30 juin
2024

Table des matières

3	Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint
14	Fonds énergie Ninepoint
24	Fonds de lingots d'or Ninepoint
32	Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint
50	Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint
59	Fonds de lingots d'argent Ninepoint
68	Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint
78	Fonds ressources Ninepoint
87	Fonds d'actions argentifères Ninepoint
97	Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint
108	Fonds immobilier mondial Ninepoint
118	Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint
129	Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint
142	Fonds mondial macro Ninepoint
151	Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint
167	FNB de crédit carbone Ninepoint
177	Fonds de revenu énergétique Ninepoint
189	Fonds de revenu cible Ninepoint
201	Fonds innovateurs Web3 Ninepoint
210	Fonds d'appréciation du capital Ninepoint
220	Notes générales afférentes aux états financiers

Les présents états financiers intermédiaires pour la période de six mois close le 30 juin 2024 n'ont pas été passés en revue par les auditeurs des Fonds.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	86 006 940	84 285 272
Trésorerie	219 884	-
Montant à recevoir du courtier	-	823 785
Souscriptions à recevoir	18 675	1 290
Dividendes à recevoir	43 568	55 072
Total des actifs	86 289 067	85 165 419
Passifs		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	489 055
Montant à payer au courtier	292 402	11 825
Rachats à payer	146 418	147 115
Frais de gestion à payer (note 11)	156 837	7 243
Charges à payer	97 337	102 386
Total des passifs	692 994	757 624
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	85 596 073	84 407 795
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	46 803 144	48 688 436
Série D	17 431 824	17 783 775
Série F	21 361 105	17 935 584
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	49,54	43,98
Série D	15,18	13,40
Série F	59,37	52,42

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Dividendes (<i>note 3</i>)	483 155	556 890
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(1 864 412)	(3 020 084)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 069 730	(1 522 673)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(17 964)	(28 392)
Revenus de prêts de titres	53 531	74 167
Autres produits	-	64 258
Total des produits (pertes)	11 724 040	(3 875 834)
Charges (<i>notes 11 et 12</i>)		
Frais de gestion	965 695	1 094 616
Coûts de transaction (<i>notes 3 et 13</i>)	119 041	77 082
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	75 145	101 411
Retenues d'impôt	44 125	8 558
Frais d'administration	31 856	31 611
Honoraires d'audit	18 032	17 613
Droits de dépôt	10 889	10 918
Honoraires juridiques	10 157	10 373
Droits de garde	10 008	9 741
Charges d'intérêts et frais bancaires	2 956	2 185
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 14</i>)	2 574	2 553
Total des charges	1 290 478	1 366 661
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	10 433 562	(5 242 495)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	5 956 177	(3 171 351)
Série D	2 211 635	(989 852)
Série F	2 265 750	(1 165 337)
Série FNB	-	84 045
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	1 052 801	1 205 757
Série D	1 261 021	1 414 937
Série F	345 780	356 822
Série FNB	-	50 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (<i>note 3</i>)		
Série A	5,66	(2,63)
Série D	1,75	(0,70)
Série F	6,55	(3,27)
Série FNB	-	1,68

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	48 688 436	55 064 467
Série D	17 783 775	19 477 415
Série F	17 935 584	17 860 692
Série FNB	-	772 126
	84 407 795	93 174 700
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	5 956 177	(3 171 351)
Série D	2 211 635	(989 852)
Série F	2 265 750	(1 165 337)
Série FNB	-	84 045
	10 433 562	(5 242 495)
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	1 154 434	942 340
Série D	89 486	55 460
Série F	4 013 058	2 119 364
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(8 995 903)	(3 822 834)
Série D	(2 653 072)	(1 199 709)
Série F	(2 853 287)	(1 316 081)
Série FNB	-	(856 171)
	(9 245 284)	(4 077 631)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(1 885 292)	(6 051 845)
Série D	(351 951)	(2 134 101)
Série F	3 425 521	(362 054)
Série FNB	-	(772 126)
	1 188 278	(9 320 126)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	46 803 144	49 012 622
Série D	17 431 824	17 343 314
Série F	21 361 105	17 498 638
Série FNB	-	-
	85 596 073	83 854 574

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	1 106 981	1 239 537
Série D	1 326 833	1 454 977
Série F	342 162	341 210
Série FNB	-	50 000
	2 775 976	3 085 724
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	24 448	19 834
Série D	6 399	3 925
Série F	71 668	37 337
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(186 677)	(84 254)
Série D	(184 947)	(86 695)
Série F	(54 047)	(24 538)
Série FNB	-	(50 000)
	(323 156)	(184 391)
Parts à la clôture de la période		
Série A	944 752	1 175 117
Série D	1 148 285	1 372 207
Série F	359 783	354 009
Série FNB	-	-
	2 452 820	2 901 333

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	10 433 562	(5 242 495)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(13 714)	(170)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	1 864 412	3 020 084
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(13 069 730)	1 522 673
Achats de placements	(18 347 149)	(18 943 015)
Produit de la vente de placements	28 935 161	24 396 616
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	156 049	111 856
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	9 958 591	4 865 549
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 140 784	2 928 390
Rachat de parts rachetables	(13 404 150)	(6 988 999)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(9 263 366)	(4 060 609)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	13 714	170
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	695 225	804 940
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(489 055)	(254 077)
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	219 884	551 033
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	2 956	2 185
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	457 086	558 854

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)		Date de restriction/d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [96,60 %]			
	OR [80,90 %]			
55 000	Mines Agnico Eagle Limitée		3 755 536	4 921 400
1 149 589	Astral Resources NL		83 901	87 079
3 525 428	Banyan Gold Corporation		987 120	810 848
1 882 300	Bellevue Gold Limited		2 383 217	3 066 328
559 700	Calibre Mining Corporation		818 707	1 007 460
110 700	Coeur Mining Inc.		397 501	851 110
356 242	Dundee Precious Metals Inc.		2 390 458	3 815 352
22 400	Eldorado Gold Corporation		467 891	452 704
62 900	Endeavour Mining PLC		1 515 976	1 817 810
2 303 000	Energold Drilling Acquisition L.P.**		607 992	976 692
337 750	G2 Goldfields Inc.		270 200	479 605
117 500	Gold Fields Limited		2 427 032	2 395 114
562 600	Gold Road Resources Limited		912 758	877 986
174 000	IAMGOLD Corporation		894 501	894 360
442 220	Kinross Gold Corporation		2 836 817	5 036 886
116 566	Kinross Gold Corporation, droits		-	-
102 600	Lundin Gold Inc.		1 113 539	2 073 546
15 445	New Guinea Gold Corporation		-	-
417 207	Northern Star Resources Limited		4 153 288	4 949 787
1 343 919	OceanaGold Corporation		3 184 561	4 219 906
134 642	Redevances aurifères Osisko Ltée		2 637 203	2 870 567
11 000 000	Outback Goldfields Corporation	22 oct. 2024***	440 000	202 987
10 117 182	Pantoro Limited		852 726	882 578
1 371 400	Perseus Mining Limited		1 703 348	2 941 194
6 730 423	Predictive Discovery Limited		1 222 974	1 074 910
363 000	Probe Gold Inc.		439 230	446 490
2 051 549	Ramelius Resources Limited		1 798 816	3 594 800
2 708 100	Red 5 Limited		773 196	889 731
5 007 992	Reunion Gold Corporation		1 724 867	3 405 435
202 400	Robex Resources Inc.		439 208	530 693
110 867	Rupert Resources Limited		427 549	411 317
2 000 000	Seafield Resources Limited**		482 260	-
3 066 657	Spartan Resources Limited		1 332 191	2 756 723
68 800	Torex Gold Resources Inc.		1 192 786	1 458 560
530 400	Victoria Gold Corporation		2 442 750	562 224
1 679 500	Westgold Resources Limited		3 073 098	3 709 258
66 591	Wheaton Precious Metals Corporation		1 819 011	4 776 572
			52 002 208	69 248 012
	ARGENT [9,96 %]			
71 214	Aya Gold & Silver Inc.		455 560	967 086
151 700	Gatos Silver Inc.		1 311 983	2 160 208
934 871	GoGold Resources Inc.		944 593	1 252 727
446 429	Kootenay Silver Inc.		500 000	463 500
127 655	Pan American Silver Corporation		2 931 764	3 470 939
336 900	Pan American Silver Corporation, droits		55 905	213 211
			6 199 805	8 527 671
	MINES ET MÉTAUX DIVERSIFIÉS [3,87 %]			
503 100	AbraSilver Resource Corporation		390 186	1 086 696
4 209	Luiro Gold Limited**		-	-
2 000 000	Pembroke Mining Corporation**		2 000 000	-
304 849	Vizsla Royalties Corporation**		-	15 242
914 550	Vizsla Silver Corporation		1 606 276	2 213 211
			3 996 462	3 315 149
	MÉTAUX PRÉCIEUX ET MINÉRAUX [1,87 %]			
3 344 200	Caldera Resources Inc.**		-	-
1 491 632	Empress Royalty Corporation		745 816	536 988
5 397 210	Intellicrypt Taftical Solutions**		1 483 609	-
5 303 290	Shear Diamonds Limited**		2 159 519	-
94 815	SilverCrest Metals Inc.		784 412	1 060 032
			5 173 356	1 597 020
	EXPLORATION ET PRODUCTION PÉTROLIÈRE ET GAZIÈRE [0,00 %]			
642 060	Gastem Inc.**		-	-
3 582 000	Oilsands Quest Inc.		-	-
512 500	Rodinia Oil Coporation**		-	-
			-	-
Total des titres de participation			67 371 831	82 687 852
US	VALEUR NOMINALE*	DÉBENTURES CONVERTIBLES [2,70 %]		
		i-80 Gold Corporation, 8,000 %**	22 févr. 2027	
1 660 000			2 237 099	2 314 111
Total des débentures convertibles			2 237 099	2 314 111

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

Inventaire du portefeuille *suite*

<i>Au 30 juin 2024 (non audité)</i>		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [1,17 %]			
	OR [1,05 %]			
726 000	G Mining Ventures Corporation	15 sept. 2024	-	333 960
1 735 577	Reunion Gold Corporation	7 juill. 2024	-	503 317
202 400	Robex Resources Inc.	27 juin 2026	-	60 720
			-	897 997
	MINES ET MÉTAUX DIVERSIFIÉS [0,12 %]			
370 000	Blackrock Silver Corporation	30 août 2025	-	-
113 500	Summa Silver Corporation	29 déc. 2025	-	-
381 650	Summa Silver Corporation	10 févr. 2025	-	-
304 849	Vizsla Royalties Corporation**	21 déc. 2025	-	-
254 375	Vizsla Silver Corporation	15 nov. 2024	-	106 838
			-	106 838
	ARGENT [0,00 %]			
1 194 664	Apollo Gold & Silver Corporation	8 juill. 2026	-	-
223 214	Kootenay Silver Inc.	25 avr. 2026	-	-
			-	-
	MÉTAUX PRÉCIEUX ET MINÉRAUX [0,00 %]			
666 668	GR Silver Mining Limited	30 août 2025	-	-
470 000	Southern Silver Exploration Corporation	16 juin 2026	-	-
			-	-
Total des bons de souscription			-	1 004 835
ONCES	LINGOTS [0,00 %]			
4	Lingots d'argent		67	142
Total des lingots			67	142
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)			(151 633)	
Total des placements [100,47 %]			69 457 364	86 006 940
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,47 %]				(410 867)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				85 596 073

*Toutes les valeurs nominales sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

** Société fermée

*** Titres dont la revente est limitée jusqu'à la date indiquée ou qui sont assujettis à la règle 144 du Securities Act of 1933 pour les valeurs mobilières portant la mention R1933.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

Le Fonds a pour objectif de procurer une croissance du capital à long terme. Afin de réaliser son objectif de placement, le Fonds investit principalement dans l'or, les certificats d'or, les métaux et minéraux précieux, les certificats associés à des métaux et à des minéraux et/ou les titres de participation de sociétés qui, directement ou indirectement, se consacrent à l'exploration, à l'exploitation minière, à la production ou à la distribution d'or, de métaux et de minéraux précieux.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une variation de 10 % de l'indice de rendement global aurifère mondial S&P/TSX, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice susmentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2024		31 décembre 2023	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$ %		\$ %
7 904 943	9,24	7 765 505	9,20

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar australien	24 648 212	28,80	246 482
Dollar américain	6 765 677	7,90	67 657
Total	31 413 889	36,70	314 139

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar australien	27 065 829	32,07	270 658
Dollar américain	7 800 951	9,24	78 010
Total	34 866 780	41,31	348 668

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024, une tranche de 2,70 % (2,66 % au 31 décembre 2023) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des titres à revenu fixe, 100,00 % de ceux-ci étant des débetures convertibles privées. Par conséquent, une variation de 1 % des taux d'intérêt n'aurait pas de conséquences importantes sur le Fonds.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2024 (non audité)

Risque de crédit

Au 30 juin 2024, une tranche de 2,70 % (2,66 % au 31 décembre 2023) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des titres à revenu fixe, 100,00 % de ceux-ci étant des débentures convertibles privées qui n'ont pas été notées par une agence de crédit. Le risque de crédit maximal se rapportant aux débentures convertibles privées se limite à la valeur comptable de ces placements et il est atténué de nombreuses façons. Avant d'investir dans des débentures convertibles privées, le gestionnaire effectue un contrôle diligent exhaustif. Le gestionnaire effectue également un suivi continu de la qualité du crédit de l'emprunteur afin d'identifier et d'évaluer le risque de crédit lié à ces débentures convertibles privées.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Titres de participation :		
Or	80,90	75,36
Argent	9,96	11,66
Mines et métaux diversifiés	3,87	3,67
Métaux précieux et minéraux	1,87	4,15
Exploration et production pétrolière et gazière	0,00	0,00
Débentures convertibles	2,70	2,66
Bons de souscription	1,17	0,07
Lingots d'argent	0,00	2,28
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	(0,47)	0,15
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	80 411 658	1 284 260	991 934	82 687 852
Débentures convertibles	—	—	2 314 111	2 314 111
Bons de souscription et droits	—	1 004 835	—	1 004 835
Lingots d'argent	142	—	—	142
Total	80 411 800	2 289 095	3 306 045	86 006 940

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	79 113 127	—	945 993	80 059 120
Débentures convertibles	—	—	2 243 575	2 243 575
Bons de souscription et droits	—	60 745	—	60 745
Lingots d'argent	1 921 832	—	—	1 921 832
Total	81 034 959	60 745	3 189 568	84 285 272

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux autres que ceux indiqués ci-dessous.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2024 (non audité)

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour la période close le 30 juin 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

	30 juin 2024			31 décembre 2023		
	Titres de participation	Bons de souscription	Déventures convertibles	Titres de participation	Bons de souscription	Déventures convertibles
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de l'exercice	945 993	—	2 243 575	2 689 501	—	—
Achats et intérêts inscrits à l'actif	—	—	—	—	—	2 237 099
Ventes et remboursements	—	—	—	—	—	—
Transferts entrants (sortants), montant net	—	—	—	—	—	—
Profits réalisés (pertes réalisées)	—	—	—	—	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	45 941	—	70 536	(1 743 508)	—	6 476
Solde à la clôture de l'exercice	991 934	—	2 314 111	945 993	—	2 243 575
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de l'exercice des placements détenus à la clôture de l'exercice	45 941	—	70 536	(1 743 508)	—	6 476

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées, de bons de souscription de sociétés fermées et de déventures convertibles privées. Le gestionnaire détermine la juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, ces positions n'étaient pas significatives pour le Fonds et aucune variation des hypothèses raisonnables possibles utilisées pour leur évaluation n'aurait eu une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,50 %
Série D	1,50 %
Série F	1,50 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série QF	1,15 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
194 844 452	167 088	2034
—	2 887 641	2035
—	2 209 077	2037
—	6 342 827	2038
—	827 390	2043

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série F	25	1 484	25	1 311

Prêts de titres *(note 3)*

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres prêtés	15 408 698	4 915 309
Garanties	16 345 190	5 161 503
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	106	105

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	83 212	120 470
Charges de prêts de titres	(29 681)	(46 303)
Revenus de prêts de titres, montant net	53 531	74 167
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	(6 552)	(4 703)
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	46 979	69 463
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	56	58

Accords de partage *(note 13)*

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	16 243	8 809

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds énergie Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 10)	1 705 709 899	1 573 420 500
Trésorerie	42 791 844	83 348 882
Souscriptions à recevoir	1 088 032	412 553
Dividendes à recevoir	6 817 500	5 878 000
Total des actifs	1 756 407 275	1 663 059 935
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer aux porteurs de parts (note 9)	-	1 454 669
Rachats à payer	1 919 359	939 095
Frais de gestion à payer (note 11)	2 360 340	-
Prime d'encouragement à payer (note 11)	1 711	-
Charges à payer	824 127	669 327
Total des passifs	5 105 537	3 063 091
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 751 301 738	1 659 996 844
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	321 089 388	304 878 442
Série D	44 076 832	39 777 069
Série F	781 656 356	754 436 520
Série I	3 748 588	-
Série I1	114 035 706	94 255 020
Série I2	48 257 863	39 887 031
Série I3	48 257 863	39 887 031
Série FNB	390 179 142	386 875 731
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	29,61	24,67
Série D	20,28	16,80
Série F	35,20	29,17
Série I	10,85	-
Série I1	10,25	8,47
Série I2	9,48	7,83
Série I3	9,48	7,83
Série FNB	52,94	43,86
Série FNB, option d'achat en \$ US	38,70	33,10

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds énergie Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Dividendes (<i>note 3</i>)	25 511 599	29 756 892
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	238 148 892	25 867 270
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	82 607 826	(226 310 104)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	569 311	(228 136)
Revenus de prêts de titres	19 113	66 273
Autres produits	11 106	-
Total des produits (pertes)	346 867 847	(170 847 805)
Charges (notes 11 et 12)		
Frais de gestion	15 664 566	16 842 273
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)	5 380 740	3 493 969
Frais d'administration	596 189	603 698
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	504 632	478 281
Retenues d'impôt	271 437	1 483 238
Droits de garde	81 379	67 095
Droits de dépôt	31 245	31 341
Charges d'intérêts et frais bancaires	31 244	454
Honoraires juridiques	24 676	24 779
Honoraires d'audit	17 430	16 922
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 14</i>)	2 530	2 493
Prime d'encouragement	1 711	-
Total des charges	22 607 779	23 044 543
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	324 260 068	(193 892 348)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	56 995 090	(38 277 038)
Série D	7 976 574	(4 850 813)
Série F	145 769 163	(88 680 627)
Série I	33 319	-
Série I1	19 780 686	(9 491 508)
Série I2	8 370 832	(4 002 238)
Série I3	8 370 832	(4 002 238)
Série FNB	76 963 572	(44 587 886)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	11 515 420	13 864 516
Série D	2 261 050	2 728 014
Série F	24 080 923	29 329 720
Série I	165 079	-
Série I1	11 128 927	10 943 579
Série I2	5 092 988	5 253 257
Série I3	5 092 988	5 253 257
Série FNB	8 082 967	9 863 901
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (<i>note 3</i>)		
Série A	4,95	(2,76)
Série D	3,53	(1,78)
Série F	6,05	(3,02)
Série I	0,20	-
Série I1	1,78	(0,87)
Série I2	1,64	(0,76)
Série I3	1,64	(0,76)
Série FNB	9,52	(4,52)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds énergie Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	304 878 442	364 472 055
Série D	39 777 069	50 450 202
Série F	754 436 520	879 827 733
Série I	-	-
Série I1	94 255 020	98 116 518
Série I2	39 887 031	45 353 960
Série I3	39 887 031	45 353 960
Série FNB	386 875 731	446 315 887
	1 659 996 844	1 929 890 315
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	56 995 090	(38 277 038)
Série D	7 976 574	(4 850 813)
Série F	145 769 163	(88 680 627)
Série I	33 319	-
Série I1	19 780 686	(9 491 508)
Série I2	8 370 832	(4 002 238)
Série I3	8 370 832	(4 002 238)
Série FNB	76 963 572	(44 587 886)
	324 260 068	(193 892 348)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	-	-
Série D	-	-
Série F	-	-
Série I1	-	-
Série I2	-	-
Série I3	-	-
Série FNB	-	-
	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	28 525 894	26 819 951
Série D	4 696 504	1 873 067
Série F	70 376 707	113 471 769
Série I	3 715 269	-
Série I1	-	-
Série I2	-	-
Série I3	-	-
Série FNB	18 784 255	36 040 943
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	-	-
Série D	-	-
Série F	-	-
Série I	-	-
Série I1	-	-
Série I2	-	-
Série I3	-	-
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(69 310 038)	(30 828 209)
Série D	(8 373 315)	(5 481 708)
Série F	(188 926 034)	(102 401 753)
Série I	-	-
Série I1	-	-
Série I2	-	(3 850 000)
Série I3	-	(3 850 000)
Série FNB	(92 444 416)	(47 164 483)
	(232 955 174)	(15 370 423)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	16 210 946	(42 285 296)
Série D	4 299 763	(8 459 454)
Série F	27 219 836	(77 610 611)
Série I	3 748 588	-
Série I1	19 780 686	(9 491 508)
Série I2	8 370 832	(7 852 238)
Série I3	8 370 832	(7 852 238)
Série FNB	3 303 411	(55 711 426)
	91 304 894	(209 262 771)

Fonds énergie Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	321 089 388	322 186 759
Série D	44 076 832	41 990 748
Série F	781 656 356	802 217 122
Série I	3 748 588	-
Série I1	114 035 706	88 625 010
Série I2	48 257 863	37 501 722
Série I3	48 257 863	37 501 722
Série FNB	390 179 142	390 604 461
	1 751 301 738	1 720 627 544

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds énergie Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	12 359 436	13 847 516
Série D	2 367 505	2 836 593
Série F	25 863 778	28 511 151
Série I	-	-
Série I1	11 128 927	10 943 579
Série I2	5 092 988	5 471 791
Série I3	5 092 988	5 471 791
Série FNB	8 820 000	9 710 000
	70 725 622	76 792 421
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	1 018 015	1 055 565
Série D	241 594	111 070
Série F	2 122 088	3 851 669
Série I	345 395	-
Série I1	-	-
Série I2	-	-
Série I3	-	-
Série FNB	380 000	810 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	-	-
Série D	-	-
Série F	-	-
Série I	-	-
Série I1	-	-
Série I2	-	-
Série I3	-	-
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(2 533 081)	(1 244 327)
Série D	(435 467)	(327 696)
Série F	(5 782 276)	(3 514 073)
Série I	-	-
Série I1	-	-
Série I2	-	(462 479)
Série I3	-	(462 479)
Série FNB	(1 830 000)	(1 090 000)
	(6 473 732)	(1 272 750)
Parts à la clôture de la période		
Série A	10 844 370	13 658 754
Série D	2 173 632	2 619 967
Série F	22 203 590	28 848 747
Série I	345 395	-
Série I1	11 128 927	10 943 579
Série I2	5 092 988	5 009 312
Série I3	5 092 988	5 009 312
Série FNB	7 370 000	9 430 000
	64 251 890	75 519 671

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds énergie Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	324 260 068	(193 892 348)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	102 780	250 783
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(238 148 892)	(25 867 270)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(82 607 826)	226 310 104
Achats de placements	(1 062 247 881)	(857 132 897)
Produit de la vente de placements	1 250 715 200	906 363 662
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	1 577 351	1 296 861
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	193 650 800	57 328 895
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 454 669)	(1 308)
Produit de l'émission de parts rachetables	116 168 795	172 663 494
Rachat de parts rachetables	(348 819 184)	(189 883 709)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(234 105 058)	(17 221 523)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(102 780)	(250 783)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(40 454 258)	40 107 372
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	83 348 882	13 393 901
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	42 791 844	53 250 490
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	31 244	454
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	24 303 312	26 875 990

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds énergie Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [97,40 %]		
	EXPLORATION ET PRODUCTION PÉTROLIÈRE ET GAZIÈRE [75,35 %]		
4 500 000	ARC Resources Limited	93 325 878	109 845 000
12 863 800	Athabasca Oil Corporation	62 750 392	66 634 484
38 000 000	Baytex Energy Corporation	181 115 577	180 120 000
3 000 000	Canadian Natural Resources Limited	148 030 785	146 190 000
200 000	Chord Energy Corporation	48 509 972	45 878 925
2 750 000	Greenfire Resources Limited	20 570 000	25 437 500
14 000 000	Headwater Exploration Inc.	87 294 457	101 500 000
5 050 000	Lycos Energy Inc.	18 381 086	17 170 000
4 500 000	MEG Energy Corporation	81 378 165	131 715 000
6 500 000	NuVista Energy Limited	74 372 218	92 430 000
2 550 000	Paramount Resources Limited	70 958 975	79 254 000
35 000 000	Tamarack Valley Energy Limited	139 041 291	130 550 000
500 000	Tourmaline Oil Corporation	29 690 225	31 025 000
15 000 000	Veren Inc.	144 054 013	161 850 000
		1 199 473 034	1 319 599 909
	FORAGE PÉTROLIER ET GAZIER [11,19 %]		
5 000 000	Patterson-UTI Energy Inc.	73 053 864	70 864 990
1 300 000	Precision Drilling Corporation	104 732 911	125 060 000
		177 786 775	195 924 990
	SOCIÉTÉS PÉTROLIÈRES ET GAZIÈRES INTÉGRÉES [9,98 %]		
6 500 000	Cenovus Energy Inc.	167 997 832	174 785 000
		167 997 832	174 785 000
	ÉQUIPEMENT ET SERVICES POUR L'INDUSTRIE PÉTROLIÈRE ET GAZIÈRE [0,88 %]		
2 000 000	CES Energy Solutions Corporation	14 370 000	15 400 000
		14 370 000	15 400 000
Total		1 559 627 641	1 705 709 899
Coûts de transaction (note 3)		(3 022 014)	-
Total des placements [97,40 %]		1 556 605 627	1 705 709 899
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [2,60 %]			45 591 839
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			1 751 301 738

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds énergie Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

Le Fonds cherche à dégager une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation et des titres liés à des titres de participation de sociétés qui, directement ou indirectement, se consacrent à l'exploration, à la mise en valeur, à la production et à la distribution du pétrole, du gaz, du charbon, de l'uranium et à d'autres activités connexes du secteur de l'énergie et des ressources.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une variation de 10 % de l'indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice mentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2024		31 décembre 2023	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
\$	%	\$	%
227 522 546	12,99	216 315 653	13,03

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	127 998 484	7,31	1 279 985

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	444 492	0,03	4 445

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Fonds énergie Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Titres de participation :		
Exploration et production pétrolière et gazière	75,35	75,94
Forage pétrolier et gazier	11,19	5,64
Sociétés pétrolières et gazières intégrées	9,98	13,20
Équipement et services pour l'industrie pétrolière et gazière	0,88	—
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	2,60	5,22
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	1 705 709 899	—	—	1 705 709 899

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	1 573 420 500	—	—	1 573 420 500

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,50 %
Série D	1,50 %
Série F	1,50 %
Série I1*	Négociés par le porteur de parts
Série I2*	Négociés par le porteur de parts
Série I3*	Négociés par le porteur de parts
Série FNB	1,50 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I1, de série I2 et de série I3 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter à des fins fiscales.

Fonds énergie Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détiennent les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	Parts	30 juin 2024	Parts	31 décembre 2023
		Juste valeur des parts \$		Juste valeur des parts \$
Série FNB	200	10 588	300	13 158

Commissions de courtage entre parties liées

Le tableau qui suit présente les commissions de courtage versées par le Fonds à Sightline Wealth Management (« Sightline »), partie liée à Ninepoint Financial Group Inc., la société mère du gestionnaire, relativement aux services de courtage fournis au Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions de courtage à Sightline	89 898	151 250

Prêts de titres *(note 3)*

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	June 30, 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres prêtés	80 702 892	13 625 657
Garanties	84 832 719	14 307 976
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	30 085	100 162
Charges de prêts de titres	(10 972)	(33 889)
Revenus de prêts de titres, montant net	19 113	66 273
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	(2 650)	(15 435)
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	16 463	50 838
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	55	51

Accords de partage *(note 13)*

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	75 000	83 205

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds de lingots d'or Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	204 897 308	181 491 863
Trésorerie	989 756	1 996 584
Souscriptions à recevoir	418 389	78 311
Total des actifs	206 305 453	183 566 758
Passifs		
Passifs courants		
Montant à payer au courtier	-	1 074 239
Rachats à payer	346 416	244 375
Frais de gestion à payer (note 11)	102 270	-
Charges à payer	145 631	127 956
Total des passifs	594 317	1 446 570
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	205 711 136	182 120 188
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	80 822 443	75 298 913
Série D	10 956 934	10 027 912
Série F	113 592 131	96 793 363
Série I	339 628	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	23,12	19,97
Série D	12,80	11,03
Série F	24,29	20,95
Série I	10,94	-
Série A, option d'achat en \$ US	16,90	15,07
Série F, option d'achat en \$ US	17,76	15,81

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds de lingots d'or Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	§	§
Produits		
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	2 903 728	1 125 581
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	26 836 874	3 773 271
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	10 442	(14 738)
Total des produits (pertes)	29 751 044	4 884 114
Charges (notes 11 et 12)		
Frais de gestion	675 206	616 187
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	106 624	116 537
Frais d'administration	50 991	41 260
Droits de garde	13 405	13 028
Droits de dépôt	10 700	10 740
Honoraires juridiques	10 058	10 285
Honoraires d'audit	9 337	9 137
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	2 549	2 531
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 037	949
Total des charges	879 907	820 654
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	28 871 137	4 063 460
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	11 762 804	1 899 384
Série D	1 580 525	279 598
Série F	15 523 419	1 884 478
Série I	4 389	-
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	3 664 980	4 016 623
Série D	883 750	965 106
Série F	4 665 047	4 430 318
Série I	14 911	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	3,21	0,47
Série D	1,79	0,29
Série F	3,33	0,43
Série I	0,29	-

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'or Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	75 298 913	75 642 836
Série D	10 027 912	10 033 684
Série F	96 793 363	81 963 608
Série I	-	-
	182 120 188	167 640 128
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	11 762 804	1 899 384
Série D	1 580 525	279 598
Série F	15 523 419	1 884 478
Série I	4 389	-
	28 871 137	4 063 460
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	8 408 733	3 625 981
Série D	301 964	29 057
Série F	13 553 862	14 345 480
Série I	335 239	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(14 648 007)	(7 774 102)
Série D	(953 467)	(677 639)
Série F	(12 278 513)	(9 769 514)
Série I	-	-
	(5 280 189)	(220 737)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	5 523 530	(2 248 737)
Série D	929 022	(368 984)
Série F	16 798 768	6 460 444
Série I	339 628	-
	23 590 948	3 842 723
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	80 822 443	73 394 099
Série D	10 956 934	9 664 700
Série F	113 592 131	88 424 052
Série I	339 628	-
	205 711 136	171 482 851

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'or Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	3 771 088	4 145 614
Série D	908 891	998 450
Série F	4 621 009	4 296 047
Série I	-	-
	9 300 988	9 440 111
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	376 419	188 167
Série D	24 921	2 744
Série F	581 980	709 275
Série I	31 039	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(651 957)	(404 032)
Série D	(77 594)	(63 149)
Série F	(527 429)	(484 760)
Série I	-	-
	(242 621)	(51 755)
Parts à la clôture de la période		
Série A	3 495 550	3 929 749
Série D	856 218	938 045
Série F	4 675 560	4 520 562
Série I	31 039	-
	9 058 367	9 388 356

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'or Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	28 871 137	4 063 460
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(14 045)	13 081
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(2 903 728)	(1 125 581)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(26 836 874)	(3 773 271)
Achats de placements	(1 074 239)	(2 196 640)
Produit de la vente de placements	6 335 157	3 152 332
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	119 945	130 307
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	4 497 353	263 688
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 092 806	16 446 279
Rachat de parts rachetables	(24 611 032)	(16 821 030)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(5 518 226)	(374 751)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	14 045	(13 081)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 020 873)	(111 063)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	1 996 584	864 553
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	989 756	740 409
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	1 037	949

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d’or Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ONCES	LINGOTS [99,60 %]		
64 370	Lingots d’or	109 115 674	204 897 308
Total des placements [99,60 %]		109 115 674	204 897 308
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,40 %]			813 828
Total de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			205 711 136

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'or Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir une solution sûre et pratique pour les investisseurs qui cherchent à détenir de l'or. Le Fonds investit principalement dans des lingots d'or libres de toute charge et entièrement assignés et dans des certificats d'or autorisés, dont la valeur sous-jacente est fondée sur l'or. Le Fonds peut également investir une partie de son actif dans des éléments de trésorerie, des instruments du marché monétaire ou des bons du Trésor. Le Fonds n'acquiert et ne prévoit détenir que des « lingots bonne livraison », tels qu'ils sont définis par la London Bullion Market Association (« LBMA »), chaque lingot acquis faisant l'objet d'une vérification de conformité à la LBMA.

L'inventaire du portefeuille présente les placements détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une variation de 10 % du cours du lingot d'or, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds des montants indiqués dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2024		31 décembre 2023	
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Incidence		Incidence	
\$	%	\$	%
20 489 731	9,96	18 149 186	9,97

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	204 897 308	99,60	2 048 973

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	180 758 789	99,25	1 807 588

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Fonds de lingots d'or Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Lingots d'or	99,60	99,65
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,40	0,35
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Lingots d'or	204 897 308	—	—	204 897 308

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Lingots d'or	181 491 863	—	—	181 491 863

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	0,80 %
Série D	0,50 %
Série F	0,50 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter à des fins fiscales.

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
Série	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série D	100	1 280	100	1 103

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 10)	218 669 536	237 196 569
Trésorerie (note 10)	701 287	448 053
Options achetées (notes 3 et 5)	1 960 602	805 252
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	59 937	-
Souscriptions à recevoir	345 392	151 777
Intérêts à recevoir	1 892 773	2 064 941
Total des actifs	223 629 527	240 666 592
Passifs		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert (notes 3 et 5)	15 219 652	14 792 938
Options vendues (notes 3 et 5)	6 245 707	1 317 408
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	-	150 111
Distribution à payer aux porteurs de parts (note 9)	157 778	5 130
Rachats à payer	1 902 647	52 874
Frais de gestion à payer (note 11)	146 780	-
Charges à payer	282 251	261 825
Total des passifs	23 954 815	16 580 286
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	199 674 712	224 086 306
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	28 011 623	31 238 815
Série D	673 542	839 623
Série F	116 552 072	132 744 676
Série FT	2 893 141	3 832 736
Série I	3 390 975	-
Série PF	11 544 322	15 908 678
Série PFT	52 347	2 962 559
Série QF	26 816 615	26 958 322
Série QFT	4 797 993	4 641 918
Série QT	468 426	510 634
Série T	2 878 160	3 032 703
Série FNB	1 595 496	1 415 642
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	9,66	9,65
Série D	8,96	8,96
Série F	9,87	9,85
Série FT	7,60	7,62
Série I	10,03	-
Série PF	9,52	9,51
Série PFT	8,37	8,39
Série QF	9,20	9,19
Série QFT	8,78	8,79
Série QT	8,61	8,65
Série T	6,49	6,53
Série FNB	17,73	17,70

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	4 832 688	6 635 955
Intérêts reçus sur les swaps	-	17 407
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(4 919 391)	(16 393 160)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	3 375 963	(49 886)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme	210 048	38 063
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options sur swap	-	163 302
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 005 881	17 957 749
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options	(3 091 214)	(345 840)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options sur devises achetées	-	111 663
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(64 482)	(19 083)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	137 723	(26 662)
Revenus de prêts de titres	4 056	5 311
Autres produits	-	2 157
Total des produits (pertes)	5 491 272	8 096 976
Charges (notes 11 et 12)		
Frais de gestion	992 509	1 377 548
Dividendes payés sur placements vendus à découvert	392 749	64 882
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	158 733	222 960
Coûts de transaction (note 3)	151 842	57 068
Frais d'administration	107 014	126 755
Droits de dépôt	52 875	52 997
Honoraires d'audit	17 589	17 195
Droits de garde	10 406	21 543
Honoraires juridiques	10 073	10 298
Intérêts payés sur les swaps	3 514	6 189
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	2 553	2 535
Charges d'intérêts et frais bancaires	-	35 080
Frais liés à l'emprunt de titres	87 995	9 926
Retenues d'impôt (recouvrement)	-	(3 939)
Total des charges	1 987 852	2 001 037
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 503 420	6 095 939
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	342 374	536 220
Série D	13 609	13 592
Série F	2 093 366	3 349 620
Série FT	56 156	91 290
Série I	46 176	-
Série PF	248 475	313 590
Série PFT	59 873	61 501
Série QF	478 962	1 427 077
Série QFT	91 677	229 005
Série QT	7 513	7 328
Série T	37 824	48 395
Série FNB	27 415	18 321
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	3 034 930	4 014 062
Série D	90 762	90 370
Série F	12 520 640	18 092 196
Série FT	455 419	633 849
Série I	162 816	-
Série PF	1 507 060	1 873 833
Série PFT	309 313	401 823
Série QF	2 824 990	4 089 430
Série QFT	533 396	1 000 924
Série QT	58 458	59 097
Série T	452 531	555 867
Série FNB	81 978	61 758

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

États du résultat global *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	0,11	0,13
Série D	0,15	0,15
Série F	0,17	0,19
Série FT	0,12	0,14
Série I	0,28	-
Série PF	0,16	0,17
Série PFT	0,19	0,15
Série QF	0,17	0,35
Série QFT	0,17	0,23
Série QT	0,13	0,12
Série T	0,08	0,09
Série FNB	0,33	0,30

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	31 238 815	40 429 239
Série D	839 623	766 503
Série F	132 744 676	186 665 075
Série FT	3 832 736	5 127 275
Série I	-	-
Série PF	15 908 678	17 708 835
Série PFT	2 962 559	3 337 993
Série QF	26 958 322	62 175 681
Série QFT	4 641 918	10 687 526
Série QT	510 634	506 589
Série T	3 032 703	3 706 808
Série FNB	1 415 642	1 034 955
	224 086 306	332 146 479
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	342 374	536 220
Série D	13 609	13 592
Série F	2 093 366	3 349 620
Série FT	56 156	91 290
Série I	46 176	-
Série PF	248 475	313 590
Série PFT	59 873	61 501
Série QF	478 962	1 427 077
Série QFT	91 677	229 005
Série QT	7 513	7 328
Série T	37 824	48 395
Série FNB	27 415	18 321
	3 503 420	6 095 939
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(341 522)	(465 374)
Série D	(13 567)	(13 524)
Série F	(2 063 553)	(3 051 763)
Série FT	(67 719)	(94 178)
Série I	(15 896)	-
Série PF	(249 263)	(311 542)
Série PFT	(49 152)	(66 036)
Série QF	(457 741)	(757 510)
Série QFT	(94 111)	(168 931)
Série QT	(10 081)	(10 124)
Série T	(58 929)	(71 165)
Série FNB	(23 784)	(18 290)
	(3 445 318)	(5 028 437)

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	1 881 678	1 341 900
Série D	-	47 131
Série F	10 021 935	8 627 400
Série FT	-	5 013
Série I	3 344 799	-
Série PF	71 000	896 445
Série PFT	-	-
Série QF	8 012 730	3 303 442
Série QFT	243 850	360 446
Série QT	-	-
Série T	-	13 800
Série FNB	176 223	175 663
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	298 933	412 527
Série D	13 018	12 917
Série F	1 539 018	2 246 355
Série FT	19	750
Série I	15 896	-
Série PF	190 201	245 220
Série PFT	469	532
Série QF	350 784	500 677
Série QFT	-	51 044
Série QT	-	-
Série T	-	-
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(5 408 655)	(6 150 690)
Série D	(179 141)	(16 707)
Série F	(27 783 370)	(37 271 176)
Série FT	(928 051)	(616 086)
Série I	-	-
Série PF	(4 624 769)	(2 525 516)
Série PFT	(2 921 402)	(97 753)
Série QF	(8 526 442)	(40 384 268)
Série QFT	(85 341)	(6 604 268)
Série QT	(39 640)	(1 102)
Série T	(133 438)	(396 679)
Série FNB	-	(175 044)
	(24 469 696)	(75 998 027)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(3 227 192)	(4 325 417)
Série D	(166 081)	43 409
Série F	(16 192 604)	(26 099 564)
Série FT	(939 595)	(613 211)
Série I	3 390 975	-
Série PF	(4 364 356)	(1 381 803)
Série PFT	(2 910 212)	(101 756)
Série QF	(141 707)	(35 910 582)
Série QFT	156 075	(6 132 704)
Série QT	(42 208)	(3 898)
Série T	(154 544)	(405 649)
Série FNB	179 854	650
	(24 411 595)	(74 930 525)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	28 011 623	36 103 822
Série D	673 542	809 912
Série F	116 552 072	160 565 511
Série FT	2 893 141	4 514 064
Série I	3 390 975	-
Série PF	11 544 322	16 327 032
Série PFT	52 347	3 236 237
Série QF	26 816 615	26 265 099
Série QFT	4 797 993	4 554 822
Série QT	468 426	502 691
Série T	2 878 160	3 301 159
Série FNB	1 595 496	1 035 605
	199 674 712	257 215 954

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	3 237 943	4 289 237
Série D	93 759	87 678
Série F	13 470 197	19 377 406
Série FT	503 120	683 995
Série I	-	-
Série PF	1 672 713	1 906 308
Série PFT	353 240	405 039
Série QF	2 934 536	6 911 570
Série QFT	528 177	1 238 838
Série QT	59 012	59 139
Série T	464 351	571 693
Série FNB	80 000	60 000
	23 397 048	35 590 903
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	194 854	140 780
Série D	-	5 313
Série F	1 021 155	884 694
Série FT	-	671
Série I	336 324	-
Série PF	7 515	94 927
Série PFT	-	-
Série QF	876 364	362 978
Série QFT	27 942	41 184
Série QT	-	-
Série T	-	2 108
Série FNB	10 000	10 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	31 144	43 341
Série D	1 461	1 464
Série F	156 973	230 995
Série FT	2	99
Série I	1 593	-
Série PF	20 108	26 148
Série PFT	56	64
Série QF	38 377	55 221
Série QFT	-	5 844
Série QT	-	-
Série T	-	-
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(564 013)	(644 560)
Série D	(20 058)	(1 885)
Série F	(2 834 195)	(3 828 313)
Série FT	(122 549)	(81 280)
Série I	-	-
Série PF	(487 428)	(270 415)
Série PFT	(347 045)	(11 801)
Série QF	(934 365)	(4 403 428)
Série QFT	(9 781)	(757 391)
Série QT	(4 579)	(127)
Série T	(20 591)	(61 058)
Série FNB	-	(10 000)
	(2 620 736)	(8 164 427)
Parts à la clôture de la période		
Série A	2 899 928	3 828 798
Série D	75 162	92 570
Série F	11 814 130	16 664 782
Série FT	380 573	603 485
Série I	337 917	-
Série PF	1 212 908	1 756 968
Série PFT	6 251	393 302
Série QF	2 914 912	2 926 341
Série QFT	546 338	528 475
Série QT	54 433	59 012
Série T	443 760	512 743
Série FNB	90 000	60 000
	20 776 312	27 426 476

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

<i>Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)</i>	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 503 420	6 095 939
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(12 324)	9 662
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	4 919 391	16 393 160
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	(3 375 963)	49 886
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options sur swap	-	(163 302)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 005 881)	(17 957 749)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options	3 091 214	345 840
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options sur devises	-	(111 663)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	(210 048)	19 083
Achats de placements	(203 332 496)	(161 406 010)
Produit de la vente de placements	226 430 433	234 810 403
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	339 374	1 358 143
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	26 347 120	79 443 392
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(884 332)	(1 349 707)
Produit de l'émission de parts rachetables	23 028 847	13 905 886
Rachat de parts rachetables	(48 250 725)	(91 167 002)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(26 106 210)	(78 610 823)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	12 324	(9 662)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	240 910	832 569
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	448 053	1 407 214
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	701 287	2 230 121
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	5 004 856	7 728 036
Intérêts payés	3 514	6 189
Dividendes payés	392 749	64 882

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
VALEUR NOMINALE*	OBLIGATIONS [98,74 %]			
	OBLIGATIONS DE GRANDE QUALITÉ [87,08 %]			
1 500 000	Fonds de placement immobilier Allied, rachetable, 1,726 %	12 févr. 2026	1 356 660	1 397 311
2 500 000	Banque de Montréal, rachetable, 2,880 %	17 sept. 2029	2 417 242	2 487 707
7 400 000	Banque de Montréal, rachetable, 1,928 %	22 juill. 2031	6 637 744	6 974 099
6 000 000	Barclays PLC, rachetable, 2,166 %	23 juin 2027	5 618 300	5 668 550
1 750 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 6,987 %	28 juill. 2084	1 750 000	1 750 309
4 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 4,900 %	12 juin 2034	3 994 040	3 978 168
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 1,960 %	21 avr. 2031	1 796 180	1 896 943
3 000 000	Chartwell, résidences pour retraités, 6,000 %	8 déc. 2026	2 997 720	3 031 938
3 000 000	Chartwell, résidences pour retraités, rachetable, 4,211 %	28 avr. 2025	3 209 780	2 968 187
3 000 000	CHIP Mortgage Trust, rachetable, 1,738 %	15 déc. 2045	2 697 720	2 861 926
2 000 000	Coastal Gaslink Pipeline L.P., 4,691 %	30 sept. 2029	1 999 940	2 018 648
2 500 000	Services financiers Co-operators limitée, rachetable, 3,327 %	13 mai 2030	2 517 011	2 247 219
2 000 000	Corporation de services financiers Camions Daimler Canada, 4,460 %	27 sept 2027	1 999 460	1 990 375
4 634 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 3,625 %	17 avr. 2081	4 645 608	3 897 872
5 000 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 2,024 %	24 sept. 2031	4 483 860	4 664 653
5 900 000	Enbridge Inc., rachetable, 5,375 %	27 sept. 2077	5 736 676	5 746 345
US 7 000 000	Fairfax India Holdings Corporation, rachetable, 5,000 %	26 févr. 2028	8 758 050	8 475 070
2 520 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, rachetable, 2,417 %	4 oct. 2024	2 496 136	2 503 353
3 000 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, rachetable, 1,992 %	28 mai 2031	2 711 400	2 840 606
2 000 000	First National Financial Corporation, rachetable, 6,261 %	1 ^{er} nov. 2027	1 999 820	2 029 008
3 900 000	First National Financial Corporation, rachetable, 2,961 %	17 nov. 2025	3 910 472	3 766 206
3 000 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,460 %	13 nov. 2024	2 911 875	2 990 133
3 250 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, rachetable, 2,961 %	16 sept. 2026	3 030 625	3 109 650
500 000	General Motors Financial of Canada Limited., 1,700 %	9 juill. 2025	476 595	483 752
1 000 000	Gibson Energy Inc., rachetable, 5,800 %	12 juill. 2026	999 590	1 000 171
4 250 000	Great-West Lifeco Inc., rachetable, 3,600 %	31 déc. 2081	4 250 000	3 552 203
2 500 000	Banque HomeEquity, 7,108 %	11 déc. 2026	2 500 000	2 561 900
1 500 000	Banque HomeEquity, 6,552 %	18 oct. 2027	1 500 000	1 522 096
3 000 000	Home Trust Company, 5,759 %	19 mai 2026	3 000 000	3 018 642
4 900 000	Intact Corporation financière, rachetable, 4,125 %	31 mars 2081	4 729 000	4 618 437
3 000 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 4,100 %	19 mars 2082	2 824 688	2 472 544
2 600 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 3,375 %	19 juin 2081	2 598 998	2 175 767
3 000 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 3,049 %	20 août 2029	2 911 860	2 991 794
6 394 000	MCAP Commercial L.P., 3,743 %	25 août 2025	6 295 951	6 242 705
2 900 000	MCAP Commercial L.P., rachetable, 3,384 %	26 nov. 2027	2 927 225	2 693 707
3 650 000	National Australia Bank Limited, rachetable, 3,515 %	12 juin 2030	3 852 625	3 586 853
1 500 000	Banque Nationale du Canada, rachetable, 6,230 %	25 mars 2027	2 026 850	2 054 024
2 750 000	Original Wempi Inc., rachetable, 7,791 %	4 oct. 2027	2 750 000	2 925 864
1 500 000	Primaris Real Estate Investment Trust, 4,267 %	30 mars 2025	1 500 000	1 490 428
6 000 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 5,096 %	3 avr. 2034	6 000 000	6 034 577
5 000 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 3,650 %	24 nov. 2081	4 506 320	4 159 871
2 750 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 2,740 %	25 juill. 2029	2 687 584	2 745 905
2 000 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 1,670 %	28 janv. 2033	1 673 360	1 802 522
3 900 000	Sagen MI Canada Inc., rachetable, 4,950 %	24 mars 2081	3 903 656	3 489 809
1 000 000	La Financière Sun Life inc., rachetable, 2,380 %	13 août 2029	992 350	996 873
6 250 000	Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 3,700 %	27 juill. 2081	6 234 135	5 128 860
3 500 000	Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 2,836 %	3 juill. 2029	3 386 347	3 499 815
7 000 000	La Banque Toronto-Dominion, rachetable, 3,600 %	31 oct. 2081	6 513 111	5 831 497
7 000 000	La Banque Toronto-Dominion, rachetable, 3,224 %	25 juill. 2029	6 984 600	6 991 596
2 000 000	Toyota Crédit Canada Inc., 4,420 %	28 juin 2027	1 999 660	1 996 200
7 400 000	TransCanada Trust, rachetable, 4,650 %	18 mai 2077	7 708 004	7 093 114
500 000	TransCanada Trust, rachetable, 4,200 %	4 mars 2081	464 950	436 690
1 000 000	Transcontinental Inc., 2,667 %	3 févr. 2025	948 490	983 927
			178 822 268	173 876 419
	OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ [6,10 %]			
2 000 000	Bonterra Energy Corporation, rachetable, 9,000 %	20 oct. 2025	2 000 000	2 027 340
1 400 000	Cogeco Communications Inc., rachetable, 6,125 %	27 févr. 2029	1 400 000	1 416 917
1 000 000	Fonds de placement immobilier Cominar, rachetable, 5,950 %	5 mai 2025	1 000 000	981 250
2 800 000	Banque Laurentienne du Canada, rachetable, 5,300 %	15 juin 2081	2 811 215	2 281 892
3 500 000	Banque Nationale du Canada, rachetable, 4,050 %	15 août 2081	3 354 517	2 933 692
2 500 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., rachetable, 5,700 %	26 mars 2029	2 500 000	2 531 960
			13 065 732	12 173 051
	OBLIGATIONS D'ÉTAT [5,56 %]			
16 000 000	Gouvernement du Canada, 1,750 %	1 ^{er} déc. 2053	11 749 740	11 104 003
			11 749 740	11,104,003
Total des obligations			203 637 740	197 153 473

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Inventaire du portefeuille *suite*

Au 30 juin 2024 (non audité)		Date d'échéance/d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
VALEUR NOMINALE*	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS [4,23 %]			
110 645	Classic RMBS Trust, rachetable, 1,433 %	15 nov. 2051	110 645	108 642
1 000 000	Cologix Canadian Issuer L.P., rachetable, 5,680 %	25 janv. 2052	999 903	928 320
2 000 000	Cologix Canadian Issuer L.P., rachetable, 4,940 %	25 janv. 2052	1 999 242	1 917 260
1 500 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 5,866 %	17 juin 2029	1 500 000	1 518 753
1 844 054	Fairstone Financial Issuance Trust I, rachetable, 2,509 %	20 oct. 2039	1 849 125	1 813 203
1 750 000	Glacier Credit Card Trust, 5,588 %	20 sept. 2026	1 750 000	1 784 300
366 880	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, rachetable, 3,641 %	14 mars 2061	366 878	366 114
Total des titres adossés à des actifs			8 575 793	8 436 592
VALEUR NOMINALE*	PLACEMENTS À COURT TERME [3,84 %]			
3 500 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, rachetable, 3,556 %	9 sept. 2024	3 432 310	3 489 096
1 941 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres, rachetable, 2,987 %	28 août 2024	1 866 893	1 933 968
2 250 000	Transcanada Pipeline Limited, 5,140 %	15 août 2024	2 236 223	2 235 153
Total des placements à court terme			7 535 426	7 658 217
VALEUR NOMINALE*	BILLETS LIÉS GARANTIS [1,36 %]			
US 2 000 000	Manitoulin USD Limited, Muskoka, série 2022-1, catégorie E**, 15,560 %	10 nov. 2027	2 753 400	2 717 768
Total des billets liés garantis			2 753 400	2 717 768
VALEUR NOMINALE*	PRÊTS PRIVÉS [1,35 %]			
2 708 904	Quality Rugs of Canada**, 10,000 %	31 juill. 2024	2 708 904	2 703 486
Total des prêts			2 708 904	2 703 486
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [0,00 %]			
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [0,00 %]			
994	Xplore Mobile Inc.**		1 421	-
607	Xplornet Wireless Inc.**		2 973	-
Total des titres de participation			4 394	-
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [0,00 %]			
	ÉNERGIE [0,00 %]			
112 000	Bonterra Energy Corporation	20 oct. 2025	-	-
Total des bons de souscription			-	-
Coûts de transaction (note 3)			(9 714)	-
Total des placements détenus [109,52 %]			225 205 943	218 669 536
PARTS	POSITIONS VENDEUR [-7,62 %]			
	FONDS [-7,62 %]			
(121 000)	FNB iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond		(12 171 443)	(12 769 297)
(19 000)	FNB SPDR Bloomberg High Yield Bond		(2 380 195)	(2 450 355)
Total des placements vendus à découvert [-7,62 %]			(14 551 638)	(15 219 652)
Total des placements [101,90 %]			210 654 305	203 449 884
Options achetées [0,98 %] (annexe 1)				1 960 602
Options vendues [-3,13 %] (annexe 1)				(6 245 707)
Total de la plus-value latente sur les contrats de change à terme [0,03 %] (annexe 2)				59 937
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,22 %]				449 996
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				199 674 712

* Toutes les valeurs nominales sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

** Société fermée

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d’obligations diversifiées Ninepoint

Options (annexe 1)

Au 30 juin 2024 (non audité)

Options achetées

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime payée \$ CA	Juste valeur \$ CA
FNB iShares 20 Plus Year Treasury Bond	Option de vente	1 580	19 juill. 2024	84,00 \$ US	186 390	10 559
FNB iShares 20 Plus Year Treasury Bond	Option de vente	1 703	16 août 2024	94,00 \$ US	500 944	763 006
FNB iShares 20 Plus Year Treasury Bond	Option de vente	2 800	20 sept.2024	93,00 \$ US	773 772	1 140 414
FNB iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond	Option de vente	480	20 sept.2024	76,00 \$ US	31 066	46 623
Total					1 492 172	1 960 602

Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçues \$ CA	Juste valeur \$ CA
FNB iShares 20 Plus Year Treasury Bond	Option de vente	(1 580)	19 juill. 2024	96,00 \$ US	(1 660 210)	(945 012)
FNB iShares 20 Plus Year Treasury Bond	Option de vente	(1 703)	16 août 2024	99,00 \$ US	(1 337 174)	(1 753 166)
FNB iShares 20 Plus Year Treasury Bond	Option de vente	(2 800)	20 sept.2024	101,00 \$ US	(2 716 276)	(3 508 129)
FNB iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond	Option de vente	(960)	20 sept.2024	74,00 \$ US	(22 682)	(39 400)
Total					(5 736 342)	(6 245 707)

Contrats de change à terme (annexe 2)

Au 30 juin 2024 (non audité)

Acheté (\$)		Vendu (\$)		Date de règlement	Coût du contrat \$ CA	Valeur de contrat à terme \$ CA	Plus-value (moins-value) latente \$ CA
1 265 757	Dollar canadien	(940 000)	Dollar américain	7 févr. 2025	(1 265 757)	(1 279 253)	(13 496)
4 260 000	Dollar américain	(5 722 671)	Dollar canadien	7 févr. 2025	5 722 671	5 797 465	74 794
1 180 000	Dollar américain	(1 607 231)	Dollar canadien	7 févr. 2025	1 607 231	1 605 870	(1 361)
Total							59 937

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de maximiser son rendement total et de procurer un revenu principalement par des placements dans des titres de créance et des titres assimilables à des titres de créance émis par des sociétés et des gouvernements partout dans le monde.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante à l'autre risque de prix.

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar américain	(6 000 917)	6 124 082	123 165	0,06	1 232

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar américain	(4 092 301)	5 061 247	968 946	0,43	9 689

c) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, classée selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance, au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Il présente également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important. Les actifs et passifs à court terme du Fonds ne sont pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Durée jusqu'à échéance	Total de l'exposition	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins de 1 an	22 278 981	47 975 272
De 1 an à 5 ans	65 964 207	66 382 033
Plus de 5 ans	130 426 348	122 839 264
Total	218 669 536	237 196 569
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (\$)	13 266 163	12 571 418
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	6,64	5,61

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds détenait des titres de créance dont la notation est évaluée principalement par Dominion Bond Rating Services, Standard & Poor’s ou Moody’s. Le Fonds investit généralement dans des titres à revenu fixe, émis ou générés par le gouvernement du Canada ou ses organismes, d’autres émetteurs canadiens, des gouvernements étrangers ou leurs organismes, d’autres émetteurs étrangers et des organisations supranationales. La notation des titres qui exposent le Fonds au risque de crédit, en pourcentage de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, est présentée dans le tableau ci-dessous.

Notations	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
AAA	7,23	6,86
AA	35,56	30,53
A	23,35	19,58
BBB	35,75	39,78
BB	2,47	4,35
Sans notation	5,16	4,76
Total	109,52	105,86

Au 30 juin 2024, une tranche de 1,35 % (1,45 % au 31 décembre 2023) de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des prêts privés. Le risque de crédit maximal se rapportant aux prêts privés se limite à la valeur comptable de ces placements et il est atténué de nombreuses façons. Avant d’investir dans des prêts privés, le gestionnaire effectue un contrôle diligent exhaustif. Le gestionnaire effectue également un suivi continu de la qualité du crédit de l’emprunteur afin d’identifier et d’évaluer le risque de crédit lié à ces prêts privés.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds était aussi exposé au risque de crédit lié à des contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor’s ou l’équivalent, est d’au moins A.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Obligations et débiteures convertibles :		
Obligations de grande qualité	87,08	79,78
Obligations à rendement élevé	6,10	12,27
Obligations d'État	5,56	5,37
Titres adossés à des actifs	4,23	3,01
Placements à court terme	3,84	2,81
Billets liés garantis	1,36	1,17
Prêts privés	1,35	1,45
Titres de participation :		
Technologies de l'information	0,00	0,00
Bons de souscription	0,00	0,00
Fonds – positions vendeur	(7,62)	(6,60)
Options achetées	0,98	0,36
Options vendues	(3,13)	(0,59)
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,03	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	–	(0,07)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,22	1,04
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Le tableau qui suit présente la concentration des secteurs géographiques du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Canada	98,17	90,58
Royaume-Uni	2,84	2,47
Australie	1,80	2,21
Allemagne	1,00	–
Japon	1,00	–
États-Unis	(2,91)	4,00
Options achetées	0,98	0,36
Options vendues	(3,13)	(0,59)
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,03	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	–	(0,07)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,22	1,04
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	—	—	—	—
Bons de souscription	—	—	—	—
Obligations	—	197 153 473	—	197 153 473
Titres adossés à des actifs	—	8 436 592	—	8 436 592
Prêts privés	—	—	2 703 486	2 703 486
Billets liés garantis	—	—	2 717 768	2 717 768
Fonds – positions vendeur	(15 219 652)	—	—	(15 219 652)
Placements à court terme	—	7 658 217	—	7 658 217
Options vendues	(1 792 566)	(4 453 141)	—	(6 245 707)
Options achetées	809 629	1 150 973	—	1 960 602
Contrats de change à terme	—	59 937	—	59 937
Total	(16 202 589)	210 006 051	5 421 254	199 224 716

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	—	—	—	—
Bons de souscription	—	—	—	—
Obligations	—	218 306 159	—	218 306 159
Titres adossés à des actifs	—	6 746 761	—	6 746 761
Prêts privés	—	—	3 238 577	3 238 577
Billets liés garantis	—	—	2 612 999	2 612 999
Fonds – positions vendeur	(14 792 938)	—	—	(14 792 938)
Placements à court terme	—	6 292 073	—	6 292 073
Options vendues	(1 317 408)	—	—	(1 317 408)
Options achetées	805 252	—	—	805 252
Contrats de change à terme	—	(150 111)	—	(150 111)
Total	(15 305 094)	231 194 882	5 851 576	221 741 364

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour la période close le 30 juin 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

	30 juin 2024			31 décembre 2023				
	Billets liés garantis	Titres de participation	Prêts privés	Billets liés garantis	Bons de souscription	Titres de participation	Titres adossés à des créances hypothécaires	Prêts privés
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 612 999	—	3 238 557	2 708 812	—	—	11 179 150	4 930 000
Achats et intérêts inscrits à l'actif	—	—	124 283	—	—	—	—	84 621
Ventes et remboursements	—	(598)	(686 715)	—	—	—	(11 500 000)	(1 806 785)
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les placements	—	(99)	—	—	—	—	—	(7 500)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	104 769	697	26 341	(95 813)	—	—	(320 850)	38 241
Solde à la clôture de l'exercice	2 717 768	—	2 703 486	2 612 999	—	—	—	3 238 577
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de l'exercice des placements détenus à la clôture de l'exercice	104 769	697	25 598	(95 813)	—	—	—	38 241

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées, des bons de souscription de sociétés fermées, des prêts privés, des billets liés garantis de sociétés fermées et des titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées. Le gestionnaire détermine la juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, ces positions étaient significatives pour le Fonds et les données non observables importantes utilisées dans ces techniques d'évaluation peuvent varier considérablement au fil du temps en fonction de facteurs propres à chaque société et de la conjoncture économique ou de la conjoncture du marché. Le fait d'appliquer d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les actifs ou les passifs financiers importants de niveau 3 pourrait avoir l'incidence suivante :

30 juin 2024

Description	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Données moyennes pondérées	Variation possible acceptable (+/-) (valeur absolue)	Variation de l'évaluation (+/-)
Billets liés garantis	2 717 768	Flux de trésorerie actualisés	Probabilité de défaut	0,45 %	0,1 %	(14 132) / 9 784
Prêts privés	2 703 486	Flux de trésorerie actualisés	Modèle d'actualisation des flux de trésorerie	12,53 %	1 %	(2 163) / 2 163

31 décembre 2023

Description	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Données moyennes pondérées	Variation possible acceptable (+/-) (valeur absolue)	Variation de l'évaluation (+/-)
Billets liés garantis	2 612 999	Flux de trésorerie actualisés	Probabilité de défaut	0,49 %	0,1 %	(17 768) / 17 768
Prêts privés	3 238 577	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	12,57 %	1 %	(8 300) / 8 703

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Compensation d'instruments financiers

Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins la compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme une faillite ou la résiliation des contrats. Le tableau suivant présente les dérivés de gré à gré qui sont compensés, ou qui sont assujettis à des conventions-cadres de compensation ou à d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés, au 30 juin 2024. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur les états de la situation financière du Fonds. Au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucun dérivé de gré à gré compensé.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants non compensés		Montants nets	
	Actifs (passifs)		Sous réserve des			
	Actifs (passifs)	bruts	Montant net	conventions-	Garanties reçues	
30 juin 2024	bruts	compensés	présenté	cadres de compensation	en trésorerie	
Contrats de change à terme	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs dérivés	74 794	(14 857)	59 937	—	—	59 937
Passifs dérivés	(14 857)	14 857	—	—	—	—

Frais de gestion *(note 11)*

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,65 %
Série D	0,75 %
Série F	0,75 %
Série FT	0,75 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série P	1,55 %
Série PF	0,65 %
Série PFT	0,65 %
Série PT	1,55 %
Série Q	1,45 %
Série QF	0,55 %
Série QFT	0,55 %
Série QT	1,45 %
Série T	1,65 %
Série FNB	0,75 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
45 959 773	—	—

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions (note 10)

Au 30 juin 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 26 630 082 \$ (31 245 515 \$ au 31 décembre 2023).

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série FNB	300	5 319	200	3 540

Prêts consortiaux avec des parties liées

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds détenait des prêts consortiaux également accordés par un fonds d'investissement dont Ninepoint Partners LP est également le gestionnaire du montant consortial prêté, comme il est indiqué dans le tableau suivant.

Prêts	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Crédit Finova	—	684 972
Quality Rugs of Canada	2 703 486	2 553 605

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres prêtés	14 778 924	10 675 879
Garanties	15 526 261	11 211 616
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	6 758	8 846
Charges de prêts de titres	(2 702)	(3 535)
Revenus de prêts de titres, montant net	4 056	5 311
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	—	—
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	4 056	5 311
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	60

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Risque lié à l’effet de levier et à la vente à découvert

Le Fonds a exercé un effet de levier en effectuant des ventes à découvert, lesquelles l’ont exposé au risque lié à la vente à découvert. Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, la juste valeur globale la plus élevée et la plus basse de l’effet de levier découlant des ventes à découvert exercé par le Fonds, exprimée en pourcentage de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, est indiquée dans le tableau suivant.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	Juste valeur	En % de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Juste valeur	En % de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Effet de levier global le plus élevé découlant des ventes à découvert	21 075 669	10,56	12 033 327	4,68
Effet de levier global le plus bas découlant des ventes à découvert	15 027 738	7,53	542 387	0,21

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	430 794 305	560 536 788
Trésorerie	6 374 773	618 916
Souscriptions à recevoir	3 567 924	7 118 622
Intérêts à recevoir	2 052 237	2 662 637
Charges payées d'avance	3 756	3 756
Total des actifs	442 792 995	570 940 719
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer aux porteurs de parts (note 9)	209 208	87 595
Rachats à payer	9 754 798	1 346 760
Frais de gestion à payer (note 11)	36 854	-
Total des passifs	10 000 860	1 434 355
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	432 792 135	569 506 364
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	169 818 810	186 078 865
Série F	232 870 844	333 839 966
Série I	-	27 591 601
Série FNB	30 102 481	21 995 932
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	9,82	9,81
Série F	9,77	9,76
Série I	-	9,95
Série FNB	50,34	50,22

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	11 609 263	9 279 935
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	1 294 290	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	18 439	-
Total des produits (pertes)	12 921 992	9 279 935
Charges (notes 11 et 12)		
Frais de gestion	228 488	435 971
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	109 918	70 949
Droits de dépôt	26 741	26 850
Frais d'administration	22 854	28 036
Charges d'intérêts et frais bancaires	11 775	47
Honoraires juridiques	11 148	10 996
Droits de garde	8 622	1 447
Honoraires d'audit	4 821	3 433
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	2 592	2 487
Total des charges	426 959	580 216
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 12)	(186 696)	(144 199)
Charges nettes	240 263	436 017
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	12 681 729	8 843 918
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	4 041 743	2 285 635
Série F	7 801 721	6 160 908
Série I	124 988	37 825
Série FNB	713 277	359 550
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	16 839 419	10 439 568
Série F	30 949 267	26 634 255
Série I	2 773 184	153 360
Série FNB	549 319	302 220
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	0,24	0,22
Série F	0,25	0,23
Série I	0,05	0,25
Série FNB	1,30	1,19

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	186 078 865	63 183 326
Série F	333 839 966	209 657 620
Série I	27 591 601	125 516
Série FNB	21 995 932	11 520 878
	569 506 364	284 487 340
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	4 041 743	2 285 635
Série F	7 801 721	6 160 908
Série I	124 988	37 825
Série FNB	713 277	359 550
	12 681 729	8 843 918
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(3 733 184)	(2 132 685)
Série F	(7 381 053)	(5 985 190)
Série I	-	-
Série FNB	(636 738)	(347 210)
	(11 750 975)	(8 465 085)
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	112 156 542	134 704 995
Série F	157 366 811	242 126 060
Série I	-	69 400 001
Série FNB	26 187 436	14 056 907
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	3 500 347	1 926 654
Série F	6 895 140	5 978 724
Série I	-	-
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(132 225 503)	(62 562 164)
Série F	(265 651 741)	(175 713 482)
Série I	(27 716 589)	(125 712)
Série FNB	(18 157 426)	(9 642 302)
	(137 644 983)	220 149 681
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(16 260 055)	74 222 435
Série F	(100 969 122)	72 567 020
Série I	(27 591 601)	69 312 114
Série FNB	8 106 549	4 426 945
	(136 714 229)	220 528 514
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	169 818 810	137 405 761
Série F	232 870 844	282 224 640
Série I	-	69 437 630
Série FNB	30 102 481	15 947 823
	432 792 135	505 015 854

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	18 970 007	6 470 487
Série F	34 201 605	21 525 266
Série I	2 773 184	12 634
Série FNB	438 000	230 000
	56 382 796	28 238 387
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	11 411 512	13 753 058
Série F	16 085 739	24 803 817
Série I	-	6 940 000
Série FNB	520 000	280 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	356 769	196 943
Série F	706 073	613 427
Série I	-	-
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(13 446 765)	(6 383 982)
Série F	(27 148 505)	(17 988 875)
Série I	(2 773 184)	(12 634)
Série FNB	(360 000)	(192 000)
	(14 648 361)	22 009 754
Parts à la clôture de la période		
Série A	17 291 523	14 036 506
Série F	23 844 912	28 953 635
Série I	-	6 940 000
Série FNB	598 000	318 000
	41 734 435	50 248 141

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	12 681 729	8 843 918
Ajustements :		
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(1 294 290)	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(18 439)	-
Achats de placements	(1 030 244 739)	(521 577 404)
Produit de la vente de placements	1 161 299 951	302 688 528
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	647 254	(698 436)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	143 071 466	(210 743 394)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 233 875)	(446 454)
Produit de l'émission de parts rachetables	293 732 540	454 977 215
Rachat de parts rachetables	(429 814 274)	(243 214 690)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(137 315 609)	211 316 071
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 755 857	572 677
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	618 916	4 937
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	6 374 773	577 614
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	12 219 663	8 495 468
Intérêts payés	11 775	47

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)		Date de rachat/ d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
VALEUR NOMINALE*	PLACEMENTS À COURT TERME [55,59 %]			
	OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS À COURT TERME [42,47 %]			
5 000 000	Banque de Montréal, 2,280 %	29 juill. 2024	4 963 300	4 990 175
14 606 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,350 %	28 août 2024	14 484 186	14 546 982
5 900 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,088 %	27 mars 2025	5 901 298	5 900 790
1 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 5,935 %	14 juill. 2024	1 000 290	1 000 220
19 000 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,417 %	4 oct. 2024	18 820 070	18 874 487
22 181 000	Honda Canada Finance Inc., 5,172 %	27 sept 2024	22 201 407	22 183 418
500 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 3,049 %	20 août 2024	498 470	498 632
9 000 000	Banque Nationale du Canada, 2,545 %	12 juill. 2024	8 949 330	8 994 495
6 800 000	Banque Nationale du Canada, 2,580 %	3 févr. 2025	6 702 624	6 706 158
15 500 000	Banque Nationale du Canada, 5,220 %	2 août 2024	15 500 000	15 501 085
18 000 000	Banque Royale du Canada, 2,352 %	2 juill. 2024	17 950 860	17 995 972
6 250 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 2,740 %	25 juill. 2024	6 234 280	6 240 693
10 000 000	Banque Royale du Canada, 5,088 %	21 mars 2025	10 000 000	10 001 700
22 000 000	La Financière Sun Life inc., rachetable, 2,380 %	14 juill. 2024	21 931 620	21 930 882
18 562 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 2,490 %	23 sept 2024	18 379 907	18 456 059
10 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 2,836 %	3 juill. 2024	9 986 900	9 999 473
Total des obligations de sociétés à court terme			183 486 542	183 821 221
VALEUR NOMINALE*	PAPIER COMMERCIAL [13,12 %]			
540 000	Glacier Credit Card Trust, 5,300 %	17 sept. 2024	533 813	534 260
5 000 000	Enbridge Inc., 5,350 %	9 juill. 2024	4 992 035	4 992 600
2 000 000	Enbridge Inc., 5,560 %	4 juill. 2024	1 998 196	1 998 380
10 000 000	Enbridge Inc., 5,570 %	2 juill. 2024	9 993 975	9 994 600
7 850 000	Enbridge Pipelines Inc., 5,380 %	3 juill. 2024	7 844 283	7 844 741
15 000 000	Ontario Power Generation, 4,860 %	30 juill. 2024	14 936 880	14 937 750
3 000 000	Ontario Power Generation, 5,180 %	10 juill. 2024	2 994 960	2 995 200
7 000 000	Vancouver City Savings Credit Union, 5,040 %	22 juill. 2024	6 977 115	6 977 180
6 500 000	Crédit VW Canada Inc., 4,980 %	9 juill. 2024	6 490 348	6 490 315
Total du papier commercial			56 761 605	56 765 026
Total des placements à court terme			240 248 147	240 586 247
	COMPTES D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ [42,80 %]			
	Compte de trésorerie – Banque de Montréal		21	21
	Compte de trésorerie – La Banque Toronto-Dominion		185 213 728	185 213 728
Total des comptes d'épargne à intérêt élevé			185 213 749	185 213 749
VALEUR NOMINALE*	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS [1,15 %]			
5 000 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,220 %	17 juill. 2024	4 965 880	4 994 309
Total des titres adossés à des actifs			4 965 880	4 994 309
Total des placements [99,54 %]			430 427 776	430 794 305
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,46 %]				1 997 830
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				432 792 135

* Toutes les valeurs nominales sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de maximiser le rendement des soldes de trésorerie tout en offrant un accès facile à des placements qui sont négociés quotidiennement. Le Fonds investit dans des comptes d'épargne à intérêt élevé offerts par des banques canadiennes de l'annexe 1 ou dans des titres du marché monétaire de grande qualité.

L'inventaire du portefeuille présente les placements détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante à l'autre risque de prix.

b) Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds détient des comptes d'épargne à intérêt élevé auprès des banques canadiennes de l'annexe 1. Le Fonds est exposé au risque qu'une banque auprès de laquelle il détient un compte de dépôt modifie le taux d'intérêt s'appliquant à ce compte. L'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 0,5 % des taux d'intérêt au 30 juin 2024 était de 926 069 \$ (1 242 109 \$ au 31 décembre 2023).

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, classée selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance, au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Il présente également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important. Les actifs et passifs à court terme du Fonds ne sont pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Durée jusqu'à échéance	Total de l'exposition	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins de 1 an	245 580 556	312 114 972
Total	245 580 556	312 114 972
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 185 032	187 269
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	0,27	0,03

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds détenait des comptes d'épargne à intérêt élevé auprès des banques canadiennes de l'annexe 1. Le Fonds est exposé au risque qu'une banque auprès de laquelle il détient un compte d'épargne à intérêt élevé ne puisse régler le plein montant exigible à l'échéance. Ce risque de crédit est considéré comme faible.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds détenait également des titres de créance dont la notation est évaluée principalement par Dominion Bond Rating Services, Standard & Poor's ou Moody's. Le Fonds investit généralement dans des titres à revenu fixe, émis ou générés par le gouvernement du Canada ou ses organismes, d'autres émetteurs canadiens, des gouvernements étrangers ou leurs organismes, d'autres émetteurs étrangers et des organisations supranationales. La notation des titres qui exposent le Fonds au risque de crédit, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, est présentée dans le tableau ci-dessous.

Notations	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
AAA	1,28	2,31
AA	32,17	15,48
A	16,06	23,38
BBB	7,23	13,64
Total	56,74	54,81

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Placements à court terme :		
Obligations de sociétés à court terme	42,47	26,43
Papier commercial	13,12	6,16
Acceptation bancaire	—	22,21
Comptes d'épargne à intérêt élevé	42,80	43,62
Titres adossés à des actifs	1,15	—
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,46	1,58
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements à court terme	—	240 586 247	—	240 586 247
Titres adossés à des actifs	—	4 994 309	—	4 994 309
Total	—	245 580 556	—	245 580 556

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements à court terme	—	312 114 972	—	312 114 972
Total	—	312 114 972	—	312 114 972

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds détenait également des comptes d'épargne à intérêt élevé offerts par des banques canadiennes de l'annexe 1.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Frais de gestion *(note 11)*

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux	Management Fee After Waiver**
Série A	0,39 %	0,25 %
Série F	0,14 %	0,00 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts	Négociés par le porteur de parts
Série FNB	0,14 %	0,00 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

** À compter du 3 août 2023, le gestionnaire a renoncé temporairement à la totalité ou à une partie des frais de gestion annuels jusqu'au 30 juin 2024 ou jusqu'à la première date à laquelle la valeur liquidative du Fonds atteigne 1 milliard de dollars. La renonciation temporaire entraînera une réduction des ratios des frais de gestion pour les séries indiquées. Au 30 juin 2024, Ninepoint Partners avait mis fin à la renonciation.

Pertes fiscales reportées en avant *(note 3)*

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
520 043	—	—

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série FNB	200	10 068	100	5 022

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	102 208 603	82 885 346
Trésorerie	640 254	145 145
Souscriptions à recevoir	59 736	45 027
Total des actifs	102 908 593	83 075 518
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	69 537	216 266
Frais de gestion à payer (note 11)	92 354	-
Charges à payer	265 506	197 281
Total des passifs	427 397	413 547
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 481 196	82 661 971
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	42 356 096	35 206 513
Série D	6 781 903	5 512 140
Série F	53 343 197	41 943 318
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	7,91	6,31
Série D	12,42	9,89
Série F	8,42	6,71
Série A, option d'achat en \$ US	5,78	4,76
Série F, option d'achat en \$ US	6,15	5,06

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

États du résultat global

<i>Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)</i>	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	782 020	398 576
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	20 884 503	(6 563 528)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	5 444	(11 220)
Total des produits (pertes)	21 671 967	(6 176 172)
Charges (notes 11 et 12)		
Frais de gestion	529 965	504 377
Droits de garde	77 257	73 532
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	48 698	54 639
Frais d'administration	27 341	21 400
Droits de dépôt	10 750	10 772
Honoraires juridiques	10 174	10 443
Honoraires d'audit	9 445	9 278
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	2 578	2 571
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 305	1 652
Total des charges	717 513	688 664
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	20 954 454	(6 864 836)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	8 859 261	(3 074 700)
Série D	1 374 153	(453 719)
Série F	10 721 040	(3 336 417)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	5 505 301	5 998 541
Série D	548 519	594 446
Série F	6 269 392	6 190 568
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	1,61	(0,51)
Série D	2,51	(0,76)
Série F	1,71	(0,54)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	35 206 513	40 528 001
Série D	5 512 140	6 247 012
Série F	41 943 318	43 908 901
	82 661 971	90 683 914
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	8 859 261	(3 074 700)
Série D	1 374 153	(453 719)
Série F	10 721 040	(3 336 417)
	20 954 454	(6 864 836)
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	4 368 662	1 677 757
Série D	219 136	56 939
Série F	3 376 419	2 199 233
Rachat de parts rachetables		
Série A	(6 078 340)	(3 604 726)
Série D	(323 526)	(314 699)
Série F	(2 697 580)	(2 811 570)
	(1 135 229)	(2 797 066)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	7 149 583	(5 001 669)
Série D	1 269 763	(711 479)
Série F	11 399 879	(3 948 754)
	19 819 225	(9 661 902)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	42 356 096	35 526 332
Série D	6 781 903	5 535 533
Série F	53 343 197	39 960 147
	102 481 196	81 022 012

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	5 575 841	6 122 136
Série D	557 348	605 475
Série F	6 251 195	6 271 815
	12 384 384	12 999 426
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	594 551	257 790
Série D	18 109	5 694
Série F	423 656	323 794
Rachat de parts rachetables		
Série A	(814 268)	(554 040)
Série D	(29 282)	(30 181)
Série F	(342 126)	(414 163)
	(149 360)	(411 106)
Parts à la clôture de la période		
Série A	5 356 124	5 825 886
Série D	546 175	580 988
Série F	6 332 725	6 181 446
	12 235 024	12 588 320

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

<i>Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)</i>	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	20 954 454	(6 864 836)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	149	5 892
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(782 020)	(398 576)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(20 884 503)	6 563 528
Achats de placements	(1 070 216)	-
Produit de la vente de placements	3 413 482	3 150 673
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	160 579	136 792
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	1 791 925	2 593 473
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 381 346	3 816 418
Rachat de parts rachetables	(8 678 013)	(6 534 089)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(1 296 667)	(2 717 671)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(149)	(5 892)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	495 258	(124 198)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	145 145	281 390
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	640 254	151 300
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	1 305	1 652

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d’argent Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ONCES	LINGOTS [99,73 %]		
2 563 614	Lingots d'argent	71 023 813	102 208 603
Total des placements [99,73 %]		71 023 813	102 208 603
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,27 %]			272 593
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			102 481 196

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir une solution sûre et pratique pour les investisseurs qui cherchent à détenir de l'argent. Le Fonds investit principalement dans des lingots d'argent libres de toute charge et entièrement assignés et dans des certificats d'argent. Le Fonds peut également investir une partie de son actif dans des éléments de trésorerie, des instruments du marché monétaire ou des bons du Trésor. Le Fonds n'acquiert et ne prévoit détenir que des « lingots bonne livraison », tels qu'ils sont définis par la London Bullion Market Association (« LBMA »), chaque lingot acquis faisant l'objet d'une vérification de conformité à la LBMA.

L'inventaire du portefeuille présente les placements détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une variation de 10 % du cours du lingot d'argent, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds des montants indiqués dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2024		31 décembre 2023	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
\$ 10 220 860	% 9,97	\$ 8 288 535	% 10,03

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	102 208 603	99,73	1 022 086

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	82 959 032	100,36	829 590

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Lingots d'argent	99,73	100,27
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,27	(0,27)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Lingots d'argent	102 208 603	—	—	102 208 603

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Lingots d'argent	82 885 346	—	—	82 885 346

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,30 %
Série D	0,85 %
Série F	0,85 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
50 458 046	—	—

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2024 (non audité)

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts	Juste valeur des parts \$	Parts	Juste valeur des parts \$
Série D	100	1 242	100	989

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	43 190 686	45 495 137
Trésorerie	388 842	146 476
Souscriptions à recevoir	36 603	14 782
Dividendes à recevoir	111 134	115 304
Total des actifs	43 727 265	45 771 699
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer aux porteurs de parts (note 9)	39 633	-
Rachats à payer	54 842	33 619
Frais de gestion à payer (note 11)	54 906	-
Charges à payer	67 827	43 030
Total des passifs	217 208	76 649
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 510 057	45 695 050
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	20 224 982	21 280 729
Série D	6 061 118	6 315 305
Série F	16 548 344	18 099 016
Série I	675 613	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	11,71	11,13
Série D	11,80	11,16
Série F	12,87	12,17
Série I	10,21	-

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Dividendes (<i>note 3</i>)	766 268	796 035
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	1 833 083	(239 165)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 254 588	(205 422)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(8 825)	1 144
Revenus de prêts de titres	1 763	-
Autres produits	164	2 279
Total des produits (pertes)	3 847 041	354 871
Charges (<i>notes 11 et 12</i>)		
Frais de gestion	357 408	379 969
Retenues d'impôt	112 258	110 124
Frais d'administration	50 755	44 376
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	43 262	23 817
Coûts de transaction (<i>notes 3 et 13</i>)	28 871	54 066
Honoraires juridiques	9 822	9 877
Droits de dépôt	9 658	9 682
Honoraires d'audit	8 213	6 522
Droits de garde	4 452	2 204
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 14</i>)	2 489	2 431
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 471	762
Total des charges	628 659	643 830
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 218 382	(288 959)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	1 522 958	(181 977)
Série D	482 095	(9 342)
Série F	1 204 964	(97 640)
Série I	8 365	-
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	1 822 054	1 979 858
Série D	538 335	452 098
Série F	1 322 814	1 608 749
Série I	31 532	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (<i>note 3</i>)		
Série A	0,84	(0,09)
Série D	0,90	(0,02)
Série F	0,91	(0,06)
Série I	0,27	-

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	21 280 729	15 647 259
Série D	6 315 305	650 214
Série F	18 099 016	18 701 713
Série I	-	-
	45 695 050	34 999 186
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	1 522 958	(181 977)
Série D	482 095	(9 342)
Série F	1 204 964	(97 640)
Série I	8 365	-
	3 218 382	(288 959)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(451 893)	(517 068)
Série D	(133 471)	(122 691)
Série F	(357 060)	(445 973)
Série I	(5 354)	-
	(947 778)	(1 085 732)
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	322 004	9 783 196
Série D	47 219	5 810 833
Série F	1 505 777	4 399 937
Série I	667 248	-
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	388 233	438 291
Série D	129 494	118 496
Série F	169 158	132 974
Série I	5 354	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(2 837 049)	(1 735 775)
Série D	(779 524)	(174 710)
Série F	(4 073 511)	(4 039 388)
Série I	-	-
	(4 455 597)	14 733 854
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(1 055 747)	7 786 667
Série D	(254 187)	5 622 586
Série F	(1 550 672)	(50 090)
Série I	675 613	-
	(2 184 993)	13 359 163
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	20 224 982	23 433 926
Série D	6 061 118	6 272 800
Série F	16 548 344	18 651 623
Série I	675 613	-
	43 510 057	48 358 349

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	1 911 615	1 377 847
Série D	565 883	57 761
Série F	1 487 735	1 523 917
Série I	-	-
	3 965 233	2 959 525
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	28 002	867 329
Série D	4 064	518 891
Série F	114 897	359 084
Série I	65 636	-
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	33 709	39 465
Série D	11 178	10 757
Série F	13 390	11 041
Série I	521	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(246 019)	(156 163)
Série D	(67 661)	(15 817)
Série F	(329 875)	(334 984)
Série I	-	-
	(372 158)	1 299 603
Parts à la clôture de la période		
Série A	1 727 307	2 128 478
Série D	513 464	571 592
Série F	1 286 147	1 559 058
Série I	66 157	-
	3 593 075	4 259 128

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 218 382	(288 959)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(1 998)	3 417
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(1 833 083)	239 165
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 254 588)	205 422
Achats de placements	(13 178 424)	(28 652 074)
Produit de la vente de placements	18 570 546	14 658 312
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	83 873	75 905
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	5 604 708	(13 758 812)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(215 906)	(335 123)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 386 326	19 801 685
Rachat de parts rachetables	(7 534 760)	(5 587 588)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(5 364 340)	13 878 974
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	1 998	(3 417)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	240 368	120 162
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	146 476	1 099 080
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	388 842	1 215 825
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	1 471	762
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	658 180	670 432

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [99,27 %]		
	PRODUITS INDUSTRIELS [34,93 %]		
5 771	Aena SME SA	1 292 555	1 589 572
12 470	Canadian Pacific Kansas City Limited	1 154 777	1 343 518
17 280	Construction Partners Inc.	1 344 712	1 305 159
29 654	CSX Corporation	1 235 217	1 357 005
35 589	Ferrovial SE	1 195 686	1 890 667
5 004	Quanta Services Inc.	919 193	1 739 430
5 255	Republic Services Inc.	1 312 475	1 397 130
5 820	Union Pacific Corporation	1 651 421	1 801 494
9 195	Vinci SA	1 257 389	1 325 348
6 026	Waste Connections Inc.	988 579	1 446 421
		12 352 004	15 195 744
	SERVICES PUBLICS [32,66 %]		
47 840	AltaGas Limited	1 194 106	1 478 734
17 505	CMS Energy Corporation	1 372 202	1 425 607
4 545	Constellation Energy Corporation	376 311	1 245 236
17 807	NextEra Energy Inc.	1 401 972	1 724 993
38 901	NiSource Inc.	1 411 099	1 533 225
40 390	PPL Corporation	1 402 009	1 527 816
13 829	Sempra	1 259 412	1 438 961
50 545	The AES Corporation	1 436 906	1 214 932
31 210	Veolia Environnement SA	1 081 038	1 276 676
11 422	Vistra Corporation	857 892	1 343 512
		11 792 947	14 209 692
	IMMOBILIER [16,10 %]		
9 112	American Tower Corporation	2 606 892	2 423 077
7 016	Digital Realty Trust Inc.	1 370 178	1 459 412
1 743	Equinix Inc.	1 669 807	1 804 121
4 909	SBA Communications Corporation	1 552 167	1 318 303
		7 199 044	7 004 913
	ÉNERGIE [15,58 %]		
5 903	Cheniere Energy Inc.	1 334 282	1 411 857
76 215	Energy Transfer L.P.	1 288 341	1 691 193
30 802	Pembina Pipeline Corporation	1 325 714	1 563 510
11 998	Targa Resources Corporation	633 373	2 113 777
		4 581 710	6 780 337
Total des titres de participation		35 925 705	43 190 686
Coûts de transaction (note 3)		(34 452)	-
Total des placements [99,27 %]		35 891 253	43 190 686
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,73 %]			319 371
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			43 510 057

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est principalement de maximiser les rendements à long terme ajustés en fonction du risque et, à titre secondaire, de dégager un revenu élevé. Le Fonds se concentre sur la croissance du capital par la sélection de titres et suit un programme d'investissement à long terme dans le but de générer des gains en capital. Le Fonds cherche à établir un niveau de volatilité modéré et un faible degré de corrélation avec les autres catégories d'actifs par la diversification au sein d'un groupe relativement concentré de sociétés d'infrastructure mondiale.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une variation de 10 % de l'indice MSCI – Monde infrastructure de base (\$ CA), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice mentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2024		31 décembre 2023	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$ %		\$ %
3 533 150	8,12	3 655 338	8,00

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	31 715 312	72,89	317 153
Euro	6 151 798	14,14	61 518
Total	37 867 110	87,03	378 671

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	28 236 547	61,79	282 365
Euro	11 479 445	25,12	114 794
Dollar australien	1 265	0,00	13
Total	39 717 257	86,91	397 172

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Titres de participation :		
Produits industriels	34,93	32,91
Services publics	32,66	23,67
Immobilier	16,10	22,42
Énergie	15,58	14,27
Matières premières	—	3,23
Technologies de l'information	—	3,06
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,73	0,44
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Le tableau qui suit présente la concentration des secteurs géographiques du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
États-Unis	71,88	61,64
Canada	13,41	12,95
Espagne	8,00	7,74
France	5,98	11,08
Allemagne	—	6,15
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,73	0,44
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	43 190 686	—	—	43 190 686
31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	45 495 137	—	—	45 495 137

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,00 %
Série D	1,00 %
Série F	1,00 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
931 131	—	—

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série A	241	2 822	236	2 627
Série F	250	3 218	245	2 982

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas de titres prêtés et de garanties connexes.

Au cours de la période close le 30 juin 2024, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants : Au cours de la période close le 30 juin 2023, le Fonds n'a pas gagné de revenu de prêt de titres et a engagé des charges de prêt de titres.

	30 juin 2024
	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	2 938
Charges de prêts de titres	(1 175)
Revenus de prêts de titres, montant net	1 763
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	—
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	1 763
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Accords de partage *(note 13)*

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	975	10 471

Fusions de fonds

En date du 10 février 2023, le Fonds (le « Fonds maintenu ») a acquis tous les actifs du Fonds indiqué ci-dessous (le « Fonds dissous »). Dans le cadre de la fusion, les porteurs de parts de chaque série du Fonds dissous ont reçu des parts de la même série du Fonds maintenu, à raison de un dollar pour un dollar. Le gestionnaire était le conseiller en placement du Fonds dissous.

Fonds dissous	Juste valeur des actifs par le Fonds maintenu	Nombre de parts émises par le Fonds maintenu
Fonds de titres convertibles Ninepoint	15 434 280 \$	1 364 780

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds ressources Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	23 805 369	33 139 109
Trésorerie	140 291	-
Montant à recevoir du courtier	-	102 681
Souscriptions à recevoir	10	10
Total des actifs	23 945 670	33 241 800
Passifs		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	122 465
Rachats à payer	65 287	24 994
Frais de gestion à payer (note 11)	42 251	-
Charges à payer	26 783	37 838
Total des passifs	134 321	185 297
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 811 349	33 056 503
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	6 776 884	8 011 287
Série D	1 094 928	1 181 140
Série F	15 939 537	23 864 076
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	7,02	7,23
Série D	7,88	8,09
Série F	7,76	7,96

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds ressources Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Dividendes (<i>note 3</i>)	207 940	4 027 420
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	1 239 267	(6 447 625)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 677 601)	1 116 313
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	-	(280)
Revenus de prêts de titres	26 248	31 995
Total des produits (pertes)	(204 146)	(1 272 177)
Charges (notes 11 et 12)		
Frais de gestion	299 225	398 958
Coûts de transaction (<i>notes 3 et 13</i>)	31 943	20 729
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	20 017	22 595
Frais d'administration	14 693	18 116
Honoraires juridiques	10 071	10 245
Droits de dépôt	9 658	9 683
Honoraires d'audit	7 801	7 593
Droits de garde	3 780	5 467
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 14</i>)	2 552	2 521
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 898	3 453
Total des charges	401 638	499 360
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(605 784)	(1 771 537)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	(200 637)	(478 564)
Série D	(24 995)	(56 410)
Série F	(380 152)	(1 236 563)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	1 030 100	1 211 123
Série D	143 016	150 538
Série F	2 721 383	3 173 576
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (<i>note 3</i>)		
Série A	(0,19)	(0,40)
Série D	(0,17)	(0,37)
Série F	(0,14)	(0,39)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ressources Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	8 011 287	11 010 688
Série D	1 181 140	1 459 093
Série F	23 864 076	31 933 316
	33 056 503	44 403 097
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	(200 637)	(478 564)
Série D	(24 995)	(56 410)
Série F	(380 152)	(1 236 563)
	(605 784)	(1 771 537)
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	23 725	152 155
Série D	33 872	46 219
Série F	221 368	483 648
Rachat de parts rachetables		
Série A	(1 057 491)	(1 515 346)
Série D	(95 089)	(65 748)
Série F	(7 765 755)	(3 611 852)
	(8 639 370)	(4 510 924)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(1 234 403)	(1 841 755)
Série D	(86 212)	(75 939)
Série F	(7 924 539)	(4 364 767)
	(9 245 154)	(6 282 461)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	6 776 884	9 168 933
Série D	1 094 928	1 383 154
Série F	15 939 537	27 568 549
	23 811 349	38 120 636

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ressources Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	1 107 474	1 279 920
Série D	146 089	151 215
Série F	2 997 118	3 358 786
	4 250 681	4 789 921
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	3 204	17 611
Série D	4 044	4 927
Série F	27 243	52 953
Rachat de parts rachetables		
Série A	(144 623)	(181 274)
Série D	(11 247)	(6 839)
Série F	(971 294)	(391 442)
	(1 092 673)	(504 064)
Parts à la clôture de la période		
Série A	966 055	1 116 257
Série D	138 886	149 303
Série F	2 053 067	3 020 297
	3 158 008	4 285 857

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ressources Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(605 784)	(1 771 537)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	-	280
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(1 239 267)	6 447 625
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 677 601	(1 116 313)
Achats de placements	(456 689)	(576 484)
Produit de la vente de placements	9 454 776	5 351 302
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	31 196	(3 345 644)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	8 861 833	4 989 229
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	165 751	283 592
Rachat de parts rachetables	(8 764 828)	(4 846 719)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(8 599 077)	(4 563 127)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	-	(280)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	262 756	426 102
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(122 465)	(456 333)
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	140 291	(30 511)
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	1 898	3 453
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	207 940	617 420

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ressources Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)		Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [99,96 %]			
	ÉNERGIE [64,93 %]			
250 000	Advantage Energy Limited		585 470	2 595 000
250 000	Birchcliff Energy Limited		2 009 756	1 502 500
400 000	Denison Mines Corporation		396 000	1 096 000
61 100	IsoEnergy Limited		247 064	237 068
1 460 000	Logan Energy Corporation		932 520	1 314 000
300 000	NexGen Energy Limited		801 737	2 862 000
407 500	NG Energy International Corporation		409 055	415 650
65 000	Parex Resources Inc.		1 138 823	1 424 800
380 000	Spartan Delta Corporation		1 033 600	1 531 400
40 000	Tourmaline Oil Corporation		570 192	2 482 000
			8 124 217	15 460 418
	MATIÈRES PREMIÈRES [35,03 %]			
500 000	Arizona Metals Corporation		2 049 355	990 000
718 800	Asante Gold Corporation		871 893	833 808
250 000	Canada Nickel Company Inc.		605 933	310 000
632 000	Collective Mining Limited		2 105 400	2 009 760
950 800	Heliostar Metals Limited		321 983	261 470
150 000	K92 Mining Inc.		507 015	1 177 500
500 000	Lithium Ionic Corporation		849 273	270 000
392 000	Shear Diamonds Limited*		-	-
2 067 637	Thesis Gold Inc.		4 449 951	1 240 582
3 000 000	Troilus Gold Corporation		3 277 610	1 080 000
650 000	White Gold Corporation		524 281	169 000
			15 562 694	8 342 120
	SOINS DE SANTÉ [0,00 %]			
250 000	HydRx Farms Limited*		750 000	-
			750 000	-
	SERVICES FINANCIERS [0,00 %]			
81 250	Stage Capital Corporation*		-	-
			-	-
Total des titres de participation			24 436 911	23 802 538
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [0,01 %]			
	MATIÈRES PREMIÈRES [0,01 %]			
113 263	Calibre Mining Corporation	20 sept. 2024	-	-
159 165	McEwen Mining Inc.	22 nov. 2024	38 242	2 831
184 000	Nexus Uranium Corporation	1 ^{er} mars 2025	-	-
9 090 000	Nickel Creek Platinum Corporation	11 juin 2025	703 878	-
			742 120	2 831
	ÉNERGIE [0,00 %]			
217 220	Avila Energy Corporation	23 déc. 2024	-	-
708 610	Green Shift Commodities Limited	22 déc. 2024	-	-
			-	-
Total des bons de souscription			742 120	2 831
Coûts de transaction (note 3)			(89 154)	
Total des placements [99,97 %]			25 089 877	23 805 369
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,03 %]				5 980
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				23 811 349

* Société fermée

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ressources Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation et des titres liés à des titres de participation de sociétés établies au Canada et partout dans le monde œuvrant directement ou indirectement dans le secteur des ressources naturelles.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une variation de 10 % de l'indice de rendement global plafonné des matières S&P/TSX et de l'indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et les indices mentionnés. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer le calcul final s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2024		31 décembre 2023	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	%
2 432 645	10,22	3 417 013	10,34

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	2 831	0,01	28

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	52 725	0,16	527

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Fonds ressources Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Titres de participation :		
Énergie	64,93	60,98
Matières premières	35,03	38,99
Secteurs représentant moins de 1 %	0,00	0,00
Bons de souscription	0,01	0,28
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,03	(0,25)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	23 802 538	—	—	23 802 538
Bons de souscription	2 831	—	—	2 831
Total	23 805 369	—	—	23 805 369

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	33 047 744	—	—	33 047 744
Bons de souscription	52 725	38 640	—	91 365
Total	33 100 469	38 640	—	33 139 109

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,50 %
Série D	1,50 %
Série F	1,50 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter à des fins fiscales.

Fonds ressources Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série A	140	982	140	1 012
Série F	1	9	1	8

Prêts de titres *(note 3)*

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres prêtés	854 421	3 244 104
Garanties	898 232	3 408 078
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants :

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	43 744	53 321
Charges de prêts de titres	17 496	(21 326)
Revenus de prêts de titres, montant net	26 248	31 995
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	—	—
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	26 248	31 995
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	60

Accords de partage *(note 13)*

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	706	450

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 10)	129 886 964	119 086 283
Trésorerie	15 787 728	5 357 371
Montant à recevoir du courtier	-	529 241
Souscriptions à recevoir	3 944	799
Dividendes à recevoir	7 065	17 894
Total des actifs	145 685 701	124 991 588
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	22 265	43 588
Frais de gestion à payer (note 11)	241 488	-
Charges à payer	113 566	73 753
Total des passifs	377 319	117 341
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	145 308 382	124 874 247
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	54 099 686	47 898 085
Série D	9 571 659	7 985 857
Série F	81 637 037	68 990 305
Série FNB	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	6,58	5,75
Série D	12,39	10,76
Série F	7,41	6,44
Série FNB	-	-

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Dividendes (<i>note 3</i>)	368 538	502 162
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(2 720 621)	(4 502 317)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	22 455 751	(20 386 511)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(27 779)	(26 353)
Revenus de prêts de titres	72 968	113 760
Autres produits	-	94 965
Total des produits (pertes)	20 148 857	(24 204 294)
Charges (notes 11 et 12)		
Frais de gestion	1 361 490	1 501 832
Coûts de transaction (<i>notes 3 et 13</i>)	175 866	70 512
Frais d'administration	84 385	70 773
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	44 771	54 358
Droits de dépôt	9 672	10 905
Honoraires juridiques	9 762	10 037
Droits de garde	9 080	10 184
Honoraires d'audit	8 286	8 153
Retenues d'impôt	6 461	8 329
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 14</i>)	2 474	2 470
Charges d'intérêts et frais bancaires	942	-
Total des charges	1 713 189	1 747 553
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	18 435 668	(25 951 847)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	6 799 508	(10 538 503)
Série D	1 077 554	(1 642 042)
Série F	10 558 606	(13 923 933)
Série FNB	-	152 631
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	8 269 050	8 650 508
Série D	736 955	721 153
Série F	10 869 379	10 570 070
Série FNB	-	125 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (<i>note 3</i>)		
Série A	0,82	(1,22)
Série D	1,46	(2,28)
Série F	0,97	(1,32)
Série FNB	-	1,22

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	47 898 085	59 951 717
Série D	7 985 857	8 848 498
Série F	68 990 305	80 539 894
Série FNB	-	1 753 012
	124 874 247	151 093 121
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	6 799 508	(10 538 503)
Série D	1 077 554	(1 642 042)
Série F	10 558 606	(13 923 933)
Série FNB	-	152 631
	18 435 668	(25 951 847)
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	3 007 505	1 414 197
Série D	1 497 946	1 205 498
Série F	4 238 080	1 406 721
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(3 605 412)	(1 864 255)
Série D	(989 698)	(918 888)
Série F	(2 149 954)	(1 321 247)
Série FNB	-	(1 905 643)
	1 998 467	(1 983 617)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	6 201 601	(10 988 561)
Série D	1 585 802	(1 355 432)
Série F	12 646 732	(13 838 459)
Série FNB	-	(1 753 012)
	20 434 135	(27 935 464)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	54 099 686	48 963 156
Série D	9 571 659	7 493 066
Série F	81 637 037	66 701 435
Série FNB	-	-
	145 308 382	123 157 657

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	8 333 705	8 720 659
Série D	742 047	694 094
Série F	10 717 854	10 577 983
Série FNB	-	125 000
	19 793 606	20 117 736
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	463 267	209 660
Série D	120 273	95 245
Série F	598 196	186 080
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(575 491)	(277 508)
Série D	(89 541)	(78 448)
Série F	(295 888)	(184 124)
Série FNB	-	(125 000)
	220 816	(174 095)
Parts à la clôture de la période		
Série A	8 221 481	8 652 811
Série D	772 779	710 891
Série F	11 020 162	10 579 939
Série FNB	-	-
	20 014 422	19 943 641

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	18 435 668	(25 951 847)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(8 479)	7 040
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	2 720 621	4 502 317
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(22 455 751)	20 386 511
Achats de placements	(26 825 911)	(12 183 636)
Produit de la vente de placements	36 289 601	15 017 168
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	292 130	144 618
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	8 447 879	1 922 171
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 367 770	3 550 033
Rachat de parts rachetables	(6 393 771)	(5 529 993)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	1 973 999	(1 979 960)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	8 479	(7 040)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	10 421 878	(57 789)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	5 357 371	2 031 438
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	15 787 728	1 966 609
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	942	-
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	372 919	487 544

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d’actions argentifères Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)		Date d’échéance/de restriction/ d’expiration	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [83,39 %]			
	ARGENT ET AUTRES MÉTAUX [83,39 %]			
1 002 640	AbraSilver Resource Corporation		1 905 016	2 165 702
116 278	Aya Gold & Silver Inc.		1 062 491	1 579 055
1 563 200	Blackrock Silver Corporation		886 167	414 248
2 936 000	Capitan Silver Corporation Inc.		640 440	469 760
242 052	Coeur Mining Inc.		1 174 007	1 861 003
2 830 400	Discovery Silver Corporation		4 310 537	2 490 752
2 069 026	Dolly Varden Silver Corporation		1 056 902	2 131 097
128 944	Dundee Precious Metals Inc.		854 228	1 380 990
3 339 218	Empress Royalty Corporation		1 235 511	1 202 118
631 000	Endeavour Silver Corporation		1 736 853	3 035 110
419 700	First Majestic Silver Corporation		5 834 969	3 399 570
555 100	Fortuna Mining Corporation		2 408 755	3 713 619
152 500	Fresnillo PLC		1 465 798	1 482 135
298 200	Gatos Silver Inc.		2 590 336	4 246 368
3 138 550	GoGold Resources Inc.		4 368 726	4 205 657
2 144 792	GR Silver Mining Limited		464 732	300 271
2 182 400	Hecla Mining Company		15 791 136	14 480 317
578 300	Hochschild Mining PLC		1 261 648	1 790 143
233 534	Industrias Penoles SAB de CV		4 742 948	4 147 645
313 700	Kinross Gold Corporation		2 925 125	3 573 043
477 444	Kootenay Resources Inc.		-	57 293
1 839 450	Kootenay Silver Inc.		2 888 825	1 986 606
1 282 799	Kootenay Silver Inc.		1 436 735	1 331 853
166 600	Lundin Gold Inc.		2 057 934	3 366 986
406 826	MAG Silver Corporation		6 562 603	6 501 079
5 635 700	Minaurum Gold Inc.		2 615 585	1 239 854
691 726	New Pacific Metals Corporation		1 360 170	1 424 956
617 266	Pan American Silver Corporation		20 179 106	16 783 463
973 800	Pan American Silver Corporation, droits		57 023	616 279
960 800	Prime Mining Corporation		2 137 701	1 710 224
3 123 500	Reyna Silver Corporation		832 700	421 673
4 328 288	Santacruz Silver Mining Limited		1 098 720	1 536 542
4 961 417	Silver Mines Limited		277 383	701 825
4 233 330	Silver Mountain Resources Inc.		1 722 249	296 333
11 374 384	Silver Tiger Metals Inc.		6 694 764	2 388 621
5 912 000	Silver Viper Minerals Corporation		1 097 151	399 060
819 867	Silvercorp Metals Inc.		6 006 605	3 754 991
427 969	SilverCrest Metals Inc.		3 813 061	4 784 693
2 793 319	Summa Silver Corporation		1 309 804	1 159 227
565 700	Victoria Gold Corporation		3 833 352	599 642
683 783	Vizsla Royalties Corporation**		-	34 189
2 051 350	Vizsla Silver Corporation		4 251 253	4 964 267
98 005	Wheaton Precious Metals Corporation		5 702 050	7 029 899
200 000	Zacatecas Silver Corporation		100 000	18 000
Total des titres de participation			132 751 099	121 146 158
PARTS	FONDS [3,49 %]			
139 499	iShares Silver Trust		4 409 351	5 070 662
Total des fonds			4 409 351	5 070 662
VALEUR NOMINALE*	DÉBENTURE CONVERTIBLE PRIVÉE [2,39 %]			
US				
2 490 000	i-80 Gold Corporation**, 8,000 %	22 févr. 2027	3 355 649	3 471 167
Total des débentures convertibles privées			3 355 649	3 471 167
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [0,12 %]			
	ARGENT ET AUTRES MÉTAUX [0,12 %]			
2 034 784	Apollo Gold & Silver Corporation	8 juill. 2026	-	-
600 000	Blackrock Silver Corporation	30 août 2025	-	-
1 666 667	GR Silver Mining Limited	30 août 2025	-	-
312 500	Kootenay Silver Inc.	9 mars 2025	-	-
641 399	Kootenay Silver Inc.	25 avr. 2026	-	-
333 340	Kootenay Silver Inc.	8 nov. 2025	-	-
1 000 000	Reyna Silver Corporation	13 févr. 2026	-	-
153 800	Silver Elephant Mining Corporation	1 ^{er} mai 2025	-	-
1 500 000	Silver Viper Minerals Corporation	12 août 2024***, 12 avr. 2027	-	-
642 000	Silver Viper Minerals Corporation	20 avr. 2025	-	-
780 000	Southern Silver Exploration Corporation	16 juin 2026	25 790	-
179 000	Summa Silver Corporation	29 déc. 2025	-	-
683 783	Vizsla Royalties Corporation**	21 déc. 2025	-	-
402 325	Vizsla Silver Corporation	15 nov. 2024	-	168 977
Total des bons de souscription			25 790	168 977
Coûts de transaction (note 3)			(378 011)	
Total des placements [89,39 %]			140 163 878	129 886 964
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [10,61 %]				15 421 418
Total de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				145 308 382

* Toutes les valeurs nominales sont en dollars canadiens, à moins d’indication contraire.

** Société fermée

*** Titres dont la revente est limitée jusqu’à la date indiquée ou qui sont assujettis à la règle 144 du *Securities Act of 1933* pour les valeurs mobilières portant la mention R1933.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d’actions argentifères Ninepoint
Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L’objectif de placement du Fonds est de dégager une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans les titres de participation de sociétés qui, directement ou indirectement, se consacrent à l’exploration, à l’exploitation minière, à la production ou à la distribution d’argent. Le Fonds peut également investir dans l’argent ou des certificats d’argent.

L’inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une variation de 10 % de l’indice MSCI ACWI Select Silver Miners IMI Net Return, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s’agit d’une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l’indice mentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s’ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer le calcul final s’ils sont modifiés par suite d’une révision des hypothèses.

30 juin 2024		31 décembre 2023	
En % de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		En % de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Incidence		Incidence	
\$	%	\$	%
14 482 280	9,97	12 448 535	9,97

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l’exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l’incidence potentielle sur l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d’une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	25 501 093	17,55	255 011
Peso mexicain	4 147 645	2,85	41 476
Livre sterling	3 272 278	2,25	32 723
Dollar australien	701 826	0,48	7 018
Total	33 622 842	23,13	336 228

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	20 830 413	16,68	208 304
Peso mexicain	4 514 012	3,61	45 140
Dollar australien	716 790	0,57	7 168
Livre sterling	941	0,00	9
Total	26 062 156	20,86	260 621

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024, une tranche de 2,39 % (2,70 % au 31 décembre 2023) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des titres à revenu fixe, 100,00 % de ceux-ci étant une débenture convertible privée. Par conséquent, une variation de 1 % des taux d'intérêt n'aurait pas de conséquences importantes sur le Fonds.

Risque de crédit

Au 30 juin 2024, une tranche de 2,39 % (2,70 % au 31 décembre 2023) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des titres à revenu fixe, 100,00 % de ceux-ci étant une débenture convertible privée. Le risque de crédit maximal se rapportant aux titres de prêts privés se limite à la valeur comptable de ces placements et il est atténué de nombreuses façons. Avant d'investir dans des débentures convertibles privées, le gestionnaire effectue un contrôle diligent exhaustif. Le gestionnaire effectue également un suivi continu de la qualité du crédit de l'emprunteur afin d'identifier et d'évaluer le risque de crédit lié à cette débenture convertible privée.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Titres de participation :		
Argent et autres métaux	83,39	92,67
Fonds	3,49	—
Débenture convertible privée	2,39	2,70
Bons de souscription	0,12	0,00
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	10,61	4,63
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	120 685 616	456 353	34 189	121 176 158
Fonds	5 070 662	—	—	5 070 662
Débenture convertible privée	—	—	3 471 167	3 471 167
Bons de souscription	—	168 977	—	168 977
Total	125 756 278	625 330	3 505 356	129 886 964

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	115 673 177	—	47 744	115 720 921
Débenture convertible privée	—	—	3 365 362	3 365 362
Total	115 673 177	—	3 413 106	119 086 283

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux autres que ceux indiqués ci-dessous.

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour la période close le 30 juin 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

	30 juin 2024			31 décembre 2023	
	Titres de participation	Bons de souscription	Débite convertible privée	Titres de participation	Débite convertible privée
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de la période	47 744	—	3 365 362	47 744	—
Achats	—	—	—	—	3 355 649
Transferts entrants (sortants)	(47 744)	—	—	—	—
Ventes et remboursements	—	—	—	—	—
Profits réalisés (pertes réalisées)	—	—	—	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	34 189	—	105 805	—	9 713
Solde à la clôture de la période	34 189	—	3 471 167	47 744	3 365 362
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de la période des placements détenus à la clôture de la période	34 189	—	105 805	—	9 713

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées, de bons de souscription privés et de débiteurs convertibles privés. Le gestionnaire détermine la juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, ces positions n'étaient pas significatives pour le Fonds et aucune variation des hypothèses raisonnables possibles utilisées pour leur évaluation n'aurait eu une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,50 %
Série D	1,50 %
Série F	1,50 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série FNB	1,50 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
13 055 073	—	2026
—	38 515	2041
—	3 258 361	2042
—	1 403 217	2043

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série F	1	7	1	6

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres prêtés	14 601 276	10 347 840
Garanties	15 349 995	10 865 358
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	121 599	187 766
Charges de prêts de titres	48 631	(74 006)
Revenus de prêts de titres, montant net	72 968	113 760
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	(13)	(2 743)
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	72 955	111 017
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	59

Accords de partage (note 13)

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	25 231	6 058

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 10)	49 823 253	49 617 855
Trésorerie	27 617	4 152
Options achetées (notes 3 et 5)	612 840	598 950
Souscriptions à recevoir	625	175
Dividendes à recevoir	135 001	166 376
Total des actifs	50 599 336	50 387 508
Passifs		
Passifs courants		
Options vendues (notes 3 et 5)	3 175 657	2 350 947
Rachats à payer	113 387	65 857
Frais de gestion à payer (note 11)	64 675	-
Charges à payer	74 955	85 612
Total des passifs	3 428 674	2 502 416
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 170 662	47 885 092
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	38 077 567	38 665 796
Série D	674 256	730 932
Série F	8 418 839	8 488 364
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	14,14	13,04
Série D	12,15	11,15
Série F	16,22	14,88

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Dividendes (<i>note 3</i>)	315 351	360 335
Variation nette des profits réalisés (pertes réalisées) à la vente de placements à court terme	2 689 667	1 309 385
Variation nette des profits réalisés (pertes réalisées) sur les options	(3 394 920)	25 297
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 698 400	4 700 377
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options	(772 614)	(2 617 015)
Variation nette des profits réalisés (pertes réalisées) de change	(1 872)	(5 459)
Revenus de prêts de titres	-	569
Autres produits	6 743	-
Total des produits (pertes)	4 540 755	3 773 489
Charges (<i>notes 11 et 12</i>)		
Frais de gestion	421 947	441 188
Frais d'administration	46 983	50 006
Retenues d'impôt	46 863	54 050
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	32 342	45 011
Droits de dépôt	11 076	11 104
Honoraires d'audit	10 725	10 426
Honoraires juridiques	9 772	9 936
Coûts de transaction (<i>notes 3 et 13</i>)	4 115	4 255
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 14</i>)	2 476	2 445
Droits de garde	2 366	1 823
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 567	1 896
Total des charges	590 232	632 140
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 950 523	3 141 349
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	3 162 170	2 467 834
Série D	59 968	36 511
Série F	728 385	637 004
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	2 854 025	3 372 602
Série D	59 126	54 852
Série F	539 044	709 678
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (<i>note 3</i>)		
Série A	1,11	0,73
Série D	1,01	0,67
Série F	1,35	0,90

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	38 665 796	41 128 598
Série D	730 932	539 785
Série F	8 488 364	9 678 587
	47 885 092	51 346 970
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	3 162 170	2 467 834
Série D	59 968	36 511
Série F	728 385	637 004
	3 950 523	3 141 349
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	95 781	197 619
Série D	12 259	116 847
Série F	70 793	165 832
Rachat de parts rachetables		
Série A	(3 846 180)	(4 069 583)
Série D	(128 903)	(64 094)
Série F	(868 703)	(1 066 300)
	(4 664 953)	(4 719 679)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(588 229)	(1 404 130)
Série D	(56 676)	89 264
Série F	(69 525)	(263 464)
	(714 430)	(1 578 330)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	38 077 567	39 724 468
Série D	674 256	629 049
Série F	8 418 839	9 415 123
	47 170 662	49 768 640

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	2 964 622	3 539 743
Série D	65 559	54 940
Série F	570 436	738 059
	3 600 617	4 332 742
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	6 977	16 644
Série D	1 006	11 241
Série F	4 577	12 163
Rachat de parts rachetables		
Série A	(278 620)	(340 063)
Série D	(11 079)	(6 275)
Série F	(55 947)	(78 448)
	(333 086)	(384 738)
Parts à la clôture de la période		
Série A	2 692 979	3 216 324
Série D	55 486	59 906
Série F	519 066	671 774
	3 267 531	3 948 004

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 950 523	3 141 349
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(474)	16 352
Variation nette des (profits réalisés) pertes réalisées à la vente de placements à court terme	(2 689 667)	(1 309 385)
Variation nette des (profits réalisés) pertes réalisées sur les options	3 394 920	(25 297)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 698 400)	(4 700 377)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options	772 614	2 617 015
Achats de placements	(4 227 905)	(3 721 031)
Produit de la vente de placements	9 053 860	8 616 211
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	85 393	151 182
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	4 640 864	4 786 019
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	125 604	263 991
Rachat de parts rachetables	(4 743 477)	(4 963 324)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(4 617 873)	(4 699 333)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	474	(16 352)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 991	86 686
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	4 152	(73 622)
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	27 617	(3 288)
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	1 567	1 896
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	299 863	351 601

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
PARTS	FONDS [103,85 %]			
65 800	SPDR S&P 500 ETF Trust		30 894 272	48 989 427
Total des fonds			30 894 272	48 989 427
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [1,77 %]			
	SERVICES DE COMMUNICATION [1,77 %]			
2 650 000	Hootsuite Media Inc., actions privilégiées*		744 703	833 826
			744 703	833 826
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [0,00 %]			
45 000	Baanto International Limited*		-	-
34 302	Baanto International Limited, droits*	31 déc. 2049	-	-
34 302	Baanto International Limited, catégorie B, actions privilégiées convertibles*		-	-
155 676	Baanto International Limited, catégorie C, actions privilégiées*		79 395	-
			79 395	-
Total des titres de participation			824 098	833 826
Coûts de transaction (note 3)			(1 425)	
Total des placements [105,62 %]			31 716 945	49 823 253
Options achetées [1,30 %] (annexe 1)				612 840
Options vendues [-6,73 %] (annexe 1)				(3 175 657)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,19 %]				(89 774)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				47 170 662

* Société fermée

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

Options (annexe 1)

Au 30 juin 2024 (non audité)

Options achetées

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime payée \$ CA	Juste valeur \$ CA
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	50	21 sept. 2024	450,00 \$ US	76 405	5 883
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	146	21 sept. 2024	425,00 \$ US	331 014	11 684
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	205	21 déc. 2024	450,00 \$ US	458 071	78 246
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	100	22 mars 2025	500,00 \$ US	268 299	134 069
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	155	21 juin 2025	525,00 \$ US	367 447	382 958
Total					1 501 236	612 840

Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçues \$ CA	Juste valeur \$ CA
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(50)	21 sept. 2024	390,00 \$ US	(27 956)	(2 428)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(146)	21 sept. 2024	360,00 \$ US	(129 670)	(4 694)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(205)	21 déc. 2024	380,00 \$ US	(166 343)	(32 252)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(100)	22 mars 2025	420,00 \$ US	(95 606)	(45 009)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(155)	21 juin 2025	435,00 \$ US	(117 709)	(119 383)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option d'achat	(50)	21 sept. 2024	520,00 \$ US	(47 199)	(245 941)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option d'achat	(146)	21 sept. 2024	500,00 \$ US	(226 292)	(1 077 772)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option d'achat	(205)	21 déc. 2024	525,00 \$ US	(288 104)	(1 193 035)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option d'achat	(100)	22 mars 2025	580,00 \$ US	(171 086)	(230 585)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option d'achat	(155)	21 juin 2025	615,00 \$ US	(266 648)	(224 558)
Total					(1 536 613)	(3 175 657)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une exposition au rendement de l'indice S&P 500, ou de tout indice ultérieur ou de remplacement, et, grâce à des stratégies d'options, de réduire la volatilité de cette performance.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une variation de 10 % de l'indice de rendement global S&P 500 en termes de dollars canadiens, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et les indices mentionnés. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer le calcul final s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2024		31 décembre 2023	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$ %		\$ %
2 324 469	4,93	2 396 472	5,00

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	47 395 437	100,48	473 954

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	48 032 235	100,31	480 322

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds était exposé au risque de crédit lié à des contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit était jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins A.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2024 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds	103,85	101,93
Titres de participation :		
Services de communication	1,77	1,69
Technologies de l'information	0,00	0,00
Options achetées	1,30	1,25
Options vendues	(6,73)	(4,91)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	(0,19)	0,04
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	—	—	833,826	833,826
Fonds	48 989 427	—	—	48 989 427
Options achetées	612 840	—	—	612 840
Options vendues	(3 175 657)	—	—	(3 175 657)
Total	46 426 610	—	833 826	47 260 436

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	—	—	807 618	807 618
Fonds	48 810 237	—	—	48 810 237
Options achetées	598 950	—	—	598 950
Options vendues	(2 350 947)	—	—	(2 350 947)
Total	47 058 240	—	807 618	47 865 858

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	Titres de participation	Titres de participation
	\$	\$
Solde à l'ouverture de la période	807 618	887 533
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	26 209	(79 915)
Solde à la clôture de la période	833 826	807 618
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de l'exercice des placements détenus à la clôture de l'exercice	26 209	(79 915)

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées. Le gestionnaire détermine leur juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, ces positions n'étaient pas significatives pour le Fonds et aucune variation des hypothèses raisonnables possibles utilisées pour leur évaluation n'aurait eu une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2024 (non audité)

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,80 %
Série D	0,80 %
Série F	0,80 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série PF	0,70 %
Série QF	0,60 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
–	18 435	2041

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions (note 10)

Au 30 juin 2024, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 48 840 523 \$ (46 920 809 \$ au 31 décembre 2023).

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série D	100	1 215	100	1 115
Série F	1	16	1	15

Fonds indiciel d’actions américaines avantage risque Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2024 (non audité)

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n’avait pas de titres prêtés et de garanties connexes.

Au cours de la période close le 30 juin 2024, le Fonds n’a pas gagné de revenu de prêt de titres et a engagé des charges de prêt de titres. Au cours de la période close le 30 juin 2023, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2023
	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	949
Charges de prêts de titres	(380)
Revenus de prêts de titres, montant net	569
Retenues d’impôt sur les revenus de prêts de titres	—
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	569
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 10)	4 702 560	4 877 529
Trésorerie (note 10)	7 654	21 271
Souscriptions à recevoir	25	325
Dividendes à recevoir	25 778	33 162
Charges payées d'avance	3 038	3 929
Total des actifs	4 739 055	4 936 216
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer aux porteurs de parts	7 501	-
Rachats à payer	5 531	3 279
Frais de gestion à payer (note 11)	5 011	-
Total des passifs	18 043	3 279
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 721 012	4 932 937
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	2 095 688	2 114 127
Série D	411 772	422 250
Série F	1 943 543	2 059 097
Série I	-	-
Série T	270 009	337 463
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	9,53	9,77
Série D	8,09	8,25
Série F	10,65	10,86
Série I	-	-
Série T	7,69	7,95

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds immobilier mondial Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	15 810	16 388
Dividendes (note 3)	81 309	104 329
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(8 528)	(325 078)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(23 918)	416 579
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	1 050	(2 345)
Revenus de prêts de titres	230	8
Total des produits (pertes)	65 953	209 881
Charges (notes 11 et 12)		
Frais de gestion	39 720	58 938
Frais d'administration	36 054	30 932
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	11 256	11 875
Droits de dépôt	10 982	10 748
Retenues d'impôt	10 382	3 505
Honoraires juridiques	9 007	9 510
Honoraires d'audit	4 684	4 544
Coûts de transaction (note 3)	2 570	8 172
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	2 376	2 344
Droits de garde	916	1 032
Total des charges	127 947	141 600
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 12)	(54 461)	(39 726)
Charges nettes	73 486	101 874
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(7 533)	108 007
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	(7 511)	37 397
Série D	689	3 965
Série F	1 632	64 304
Série I	236	-
Série T	(2 579)	2 341
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	218 975	286 088
Série D	52 119	48 178
Série F	188 372	323 985
Série I	10 838	-
Série T	41 286	44 712
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	(0,03)	0,13
Série D	0,01	0,08
Série F	0,01	0,20
Série I	0,02	-
Série T	(0,06)	0,05

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	2 114 127	3 268 931
Série D	422 250	396 147
Série F	2 059 097	4 006 677
Série I	-	-
Série T	337 463	368 234
	4 932 937	8 039 989
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	(7 511)	37 397
Série D	689	3 965
Série F	1 632	64 304
Série I	236	-
Série T	(2 579)	2 341
	(7 533)	108 007
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(48 298)	(62 481)
Série D	(9 622)	(9 069)
Série F	(45 775)	(77 224)
Série I	(1 602)	-
Série T	(9 536)	(11 082)
	(114 833)	(159 856)
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	304 236	159 891
Série D	15 000	25 700
Série F	320 399	291 602
Série I	234 786	-
Série T	4 525	3 742
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	42 883	51 391
Série D	8 345	7 985
Série F	11 158	27 216
Série I	1 602	-
Série T	1 018	778
Rachat de parts rachetables		
Série A	(309 749)	(873 895)
Série D	(24 890)	(15 248)
Série F	(402 968)	(2 001 339)
Série I	(235 022)	-
Série T	(60 882)	(2 500)
	(89 559)	(2 324 677)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(18 439)	(687 697)
Série D	(10 478)	13 333
Série F	(115 554)	(1 695 441)
Série I	-	-
Série T	(67 454)	(6 721)
	(211 925)	(2 376 526)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	2 095 688	2 581 234
Série D	411 772	409 480
Série F	1 943 543	2 311 236
Série I	-	-
Série T	270 009	361 513
	4 721 012	5 663 463

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	216 321	326 935
Série D	51 163	47 462
Série F	189 557	364 598
Série I	-	-
Série T	42 451	44 598
	499 492	783 593
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	31 520	14 961
Série D	1 808	2 962
Série F	29 943	25 588
Série I	24 468	-
Série T	583	448
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	4 477	4 999
Série D	1 028	929
Série F	1 045	2 388
Série I	168	-
Série T	131	92
Rachat de parts rachetables		
Série A	(32 375)	(84 290)
Série D	(3 110)	(1 731)
Série F	(38 048)	(179 810)
Série I	(24 636)	-
Série T	(8 063)	(282)
	(11 061)	(213 746)
Parts à la clôture de la période		
Série A	219 943	262 605
Série D	50 889	49 622
Série F	182 497	212 764
Série I	-	-
Série T	35 102	44 856
	488 431	569 847

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(7 533)	108 007
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(861)	1 901
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	8 528	325 078
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	23 918	(416 579)
Achats de placements	(893 400)	(2 722 741)
Produit de la vente de placements	1 035 923	5 078 597
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	13 286	17 867
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	179 861	2 392 130
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(42 326)	(61 619)
Produit de l'émission de parts rachetables	875 573	340 354
Rachat de parts rachetables	(1 027 586)	(2 757 898)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(194 339)	(2 479 163)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	861	(1 901)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(14 478)	(87 033)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	21 271	152 369
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	7 654	63 435
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	15 810	16 388
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	78 314	105 899

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [99,61 %]		
	FPI INDUSTRIELLES [19,76 %]		
12 501	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	155 497	158 388
2 227	Fiducie de placement immobilier Granite	156 297	150 968
2 037	Prologis Inc.	301 927	312 976
3 080	STAG Industrial Inc.	135 511	151 942
1 958	Terreno Realty Corporation	143 355	158 522
		892 587	932 796
	FPI DE DÉTAIL [17,21 %]		
1 947	Agree Realty Corporation	170 518	164 983
12 698	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	187 725	163 042
11 560	Fiducie de placement immobilier CT	183 672	152 361
2 090	Realty Income Corporation	184 677	151 024
873	Simon Property Group Inc.	133 647	181 296
		860 239	812 706
	FPI DE SOINS DE SANTÉ [16,22 %]		
1 088	Alexandria Real Estate Equities Inc.	169 908	174 103
5 192	CareTrust REIT Inc.	143 283	178 283
5 758	Healthpeak Properties Inc.	151 207	154 394
1 816	Welltower Inc.	178 538	258 996
		642 936	765 776
	AUTRES FPI SPÉCIALISÉES [10,84 %]		
2 513	Gaming and Leisure Properties Inc.	162 732	155 428
1 674	Iron Mountain Inc.	113 163	205 240
3 857	VICI Properties Inc.	142 816	151 121
		418 711	511 789
	FPI DE CENTRES DE DONNÉES [10,79 %]		
1 140	Digital Realty Trust Inc.	160 341	237 134
263	Equinix Inc.	241 684	272 223
		402 025	509 357
	FPI DE MAISONS UNIFAMILIALES [8,60 %]		
3 968	American Homes 4 Rent	193 860	201 720
4 161	Invitation Homes Inc.	185 425	204 302
		379 285	406 022
	FPI D'IMMEUBLES MULTIRÉSIDENTIELS [6,37 %]		
3 462	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	171 427	153 886
8 607	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	157 540	146 663
		328 967	300 549
	FPI D'ENTREPÔTS LIBRE-SERVICE [3,44 %]		
413	Public Storage	161 127	162 524
		161 127	162 524
	FPI DE SOINS DE SANTÉ [3,36 %]		
12 327	Chartwell, résidences pour retraités	150 884	158 402
		150 884	158 402
	CONSTRUCTION D'HABITATIONS RÉSIDENTIELLES [3,02 %]		
947	PulteGroup Inc.	150 818	142 639
		150 818	142 639
Total des titres de participation		4 387 579	4 702 560
Coûts de transaction (note 3)		(5 319)	-
Total des placements [99,61 %]		4 382 260	4 702 560
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,39 %]			18 452
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			4 721 012

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir des distributions mensuelles en trésorerie stables et un rendement global à long terme au moyen d'une plus-value du capital en fournissant une exposition au marché mondial des titres immobiliers. Le Fonds investit principalement dans des fiducies de placement immobilier (« FPI »), dans des titres assimilables à des actions de sociétés des secteurs mondiaux de l'immobilier (résidentiel et commercial) et dans des produits structurés qui détiennent des placements immobiliers connexes.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une variation de 10 % de l'indice MSCI – Monde infrastructure de base (\$ CA), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice susmentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2024		31 décembre 2023	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
\$	%	\$	%
427 827	9,06	444 326	9,01

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	3 637 542	77,05	36 375
Euro	11 063	0,23	111
Total	3 648 605	77,28	36 486

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	3 593 991	72,86	35 940
Euro	11 045	0,22	110
Total	3 605 036	73,08	36 050

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Titres de participation :		
FPI industrielles	19,76	23,02
FPI de détail	17,21	19,81
FPI de soins de santé	16,22	7,52
Autres FPI spécialisées	10,84	10,06
FPI de centres de données	10,79	9,81
FPI de maisons unifamiliales	8,60	5,85
FPI d'immeubles multirésidentiels	6,37	9,65
FPI d'entrepôts libre-service	3,44	—
FPI de soins de santé	3,36	—
Constructions d'habitations résidentielles	3,02	—
FPI d'immeubles de bureaux	—	3,70
Sociétés d'exploitation immobilière	—	3,21
FPI d'hôtels et d'établissements de villégiature	—	3,15
FPI de bois d'œuvre	—	3,10
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,39	1,12
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Le tableau qui suit présente la concentration des secteurs géographiques du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
États-Unis	76,66	72,32
Canada	22,95	26,56
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,39	1,12
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	4 702 560	—	—	4 702 560
31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	4 877 529	—	—	4 877 529

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Frais de gestion *(note 11)*

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,00 %
Série D	1,00 %
Série F	1,00 %
Série FT	1,00 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série T	2,00 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant *(note 3)*

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
675 118	—	—

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts	Juste valeur des parts \$	Parts	Juste valeur des parts \$
Série A	128	1 220	125	1 221

Prêts de titres *(note 3)*

Au 30 juin 2024, le Fonds n'avait pas de titres prêtés et de garanties connexes. Au 31 décembre 2023, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	31 décembre 2023
	\$
Titres prêtés	659 573
Garanties	692 634
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants :

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	387	17
Charges de prêts de titres	(157)	(9)
Revenus de prêts de titres, montant net	230	8
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	(3)	—
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	227	8
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	59	47

Fonds immobilier mondial Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Accords de partage *(note 13)*

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	277	3 015

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	31 630 837	28 876 413
Trésorerie	1 660 038	11 925
Souscriptions à recevoir	149 915	1 590
Dividendes à recevoir	26 120	46 590
Total des actifs	33 466 910	28 936 518
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer aux porteurs de parts	15 477	-
Montant à payer au courtier	1 133 618	-
Rachats à payer	29 376	34 695
Frais de gestion à payer (note 11)	43 644	-
Charges à payer	23 717	30 261
Total des passifs	1 245 832	64 956
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 221 078	28 871 562
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	17 776 878	15 639 970
Série A1	1 692 237	1 691 010
Série D	2 636 569	2 322 361
Série F	9 202 167	8 098 670
Série F1	913 227	1 119 551
Série I	-	-
Série PF	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	13,90	12,27
Série A1	13,97	12,32
Série D	13,50	11,85
Série F	15,35	13,46
Série F1	16,40	14,39
Série I	-	-
Série PF	-	-

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Dividendes (note 3)	182 440	267 324
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	1 259 896	300 204
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 393 034	1 365 549
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(10 631)	17 684
Revenus de prêts de titres	550	299
Autres produits	15 651	-
Total des produits (pertes)	4 840 940	1 951 060
Charges (notes 11 et 12)		
Frais de gestion	274 333	226 992
Frais d'administration	22 191	19 867
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	20 783	13 526
Retenues d'impôt	18 388	32 267
Droits de dépôt	12 494	12 526
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	11 999	31 096
Honoraires juridiques	9 891	9 920
Honoraires d'audit	6 157	4 523
Droits de garde	3 071	1 282
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	2 506	2 441
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 036	106
Total des charges	382 849	354 546
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	4 458 091	1 596 514
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	2 379 918	816 988
Série A1	238 394	98 539
Série D	367 042	126 186
Série F	1 274 668	474 570
Série F1	163 082	77 147
Série I	34 987	-
Série PF	-	3 084
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	1 289 698	1 204 410
Série A1	127 291	147 862
Série D	197 308	159 445
Série F	600 851	577 799
Série F1	72 099	91 377
Série I	73 195	-
Série PF	-	4 066
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	1,85	0,68
Série A1	1,87	0,67
Série D	1,86	0,79
Série F	2,12	0,82
Série F1	2,26	0,84
Série I	0,48	-
Série PF	-	0,76

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	15 639 970	10 837 455
Série A1	1 691 010	1 682 911
Série D	2 322 361	238 247
Série F	8 098 670	5 575 127
Série F1	1 119 551	1 254 412
Série I	-	-
Série PF	-	-
	28 871 562	19 588 152
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	2 379 918	816 988
Série A1	238 394	98 539
Série D	367 042	126 186
Série F	1 274 668	474 570
Série F1	163 082	77 147
Série I	34 987	-
Série PF	-	3 084
	4 458 091	1 596 514
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(276 864)	(239 776)
Série A1	(27 187)	(29 094)
Série D	(40 813)	(31 396)
Série F	(141 337)	(124 689)
Série F1	(17 748)	(20 619)
Série I	(8 013)	-
Série PF	-	(770)
	(511 962)	(446 344)
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	1 209 286	4 411 982
Série A1	-	-
Série D	39 150	1 957 557
Série F	490 468	2 489 713
Série F1	-	-
Série I	1 595 757	-
Série PF	-	52 546
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	237 502	208 965
Série A1	19 088	20 141
Série D	40 783	31 375
Série F	102 486	91 461
Série F1	8 956	8 197
Série I	8 013	-
Série PF	-	770
Rachat de parts rachetables		
Série A	(1 412 934)	(1 385 074)
Série A1	(229 068)	(50 061)
Série D	(91 954)	(41 449)
Série F	(622 788)	(674 015)
Série F1	(360 614)	(87 586)
Série I	(1 630 744)	-
Série PF	-	(106)
	(596 613)	7 034 416
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	2 136 908	3 813 085
Série A1	1 227	39 525
Série D	314 208	2 042 273
Série F	1 103 497	2 257 040
Série F1	(206 324)	(22 861)
Série I	-	-
Série PF	-	55 524
	3 349 516	8 184 586

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	17 776 878	14 650 540
Série A1	1 692 237	1 722 436
Série D	2 636 569	2 280 520
Série F	9 202 167	7 832 167
Série F1	913 227	1 231 551
Série I	-	-
Série PF	-	55 524
	32 221 078	27 772 738

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	1 275 085	966 697
Série A1	137 210	149 499
Série D	196 025	22 252
Série F	601 463	458 235
Série F1	77 827	96 547
Série I	-	-
Série PF	-	-
	2 287 610	1 693 230
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	92 944	391 765
Série A1	-	-
Série D	3 072	182 035
Série F	33 364	203 563
Série F1	-	-
Série I	158 903	-
Série PF	-	5 255
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	17 951	18 246
Série A1	1 437	1 752
Série D	3 181	2 849
Série F	7 033	7 330
Série F1	575	616
Série I	791	-
Série PF	-	75
Rachat de parts rachetables		
Série A	(107 171)	(121 957)
Série A1	(17 521)	(4 385)
Série D	(7 003)	(3 767)
Série F	(42 183)	(54 537)
Série F1	(22 710)	(6 687)
Série I	(159 694)	-
Série PF	-	(10)
	(37 031)	622 143
Parts à la clôture de la période		
Série A	1 278 809	1 254 751
Série A1	121 126	146 866
Série D	195 275	203 369
Série F	599 677	614 591
Série F1	55 692	90 476
Série I	-	-
Série PF	-	5 320
	2 250 579	2 315 373

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	4 458 091	1 596 514
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	9 303	7 212
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(1 259 896)	(300 204)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 393 034)	(1 365 549)
Achats de placements	(12 883 975)	(22 007 027)
Produit de la vente de placements	15 916 099	16 357 113
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	57 570	16 314
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	2 904 158	(5 695 627)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(79 657)	(70 927)
Produit de l'émission de parts rachetables	3 003 198	8 744 653
Rachat de parts rachetables	(4 170 283)	(2 135 767)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(1 246 742)	6 537 959
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(9 303)	(7 212)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 657 416	842 332
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	11 925	322 699
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	1 660 038	1 157 819
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	1 036	106
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	184 522	212 903

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [98,17 %]		
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [28,52 %]		
1 306	Adobe Inc.	992 185	992 185
5 559	Apple Inc.	1 285 407	1 604 601
893	ASML Holding NV	1 145 903	1 261 508
428	Broadcom Inc.	468 463	940 079
4 460	Microsoft Corporation	1 916 836	2 727 067
3 618	NVIDIA Corporation	610 546	611 474
978	ServiceNow Inc.	980 001	1 052 527
		7 399 341	9 189 441
	SERVICES FINANCIERS [15,74 %]		
909	BlackRock Inc.	1 011 112	979 078
5 279	Intercontinental Exchange Inc.	872 108	988 612
1 798	Mastercard Inc.	906 556	1 085 145
1 600	S&P Global Inc.	785 094	976 240
2 899	Visa Inc.	842 908	1 040 950
		4 417 778	5 070 025
	SOINS DE SANTÉ [11,91 %]		
1 201	McKesson Corporation	946 924	959 594
5 327	Merck & Company Inc.	819 886	902 205
5 408	Novo Nordisk A/S	566 025	1 068 345
1 199	Thermo Fisher Scientific Inc.	890 804	907 081
		3 223 639	3 837 225
	PRODUITS INDUSTRIELS [10,45 %]		
10 439	Howmet Aerospace Inc.	792 309	1 108 640
636	TransDigm Group Inc.	684 485	1 111 623
4 776	Waste Connections Inc.	760 624	1 146 383
		2 237 418	3 366 646
	PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [9,42 %]		
7 339	Amazon.com Inc.	1 377 387	1 940 253
7 278	The TJX Companies Inc.	879 518	1 096 229
		2 256 905	3 036 482
	SERVICES DE COMMUNICATION [8,31 %]		
6 909	Alphabet Inc.	1 088 834	1 733 660
3 912	T-Mobile US Inc.	809 809	942 882
		1 898 643	2 676 542
	PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE [7,59 %]		
1 096	Costco Wholesale Corporation	592 416	1 274 460
12 660	Walmart Inc.	850 215	1 172 704
		1 442 631	2 447 164
	ÉNERGIE [6,23 %]		
20 544	Canadian Natural Resources Limited	818 210	1 001 109
6 389	Exxon Mobil Corporation	827 608	1 006 203
		1 645 818	2 007 312
Total des titres de participation		24 522 173	31 630 837
Coûts de transaction (note 3)		(9 444)	-
Total des placements [98,17 %]		24 512 729	31 630 837
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [1,83 %]			590 241
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			32 221 078

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

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.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une variation de 10 % de l'indice de rendement global aurifère mondial S&P Global 1200, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice mentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2024		31 décembre 2023	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$		\$
2 784 546	8,64	2 498 058	8,65

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	25 949 030	80,53	259 490
Euro	1 462 096	4,54	14 621
Couronne danoise	1 069 721	3,32	10 697
	28 480 847	88,39	284 808

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	23 171 435	80,26	231 714
Euro	1 111 160	3,85	11 112
Total	24 282 595	84,11	242 826

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Titres de participation :		
Technologies de l'information	28,52	25,63
Services financiers	15,74	16,82
Soins de santé	11,91	12,74
Produits industriels	10,45	13,29
Produits de consommation discrétionnaire	9,42	11,45
Services de communication	8,31	7,09
Produits de consommation courante	7,59	6,76
Énergie	6,23	6,24
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,83	(0,02)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Le tableau qui suit présente la concentration des secteurs géographiques du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
États-Unis	84,29	80,16
Canada	6,66	12,91
Pays-Bas	3,91	3,82
Danemark	3,31	3,13
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,83	(0,02)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	31 630 837	—	—	31 630 837
31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	28 876 413	—	—	28 876 413

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,00 %
Série A1	1,95 %
Série D	1,00 %
Série F	1,00 %
Série F1	0,95 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série P	1,80 %
Série PF	0,80 %
Série Q	1,70 %
Série QF	0,70 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
—	5 346	2041
—	61 760	2042

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts	Juste valeur des parts \$	Parts	Juste valeur des parts \$
Série A	126	1 749	122	1 497
Série F	122	1 874	120	1 615

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres prêtés	995 214	936 388
Garanties	1 046 440	983 446
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	917	489
Charges de prêts de titres	(367)	(199)
Revenus de prêts de titres, montant net	550	299
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	—	—
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	550	299
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	60

Accords de partage (note 13)

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	317	3 341

Fusion de fonds

En date du 10 février 2023, le Fonds (le « Fonds maintenu ») a acquis la totalité des actifs nets du Fonds indiqué ci-dessous (le « Fonds dissous »). Dans le cadre de la fusion, les porteurs de parts de chaque série du Fonds dissous ont reçu des parts de la même série du Fonds maintenu, à raison de un dollar pour un dollar. Le gestionnaire était le conseiller en placement du Fonds dissous.

Fonds dissous	Juste valeur des actifs par le Fonds maintenu	Nombre de parts émises par le Fonds maintenu
Fonds petite capitalisation internationale Ninepoint	7 853 524 \$	690 725

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint (auparavant le Fonds Ninepoint de Santé Alternative)

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 10)	19 015 842	19 603 112
Marges du courtier (note 10)	-	785 755
Trésorerie (note 10)	1 314 643	576 398
Souscriptions à recevoir	1 769	1 180
Dividendes à recevoir	12 116	38 048
Intérêts à recevoir	2 077	593
Total des actifs	20 346 447	21 005 086
Passifs		
Passifs courants		
Options vendues (notes 3 et 5)	7 131	12 811
Rachats à payer	41 790	17 472
Frais de gestion à payer (note 11)	31 250	-
Charges à payer	37 292	49 535
Total des passifs	117 463	79 818
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 228 984	20 925 268
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	10 707 958	10 689 246
Série D	247 227	259 617
Série F	9 273 799	9 976 405
Série FNB	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	11,73	11,16
Série D	8,04	7,61
Série F	12,46	11,80
Série FNB	-	-

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint (auparavant le Fonds Ninepoint de Santé Alternative)

États du résultat global

<i>Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)</i>	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution <i>(note 3)</i>	2 605	42 077
Dividendes <i>(note 3)</i>	61 927	133 533
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(1 618 314)	(4 718 610)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	110 030	151 680
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme	-	(663)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 950 806	1 220 575
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options	5 904	85 139
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	41 923	(28 700)
Revenus de prêts de titres	25 312	42 228
Total des produits (pertes)	1 580 193	(3 072 741)
Charges <i>(notes 11 et 12)</i>		
Frais de gestion	224 447	256 864
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	50 588	60 919
Droits de garde	18 313	3 636
Coûts de transaction <i>(note 3)</i>	11 736	18 229
Honoraires juridiques	10 242	10 404
Droits de dépôt	9 658	9 689
Honoraires d'audit	8 938	8 690
Frais d'administration	8 856	14 807
Retenues d'impôt	6 060	18 511
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant <i>(note 14)</i>	2 595	2 561
Total des charges	351 433	404 310
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 228 760	(3 477 051)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	546 455	(1 773 904)
Série D	16 395	(36 317)
Série F	665 910	(1 662 825)
Série FNB	-	(4 005)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	953 155	1 193 023
Série D	33 955	38 164
Série F	789 945	1 114 506
Série FNB	-	7 198
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part <i>(note 3)</i>		
Série A	0,57	(1,49)
Série D	0,48	(0,95)
Série F	0,84	(1,49)
Série FNB	-	(0,56)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint (auparavant le Fonds Ninepoint de Santé Alternative)

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

<i>Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)</i>	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	10 689 246	15 497 183
Série D	259 617	322 406
Série F	9 976 405	15 622 622
Série FNB	-	1 126 549
	20 925 268	32 568 760
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	546 455	(1 773 904)
Série D	16 395	(36 317)
Série F	665 910	(1 662 825)
Série FNB	-	(4 005)
	1 228 760	(3 477 051)
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	1 282 616	388 145
Série D	26 867	3 856
Série F	335 269	384 241
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(1 810 359)	(2 615 278)
Série D	(55 652)	(37 976)
Série F	(1 703 785)	(3 504 996)
Série FNB	-	(1 122 544)
	(1 925 044)	(6 504 552)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	18 712	(4 001 037)
Série D	(12 390)	(70 437)
Série F	(702 606)	(4 783 580)
Série FNB	-	(1 126 549)
	(696 284)	(9 981 603)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	10 707 958	11 496 146
Série D	247 227	251 969
Série F	9 273 799	10 839 042
Série FNB	-	-
	20 228 984	22 587 157

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint (auparavant le Fonds Ninepoint de Santé Alternative)

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables suite

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	957 436	1 303 520
Série D	34 100	40 205
Série F	845 439	1 256 918
Série FNB	-	105 000
	1 836 975	2 705 643
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	98 924	35 021
Série D	3 067	517
Série F	25 206	32 657
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(143 299)	(237 686)
Série D	(6 419)	(5 147)
Série F	(126 462)	(302 206)
Série FNB	-	(105 000)
	(148 983)	(581 844)
Parts à la clôture de la période		
Série A	913 061	1 100 855
Série D	30 748	35 575
Série F	744 183	987 369
Série FNB	-	-
	1 687 992	2 123 799

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint (auparavant le Fonds Ninepoint de Santé Alternative)

Tableaux des flux de trésorerie

<i>Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)</i>	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 228 760	(3 477 051)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(38 898)	97 183
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	1 618 314	4 718 610
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	(110 030)	(151 680)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 950 806)	(1 220 575)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options	(5 904)	(85 139)
Achats de placements	(5 503 405)	(10 033 226)
Produit de la vente de placements	7 533 421	16 148 508
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	829 210	1 073 032
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	2 600 662	7 069 662
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 580 375	737 533
Rachat de parts rachetables	(3 481 690)	(7 160 531)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(1 901 315)	(6 422 998)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	38 898	(97 183)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	699 347	646 664
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	576 398	1 886 656
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	1 314 643	2 436 137
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	1 121	17 330
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	81 799	144 714

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint (auparavant le Fonds Ninepoint de Santé Alternative)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [92,35 %]			
	CANNABIS [52,72 %]			
150 000	Ayr Wellness Inc.		505 931	405 000
235 000	Cannabist Company Holdings Inc.		119 450	62 275
195 000	Cansortium Inc.		190 249	34 680
349 600	Cresco Labs Inc.		982 838	748 144
96 898	Cronos Group Inc.		322 515	308 868
75 000	Curaleaf Holdings Inc.		542 602	393 750
20 899	Fire & Flower Holdings Corporation		201 019	-
224 300	Green Thumb Industries Inc.		3 673 494	3 700 950
745 098	Hemp Hydrate Brands Corporation**		134 305	68 295
30 000	Jushi Holdings Inc.		29 900	23 400
300 000	OG DNA Genetics Inc.**		400 305	-
400	Segra International Corporation**		300 000	-
5 000 000	Segra International Corporation, actions privilégiées**		50 000	-
19 878	Steep Hill Inc.		202 500	547
564 036	TerrAscend Corporation		3 140 155	1 049 107
165 282	Trulieve Cannabis Corporation		2 828 941	2 104 040
296 900	Verano Holdings Corporation		2 837 755	1 457 779
90 000	Village Farms International Inc.		152 635	125 587
150 000	Willow Biosciences Inc.		245 250	16 500
169 000	XS Financial Inc.		50 700	7 605
155 410	ZYUS Life Sciences Corporation		220 615	156 964
			17 131 159	10 663 491
	PRODUITS PHARMACEUTIQUES ET TECHNOLOGIES DE LA SANTÉ [25,90 %]			
2 000	Abbott Laboratories		240 142	284 307
12 500	Cardiol Therapeutics Inc.		40 625	34 125
6 465	Cellibre Inc., catégorie A, actions privilégiées**		309 400	117 366
1 000	Eli Lilly & Company		597 505	1 238 605
65 900	Eupraxia Pharmaceuticals Inc.		488 200	230 650
1 400	HCA Healthcare Inc.		517 168	615 338
3 971	Johnson & Johnson		798 959	794 018
700	McKesson Corporation		459 366	559 297
5 500	Merck & Company Inc.		883 236	931 505
1 000	The Procter & Gamble Company		179 703	225 619
300	UnitedHealth Group Inc.		205 111	209 008
			4 719 415	5 239 838
	AUTRES SECTEURS DU BIEN-ÊTRE [13,10 %]			
3 000	Celsius Holdings Inc.		344 959	234 306
1 600	Costco Wholesale Corporation		964 200	1 860 526
6 000	Walmart Inc.		409 747	555 784
			1 718 906	2 650 616
	PRODUITS BIOLOGIQUES, SUPPLÉMENTS ET NUTRACEUTIQUES [0,63 %]			
4 400	Jamieson Wellness Inc.		121 379	127 644
			121 379	127 644
Total des titres de participation			23 690 859	18 681 589
VALEUR NOMINALE*	DÉBENTURES CONVERTIBLES ET BILLETS À ORDRE CONVERTIBLES [1,61 %]			
US 15 000	Cellibre Inc., 12,000 %**	22 nov. 2024	20 143	20 521
US 344 382	Leef Brands Inc., 11,000 %**	9 sept. 2027	478 106	305 294
Total des débentures convertibles et billets à ordre convertibles			498 249	325 815

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint (auparavant le Fonds Ninepoint de Santé Alternative)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2024 (non audité)

		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [0,04 %]			
	PRODUITS PHARMACEUTIQUES ET TECHNOLOGIES DE LA SANTÉ [0,04 %]			
31 250	Eupraxia Pharmaceuticals Inc.	9 mars 2026	-	8 438
			-	8 438
	CANNABIS [0,00 %]			
7 000	IM Cannabis Corporation	7 mai 2026	-	-
			-	-
Total des bons de souscription			-	8 438
Coûts de transaction (note 3)			(22 822)	-
Total des placements [94,00 %]			24 166 286	19 015 842
Options vendues [-0,03 %] (annexe 1)				(7 131)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [6,03 %]				1 220 273
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				20 228 984

* Toutes les valeurs nominales sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

** Société fermée

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Options (annexe 1)

Au 30 juin 2024 (non audité)

Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçues \$ CA	Juste valeur \$ CA
Johnson & Johnson	Option d'achat	(20)	12 juill. 2024	147,00 \$ US	(4 658)	(3 694)
Merck & Co Inc.	Option d'achat	(20)	12 juill. 2024	134,00 \$ US	(4 138)	(1 368)
Walmart Inc.	Option d'achat	(25)	12 juill. 2024	68,00 \$ US	(3 223)	(2 069)
Total					(12 019)	(7 131)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint (auparavant le Fonds Ninepoint de Santé Alternative)

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de réaliser une croissance en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés spécialisées dans la nutrition, les nutraceutiques et les nouvelles formes de médicaments et de solutions pharmaceutiques (y compris le cannabis).

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une variation de 10 % de l'indice mixte, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice susmentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2024		31 décembre 2023	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
\$ 1 499 648	% 7,41	\$ 1 530 091	% 7,31

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	9 569 658	47,31	95 697

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollars américain	12 555 284	60,00	125 553

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint (auparavant le Fonds Ninepoint de Santé Alternative)

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024, une tranche de 1,61 % (8,56 % au 31 décembre 2023) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des titres à revenu fixe, 100,00 % de ceux-ci étant des débentures convertibles privées et des billets à ordre convertibles privés (26,05 % au 31 décembre 2023). Par conséquent, une variation de 1 % des taux d'intérêt n'aurait pas de conséquences importantes sur le Fonds.

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, classée selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance au 31 décembre 2023. Il présente également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important. Les actifs et passifs à court terme du Fonds ne sont pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

	Total de l'exposition
Durée jusqu'à échéance	31 décembre 2023
	\$
Moins de 1 an	1 791 243
De 1 an à 5 ans	—
Plus de 5 ans	—
Total	1 791 243
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	179
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	0,00

Risque de crédit

Au 30 juin 2024, une tranche de 1,61 % (8,56 % au 31 décembre 2023) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des titres à revenu fixe, 100,00 % de ceux-ci étant des débentures convertibles privées et des billets à ordre convertibles privés (26,05 % au 31 décembre 2023). Le risque de crédit maximal se rapportant aux débentures convertibles privées et aux billets à ordre convertibles privés se limite à la valeur comptable de ces placements et il est atténué de nombreuses façons. Avant d'investir dans une débenture convertible privée et un billet à ordre convertible privé, le gestionnaire effectue un contrôle diligent exhaustif. Le gestionnaire effectue également un suivi continu de la qualité du crédit de l'emprunteur afin d'identifier et d'évaluer le risque de crédit lié à ces débentures convertibles privées et des billets à ordre convertibles privés.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds était aussi exposé au risque de crédit lié à des contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins A.

Au 31 décembre 2023, le Fonds détenait des titres de créance dont la notation est évaluée principalement par Dominion Bond Rating Services, Standard & Poor's ou Moody's. Le Fonds investit généralement dans des titres à revenu fixe, émis ou générés par le gouvernement du Canada ou ses organismes, d'autres émetteurs canadiens, des gouvernements étrangers ou leurs organismes, d'autres émetteurs étrangers et des organisations supranationales. La notation des titres qui exposent le Fonds au risque de crédit, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, est présentée dans le tableau ci-dessous.

Notations	31 décembre 2023
	%
AA	6,33
Sans notation	2,23
Total	8,56

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint (auparavant le Fonds Ninepoint de Santé Alternative)

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Titres de participation :		
Cannabis	52,72	38,39
Produits pharmaceutiques et technologies de la santé	25,90	28,48
Autres secteurs du bien-être	13,10	13,93
Produits organiques, suppléments et produits nutraceutiques	0,63	4,22
Déventures convertibles et billets à ordre convertibles	1,61	2,23
Placements à court terme	—	6,33
Bons de souscription	0,04	0,10
Options vendues	(0,03)	(0,06)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	6,03	6,38
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	18 495 381	547	185 661	18 681 589
Déventures convertibles et billets à ordre convertibles	—	—	325 815	325 815
Bons de souscription	8 438	—	—	8 438
Options vendues	(7 131)	—	—	(7 131)
Total	18 496 688	547	511 476	19 008 711

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	17 544 004	—	246 172	17 790 176
Déventures convertibles et billets à ordre convertibles	—	—	466 578	466 578
Placements à court terme	—	1 324 665	—	1 324 665
Bons de souscription	21 693	—	—	21 693
Options vendues	(12 811)	—	—	(12 811)
Total	17 552 886	1 324 665	712 750	19 590 301

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux autres que ceux indiqués ci-dessous.

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint (auparavant le Fonds Ninepoint de Santé Alternative)

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour la période close le 30 juin 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

	30 juin 2024			31 décembre 2023		
	Titres de participation	Bons de souscription	Débiteures convertibles et billets à ordre	Titres de participation	Bons de souscription	Débiteures convertibles et billets à ordre
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de la période	246 172	—	466 578	850 721	—	418 265
Achats	—	—	13 539	—	—	6 604
Ventes et remboursements	—	—	—	—	—	—
Transferts entrants (sortants)	—	—	—	(250 000)	—	—
Profits réalisés (pertes réalisées)	—	—	—	—	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(60 511)	—	(154 302)	(354 549)	—	41 709
Solde à la clôture de la période	185 661	—	325 815	246 172	—	466 578
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de l'exercice des placements détenus à la clôture de l'exercice	(60 511)	—	(154 302)	(204 549)	—	41 709

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées, des bons de souscription de sociétés fermées, des débiteures convertibles privées et/ou des billets à ordre convertibles privés. Le gestionnaire détermine la juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, ces positions n'étaient pas significatives pour le Fonds et aucune variation des hypothèses raisonnables possibles utilisées pour leur évaluation n'aurait eu une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,25 %
Série D	1,25 %
Série F	1,25 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série FNB	1,25 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
14 141 110	591 379	2039
—	70 913	2040
—	618 786	2042
—	350 725	2043

Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint (auparavant le Fonds Ninepoint de Santé Alternative)

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions (note 10)

Au 30 juin 2024, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 970 214 \$ (846 707 \$ au 31 décembre 2023).

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres prêtés	2 499 391	4 679 081
Garanties	2 890 904	5 553 620
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	116	119

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	42 187	70 380
Charges de prêts de titres	16 875	(28 152)
Revenus de prêts de titres, montant net	25 312	42 228
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	—	—
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	25 312	42 228
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	60

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds mondial macro Ninepoint (auparavant le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint)

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie (note 10)	6 667 029	3 762 560
Marges du courtier (note 10)	3 987 741	3 460 411
Souscriptions à recevoir	50 771	6 501
Charges payées d'avance	-	272
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés (notes 3 et 5)	29 144	-
Total des actifs	10 734 685	7 229 744
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value latente des contrats à terme standardisés (notes 3 et 5)	-	483 155
Rachats à payer	121 371	-
Frais de gestion à payer (note 11)	15 129	-
Primes de rendement à payer (note 11)	75	-
Total des passifs	136 575	483 155
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 598 110	6 746 589
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	1 268 967	1 203 775
Série A1	288 120	236 427
Série D	415 120	380 611
Série F	993 911	1 081 949
Série F1	7 292 981	3 843 827
Série I	339 011	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	10,97	9,79
Série A1	12,34	11,02
Série D	11,18	9,96
Série F	11,11	9,89
Série F1	12,35	11,00
Série I	10,42	-

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds mondial macro Ninepoint (auparavant le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint)

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution <i>(note 3)</i>	81 011	61 868
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats à terme standardisés	457 303	(37 361)
Variation nette des profits latents (pertes latentes) sur les contrats à terme standardisés	512 300	474 999
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(6 660)	7 592
Autres produits	-	254
Total des produits (pertes)	1 043 954	507 352
Charges (notes 11 et 12)		
Frais de gestion	91 595	75 082
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	13 906	9 161
Honoraires juridiques	11 139	9 109
Droits de dépôt	10 069	9 667
Frais d'administration	7 848	11 686
Honoraires d'audit	4 932	4 306
Coûts de transaction <i>(note 3)</i>	2 691	2 193
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant <i>(note 14)</i>	2 531	2 240
Charges d'intérêts et frais bancaires	542	17 371
Rémunération liée au rendement	531	-
Droits de garde	129	103
Total des charges	145 913	140 918
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation <i>(note 12)</i>	(10 798)	(16 427)
Charges nettes	135 115	124 491
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	908 839	382 861
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	145 228	66 322
Série A1	29 011	14 364
Série D	45 960	19 826
Série F	127 823	57 075
Série F1	559 290	225 274
Série I	1 527	-
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	122 228	137 487
Série A1	21 825	27 716
Série D	37 272	38 806
Série F	95 566	110 690
Série F1	517 139	392 974
Série I	15 712	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	1,19	0,48
Série A1	1,33	0,52
Série D	1,23	0,51
Série F	1,34	0,52
Série F1	1,08	0,57
Série I	0,10	-

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial macro Ninepoint (auparavant le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint)

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	1 203 775	1 338 401
Série A1	236 427	306 461
Série D	380 611	379 582
Série F	1 081 949	1 070 735
Série F1	3 843 827	4 475 938
Série I	-	-
	6 746 589	7 571 117
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	145 228	66 322
Série A1	29 011	14 364
Série D	45 960	19 826
Série F	127 823	57 075
Série F1	559 290	225 274
Série I	1 527	-
	908 839	382 861
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	188	188
Série A1	58 622	4 406
Série D	-	1 000
Série F	2 682	9 460
Série F1	3 591 950	711 820
Série I	337 484	-
Rachat de parts rachetables Série A		
	(80 224)	(24 884)
Série A1	(35 940)	(28 538)
Série D	(11 451)	(810)
Série F	(218 543)	(3 509)
Série F1	(702 086)	(2 266 754)
Série I	-	-
	2 942 682	(1 597 621)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	65 192	41 626
Série A1	51 693	(9 768)
Série D	34 509	20 016
Série F	(88 038)	63 026
Série F1	3 449 154	(1 329 660)
Série I	339 011	-
	3 851 521	(1 214 760)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	1 268 967	1 380 027
Série A1	288 120	296 693
Série D	415 120	399 598
Série F	993 911	1 133 761
Série F1	7 292 981	3 146 278
Série I	339 011	-
	10 598 110	6 356 357

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial macro Ninepoint (auparavant le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint)

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables suite

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	123 001	138 686
Série A1	21 450	28 138
Série D	38 228	38 816
Série F	109 383	110 357
Série F1	349 353	413 929
Série I	-	-
	641 415	729 926
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	18	20
Série A1	4 852	416
Série D	-	99
Série F	257	956
Série F1	298 692	64 901
Série I	32 533	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(7 310)	(2 568)
Série A1	(2 949)	(2 594)
Série D	(1 096)	(89)
Série F	(20 207)	(359)
Série F1	(57 531)	(202 287)
Série I	-	-
	247 259	(141 505)
Parts à la clôture de la période		
Série A	115 709	136 138
Série A1	23 353	25 960
Série D	37 132	38 826
Série F	89 433	110 954
Série F1	590 514	276 543
Série I	32 533	-
	888 674	588 421

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial macro Ninepoint (auparavant le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	908 839	382 861
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(1 091)	737
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les contrats à terme standardisés	(457 303)	37 361
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	(512 300)	(474 999)
Marges reçues (payées) sur les contrats à terme standardisés	457 302	437 638
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(511 853)	(472 910)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(116 406)	(89 312)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 946 657	704 458
Rachat de parts rachetables	(926 873)	(2 354 215)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	3 019 784	(1 649 757)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	1 091	(737)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 903 378	(1 739 069)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	3 762 560	4 977 681
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	6 667 029	3 237 875
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	81 011	61 868
Intérêts payés	542	17 371

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial macro Ninepoint (auparavant le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint)

Inventaire du portefeuille

<i>Au 30 juin 2024 (non audité)</i>	Juste valeur
	\$
Contrats à terme standardisés sur devises [0,27 %] (annexe 1)	29 144
Total des contrats à terme standardisés [0,27 %]	29 144
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [99,73 %]	10 568 966
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]	10 598 110

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial macro Ninepoint (auparavant le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint)

Contrats à terme standardisés (annexe 1)

Au 30 juin 2024 (non audité)

Contrats à terme standardisés sur devises					
Devises vendues/achetées	Nombre de contrats	Date d'expiration	Coût notionnel moyen \$ CA	Juste valeur \$ CA	Plus-value (moins-value) latente \$ CA
Euro/dollar américain	(75)	16 sept. 2024	(13 848 902)	(13 789 940)	58 962
Yen japonais/dollar américain	(9)	16 sept. 2024	(992 947)	(968 451)	24 496
Franc suisse/dollar américain	(14)	16 sept. 2024	(2 699 611)	(2 689 278)	10 333
Livre sterling/dollar américain	(15)	16 sept. 2024	(1 630 879)	(1 622 294)	8 585
Peso mexicain/dollar américain	7	16 sept. 2024	252 356	257 987	5 631
Dollar néo-zélandais/dollar américains	(4)	16 sept. 2024	(336 362)	(333 531)	2 831
Couronne norvégienne/dollar américain	1	16 sept. 2024	136 459	136 600	141
Dollar australien/dollar américain	(112)	16 sept. 2024	(10 159 579)	(10 239 800)	(80 221)
Dollar canadien/dollar américain	(4)	17 sept. 2024	(398 951)	(400 565)	(1 614)
Total			(29 678 416)	(29 649 272)	29 144

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial macro Ninepoint (auparavant le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint)

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à générer un rendement global à long terme en investissant dans des contrats de change à terme standardisés en position acheteur et en position vendeur. Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds a recours à diverses méthodes de négociation de placements présentant un niveau de risque normalisé pour investir dans des contrats à terme standardisés sur devises utilisant le modèle statistique bayésien afin d'identifier les principaux moteurs de rendement des devises. Le Fonds aura recours à des instruments dérivés, qui pourraient entraîner un effet de levier pour le Fonds. Le Fonds pourrait également emprunter des fonds et vendre des titres à découvert. L'exposition totale maximale du Fonds aux ventes à découvert, emprunts de fonds et instruments dérivés utilisés pour créer un effet de levier ne doit pas excéder 300 % de la valeur liquidative du Fonds, calculée quotidiennement.

L'inventaire du portefeuille présente les placements détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante à l'autre risque de prix.

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	63 731	0,60	637

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	(449 524)	(6,66)	(4 495)

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Contrats à terme standardisés sur devises	0,27	(7,16)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	99,73	107,16
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Fonds mondial macro Ninepoint (auparavant le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint)

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Contrats à terme standardisés sur devises	29 144	—	—	29 144

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Contrats à terme standardisés sur devises	(483 155)	—	—	(483 155)

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,05 %
Série A1	2,25 %
Série D	1,75 %
Série F	1,55 %
Série F1	1,75 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série QF	1,55 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A1 du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
24 618	1 387 137	2040

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions (note 10)

Au 30 juin 2024, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 801 256 \$ (957 744 \$ au 31 décembre 2023).

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 10)	179 632 476	178 491 183
Trésorerie	228 778	-
Options achetées (notes 3 et 5)	523 013	437 464
Montant à recevoir du courtier	1 817 758	-
Souscriptions à recevoir	221 265	216 050
Intérêts à recevoir	1 262 842	1 446 828
Total des actifs	183 686 132	180 591 525
Passifs		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert (notes 3 et 5)	93 009 615	84 179 797
Dette bancaire	-	85 559
Options vendues (notes 3 et 5)	1 629 873	367 822
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	1 843	115 268
Distribution à payer aux porteurs de parts (note 9)	143 321	181 763
Rachats à payer	873 953	112 273
Frais de gestion à payer (note 11)	70 216	-
Primes de rendement à payer (note 11)	31 044	-
Intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	504 054	120 096
Charges à payer	63 671	74 567
Total des passifs	96 327 590	85 237 145
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 358 542	95 354 380
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	8 544 162	7 618 778
Série D	15 505	-
Série F	75 576 506	65 847 143
Série I	679 649	-
Série QF	-	-
Série FNB	2 542 720	21 888 459
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	8,55	8,40
Série D	10,10	-
Série F	8,55	8,40
Série I	10,17	-
Série QF	-	-
Série FNB	16,95	16,71

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	§	§
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	3 615 160	4 908 259
Intérêts reçus sur les swaps	-	10 444
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(1 342 934)	(6 456 976)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	958 506	121 484
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme	84 518	46 635
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les swaps	-	1 240
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 831 737	6 860 471
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options	(1 164 564)	(125 348)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	113 425	(9 076)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	25 707	(10 256)
Total des produits (pertes)	6 121 555	5 346 877
Charges (notes 11 et 12)		
Intérêts sur les placements vendus à découvert	552 444	786 682
Frais de gestion	461 694	551 841
Dividendes payés sur placements vendus à découvert	258 259	52 936
Frais liés à l'emprunt de titres	221 719	298 435
Frais d'administration	68 499	72 221
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	47 927	48 344
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	38 778	26 689
Rémunération liée au rendement	31 720	-
Droits de dépôt	12 126	12 171
Honoraires juridiques	9 953	10 181
Honoraires d'audit	9 637	9 434
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	2 522	2 506
Droits de garde	1 525	3 134
Charges d'intérêts et frais bancaires	-	6 108
Retenues d'impôt (recouvrements)	(30)	(2 005)
Total des charges	1 716 773	1 878 677
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	4 404 782	3 468 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	379 775	158 332
Série D	216	-
Série F	3 511 923	2 152 659
Série I	13 606	-
Série QF	-	144 842
Série FNB	499 262	1 012 367
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	957 951	687 359
Série D	1 529	-
Série F	8 444 388	8 061 563
Série I	32 217	-
Série QF	-	463 993
Série FNB	587 198	1 920 989
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	0,40	0,23
Série D	0,14	-
Série F	0,42	0,27
Série I	0,42	-
Série QF	-	0,31
Série FNB	0,85	0,53

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	7 618 778	5 443 979
Série D	-	-
Série F	65 847 143	75 042 718
Série I	-	-
Série QF	-	7 299 323
Série FNB	21 888 459	30 836 067
	95 354 380	118 622 087
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	379 775	158 332
Série D	216	-
Série F	3 511 923	2 152 659
Série I	13 606	-
Série QF	-	144 842
Série FNB	499 262	1 012 367
	4 404 782	3 468 200
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(235 781)	(190 744)
Série D	(62)	-
Série F	(2 246 623)	(2 470 905)
Série I	(5 753)	-
Série QF	-	(143 137)
Série FNB	(276 542)	(1 137 498)
	(2 764 761)	(3 942 284)
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	911 505	670 109
Série D	15 289	-
Série F	14 363 358	12 250 444
Série I	666 043	-
Série QF	-	443 587
Série FNB	168 248	4 031 511
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	78 478	76 802
Série D	62	-
Série F	1 650 777	1 746 395
Série I	5 753	-
Série QF	-	143 137
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(208 593)	(320 609)
Série D	-	-
Série F	(7 550 072)	(26 316 316)
Série I	-	-
Série QF	-	(7 887 752)
Série FNB	(19 736 707)	(2 865 575)
	(9 635 859)	(18 028 267)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	925 384	393 890
Série D	15 505	-
Série F	9 729 363	(12 637 723)
Série I	679 649	-
Série QF	-	(7 299 323)
Série FNB	(19 345 739)	1 040 805
	(7 995 838)	(18 502 351)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	8 544 162	5 837 869
Série D	15 505	-
Série F	75 576 506	62 404 995
Série I	679 649	-
Série QF	-	-
Série FNB	2 542 720	31 876 872
	87 358 542	100 119 736

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	906 504	654 512
Série D	-	-
Série F	7 838 518	9 009 297
Série I	-	-
Série QF	-	877 000
Série FNB	1 310 000	1 860 000
	10 055 022	12 400 809
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	108 087	79 184
Série D	1 529	-
Série F	1 698 503	1 451 060
Série I	66 265	-
Série QF	-	52 525
Série FNB	10 000	240 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	9 274	9 181
Série D	6	-
Série F	195 168	208 629
Série I	569	-
Série QF	-	16 997
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(24 755)	(37 953)
Série D	-	-
Série F	(888 859)	(3 134 783)
Série I	-	-
Série QF	-	(946 522)
Série FNB	(1 170 000)	(170 000)
	5 787	(2 231 682)
Parts à la clôture de la période		
Série A	999 110	704 924
Série D	1 535	-
Série F	8 843 330	7 534 203
Série I	66 834	-
Série QF	-	-
Série FNB	150 000	1 930 000
	10 060 809	10 169 127

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	4 404 782	3 468 200
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	6 713	23 055
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	1 342 934	6 456 976
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	(958 506)	(121 484)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les swaps	-	(1 240)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 831 737)	(6 860 471)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options	1 164 564	125 348
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	(113 425)	9 076
Achats de placements	(457 952 177)	(139 158 654)
Produit de la vente de placements	467 282 191	162 737 760
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	658 308	836 775
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	12 003 647	27 515 341
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 068 133)	(2 169 829)
Produit de l'émission de parts rachetables	16 057 035	17 406 444
Rachat de parts rachetables	(26 671 499)	(40 373 475)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(11 682 597)	(25 136 860)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(6 713)	(23 055)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	321 050	2 378 481
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(85 559)	(547 272)
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	228 778	1 808 154
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	3 799 176	5 740 721
Intérêts payés	168 486	792 790
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	-	15 410
Dividendes payés	258 259	52 936

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur	
			\$	\$	
VAEUR NOMINALE *	OBLIGATIONS [168,18 %]				
	OBLIGATIONS DE GRANDE QUALITÉ [156,90 %]				
2 000 000	Fonds de placement immobilier Allied, rachetable, 1,726 %	12 févr. 2026	1 841 340	1 863 082	
2 500 000	Fiducie de placement immobilier Artis, 5,600 %	29 avr. 2025	2 500 200	2 470 433	
1 000 000	Athene Global Funding, 2,470 %	9 juin 2028	996 844	914 952	
1 100 000	Aviva PLC, 4,000 %	2 oct. 2030	1 176 967	1 028 848	
1 000 000	Banque de Montréal, rachetable, 2,880 %	17 sept. 2029	973 915	995 083	
3 000 000	Banque de Montréal, rachetable, 1,928 %	22 juill. 2031	2 660 610	2 827 338	
4 000 000	Barclays PLC, rachetable, 2,166 %	23 juin 2027	3 837 810	3 779 033	
150 000	Bell Canada, 8,875 %	17 avr. 2026	196 343	158 902	
2 250 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 6,987 %	28 juill. 2084	2 250 000	2 250 397	
500 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 5,935 %	14 juill. 2026	500 000	500 111	
2 500 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 4,900 %	12 juin 2034	2 496 275	2 486 355	
4 500 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 1,960 %	21 avr. 2031	4 087 738	4 268 122	
2 000 000	Central 1 Credit Union, rachetable, 2,391 %	30 juin 2031	2 004 405	1 880 757	
2 500 000	Chartwell, résidences pour retraités, rachetable, 4,211 %	28 avr. 2025	2 606 720	2 473 489	
1 100 000	CHIP Mortgage Trust, rachetable, 1,738 %	15 déc. 2045	1 102 824	1 049 373	
1 150 000	Citigroup Inc., 4,090 %	9 juin 2025	1 191 287	1 139 413	
1 500 000	CNH Industrial Capital Canada Limited, 1,500 %	1 ^{er} oct. 2024	1 499 040	1 486 444	
500 000	Coast Capital Savings Federal Credit Union, 6,131 %	25 nov. 2024	500 000	501 349	
3 400 000	Coastal Gaslink Pipeline L.P., 5,606 %	30 mars 2047	3 552 424	3 575 297	
1 400 000	Coastal Gaslink Pipeline L.P., 4,907%	30 juin 2031	1 399 958	1 418 698	
2 100 000	Services financiers Co-operators limitée, rachetable, 3,327 %	13 mai 2030	2 069 185	1 887 664	
700 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 4,540 %	27 sept. 2029	699 853	694 266	
3 200 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 3,625 %	17 avr. 2081	3 124 350	2 691 668	
4 000 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 2,024 %	24 sept. 2031	3 645 610	3 731 722	
US	500 000	Enbridge Inc., rachetable, 6,000 %	15 janv. 2077	694 613	665 355
	1 500 000	Enbridge Inc., rachetable, 5,375 %	27 sept. 2077	1 576 442	1 460 935
US	1 500 000	Fairfax India Holdings Corporation, rachetable, 5,000 %	26 févr. 2028	1 854 911	1 816 086
	1 000 000	Federated Co-operatives Limited, rachetable, 3,917 %	17 juin 2025	1 060 600	987 425
	1 000 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, rachetable, 5,035 %	23 août 2032	995 660	1 002 707
	2 900 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, rachetable, 1,992 %	28 mai 2031	2 799 986	2 745 919
	2 100 000	First National Financial Corporation, 3,582 %	25 nov. 2024	2 192 834	2 084 763
	750 000	First National Financial Corporation, rachetable, 2,961 %	17 nov. 2025	771 168	724 270
	1 900 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,460 %	13 nov. 2024	1 976 175	1 893 751
	750 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, rachetable, 2,961 %	16 sept. 2026	705 510	717 612
	2 400 000	Financière General Motors du Canada Ltée, rachetable, 1,750 %	15 avr. 2026	2 295 210	2 273 073
	500 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 1,700 %	9 juill. 2025	476 595	483 752
	750 000	Great-West Lifeco Inc., rachetable, 3,600 %	31 déc. 2081	658 074	626 859
	1 000 000	Banque HomeEquity, 7,108 %	11 déc. 2026	1 000 000	1 024 760
	1 500 000	Banque HomeEquity, 6,552 %	18 oct. 2027	1 500 000	1 522 096
	2 500 000	Intact Corporation financière, rachetable, 4,653 %	16 mai 2034	2 500 000	2 516 739
	1 509 000	Intact Corporation financière, rachetable, 4,125 %	31 mars 2081	1 552 421	1 422 290
	2 000 000	Macquarie Group Limited, rachetable, 2,723 %	21 août 2029	1 873 095	1 832 328
	500 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 4,100 %	19 mars 2082	486 250	412 091
	900 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 3,375 %	19 juin 2081	888 378	753 150
	500 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 3,049 %	20 août 2029	494 610	498 632
	1 750 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 2,818 %	13 mai 2035	1 548 540	1 570 241
	1 500 000	MCAP Commercial L.P., 3,743 %	25 août 2025	1 523 835	1 464 507
	1 959 000	MCAP Commercial L.P., rachetable, 3,384 %	26 nov. 2027	1 913 456	1 819 646
	2 000 000	Metropolitan Life Global Funding I, 5,180 %	15 juin 2026	2 000 000	2 019 940
	1 050 000	National Australia Bank Limited, rachetable, 3,515 %	12 juin 2030	1 053 888	1 031 835
US	500 000	Banque Nationale du Canada, rachetable, 6,230 %	25 mars 2027	675 617	684 675
	1 000 000	Nissan Canada Inc., 2,103 %	22 sept. 2025	982 852	964 051
	1 000 000	Original Wempi Inc., rachetable, 7,791 %	4 oct. 2027	1 000 000	1 063 950
	2 500 000	Primaris Real Estate Investment Trust, rachetable, 4,727 %	30 mars 2027	2 483 592	2 473 685
	1 000 000	Primaris Real Estate Investment Trust, 4,267 %	30 mars 2025	988 200	993 619
	6 000 000	Province de Québec, 3,500 %	1 ^{er} déc. 2045	5 068 600	5 236 671
	6 000 000	Province de Québec, 3,450 %	2 juin 2045	5 114 240	5 226 000
	1 330 000	Province d'Ontario, 2,900 %	2 juin 2049	1 011 292	1 033 163
	2 500 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 5,096 %	3 avr. 2034	2 500 000	2 514 407
	2 000 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 4,200 %	31 déc. 2049	2 000 000	1 674 060
	1 200 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 3,650 %	24 nov. 2081	1 171 871	998 369
	1 000 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 2,740 %	25 juill. 2029	982 610	998 511
	2 000 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 2,140 %	3 nov. 2031	1 849 080	1 880 823
	100 000	Sagen MI Canada Inc., rachetable, 4,950 %	24 mars 2081	100 750	89 482
	2 900 000	Sagen MI Canada Inc., rachetable, 2,955 %	1 ^{er} mars 2027	2 720 314	2 719 100
	1 000 000	Sienna Senior Living Inc., rachetable, 2,820 %	31 mars 2027	1 016 653	937 168
	2 500 000	La Financière Sun Life inc., rachetable, 2,580 %	10 mai 2032	2 238 760	2 360 880
	2 900 000	La Financière Sun Life inc., rachetable, 2,380 %	13 août 2029	2 877 815	2 890 932
	2 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 3,934 %	3 mai 2032	1 909 180	1 949 391
	2 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 3,700 %	27 juill. 2081	1 783 274	1 641 235
	3 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 2,836 %	3 juill. 2029	2 977 550	2 999 842
US	150 000	The Boeing Company, rachetable, 2,196 %	4 févr. 2026	182 008	192 973
	2 000 000	The Goldman Sachs Group Inc., rachetable, 2,599 %	30 nov. 2027	1 900 933	1 904 873
	3 250 000	La Banque Toronto-Dominion, rachetable, 3,060 %	26 janv. 2032	3 134 718	3 107 751
	1 000 000	Toyota Crédit Canada Inc., 4,440 %	27 juin 2029	1 000 000	994 994
	1 300 000	TransCanada PipeLines Limited, 6.198 %	10 mars 2026	1 300 000	1 316 588

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Inventaire du portefeuille *suite*

<i>Au 30 juin 2024 (non audité)</i>		Date d'échéance/d'expiration	Coût moyen \$	Juste valeur \$
VALEUR NOMINALE*	OBLIGATIONS DE GRANDE QUALITÉ [156,90 %] <i>suite</i>			
500 000	TransCanada PipeLines Limited, rachetable, 5,419 %	10 mars 2026	500 000	499 825
2 500 000	TransCanada Trust, rachetable, 4,650 %	18 mai 2077	2 513 117	2 396 322
2 000 000	Transcontinental Inc., rachetable, 2,280 %	13 juill. 2026	1 985 020	1 885 929
2 000 000	Waste Connections Inc., rachetable, 4,500 %	14 juin 2029	1 998 660	1 997 976
			128 078 523	125 574 969
	OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ [8,17 %]			
1 000 000	Bonterra Energy Corporation, rachetable, 9,000 %	20 oct. 2025	1 000 000	1 013 670
700 000	Cogeco Communications Inc., rachetable, 6,125 %	27 févr. 2029	700 000	708 458
1 100 000	Banque Laurentienne du Canada, rachetable, 5,300 %	15 juin 2081	1 076 646	896 458
1 250 000	Banque Laurentienne du Canada, rachetable, 5,095 %	15 juin 2032	1 250 100	1 194 130
1 250 000	Banque Nationale du Canada, rachetable, 4,050 %	15 août 2081	1 189 408	1 047 747
1 500 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., rachetable, 5,700 %	26 mars 2029	1 500 000	1 519 176
750 000	Tamarack Valley Energy Limited, rachetable, 7,250 %	10 mai 2027	750 000	755 938
			7 466 154	7 135 577
	OBLIGATIONS D'ÉTAT [3,11 %]			
2 775 000	Gouvernement du Canada, 3,250 %	1 ^{er} déc. 2033	2 720 888	2 718 868
			2 720 888	2 718 868
Total des obligations			149 459 697	146 925 248
VALEUR NOMINALE*	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS [19,01 %]			
1 346 000	CARDS II Trust, 6,080 %	15 mai 2025	1 346 000	1 347 386
3 500 000	CARDS II Trust, 3,609 %	15 janv. 2025	3 458 450	3 444 630
36 882	Classic RMBS Trust, rachetable, 1,433 %	15 nov. 2051	36 882	36 214
3 000 000	Cologix Canadian Issuer L.P., rachetable, 5,680 %	25 janv. 2052	2 999 710	2 784 960
500 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 7,116 %	17 juin 2029	500 000	505 618
500 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,876 %	17 juin 2026	500 000	468 365
500 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,026 %	17 juin 2026	500 000	467 267
1 000 000	Fairstone Financial Issuance Trust I, rachetable, 3,735 %	20 oct. 2039	948 500	958 810
691 520	Fairstone Financial Issuance Trust I, rachetable, 2,509 %	20 oct. 2039	699 127	679 951
2 000 000	Ford Auto Securitization Trust, rachetable, 2,763 %	15 avr. 2028	2 033 270	1 971 760
1 000 000	Fortified Trust, 4,460 %	23 juin 2025	999 920	996 940
1 000 000	Glacier Credit Card Trust, 6,108 %	20 sept. 2027	1 000 000	998 940
2 000 000	Glacier Credit Card Trust, 2,438 %	22 sept. 2025	1 941 540	1 944 600
Total des titres adossés à des actifs			16 963 399	16 605 441
VALEUR NOMINALE*	PLACEMENTS À COURT TERME [12,57 %]			
500 000	Banque de Montréal, 2,280 %	29 juill. 2024	496 330	499 018
5 000 000	Enbridge Inc., 5,560 %	4 juill. 2024	4 995 491	4 995 950
1 000 000	Enbridge Inc., 5,350 %	10 juill. 2024	998 262	998 380
1 500 000	Enbridge Pipelines Inc., 5,380 %	3 juill. 2024	1 498 908	1 498 995
1 000 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 4,790 %	30 août 2024	1 019 000	999 149
2 000 000	Transcanada Pipeline Limited, 5,140 %	15 août 2024	1 986 701	1 986 755
Total des placements à court terme			10 994 692	10 978 247
VALEUR NOMINALE*	BILLETS LIÉS GARANTIS [3,11 %]			
US 2 000 000	Manitoulin USD Limited, Muskoka, série 2022-1, catégorie E**, 15,560 %	10 nov. 2027	2 753 400	2 717 768
Total des billets liés garantis			2 753 400	2 717 768
VALEUR NOMINALE*	PRÊTS PRIVÉS [1,86 %]			
1 625 343	Quality Rugs of Canada, 10,000 %**	31 juill. 2024	1 625 343	1 622 092
Total des prêts privés			1 625 343	1 622 092
VALEUR NOMINALE*	DÉBENTURES CONVERTIBLES PRIVÉES [0,75 %]			
US 500 000	Bunker Hill Mining Corporation, 7,500 %**	31 mars 2026	638 850	651 192
Total des débentures convertibles privées			638 850	651 192
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [0,15 %]			
	MATIÈRES PREMIÈRES [0,15 %]			
828 047	Bunker Hill Mining Corporation		114 060	132 488
Total des titres de participation			114 060	132 488
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [0,00 %]			
56 000	Bonterra Energy Corporation	25 oct. 2025	-	-
Total des bons de souscription			-	-
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)			(1 045)	-
Total des placements détenus [205,63 %]			182 548 396	179 632 476

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Inventaire du portefeuille *suite*

Au 30 juin 2024 (non audité)		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
POSITIONS VENDEUR				
VALEUR NOMINALE*	OBLIGATIONS [-93,07 %]			
	OBLIGATIONS D'ÉTAT [-73,04 %]			
(12 728 000)	Gouvernement du Canada, 4,000 %	1 ^{er} mars 2029	(13 007 531)	(12 992 218)
(700 000)	Gouvernement du Canada, 3,500 %	1 ^{er} sept. 2029	(707 784)	(700 110)
(2 953 200)	Gouvernement du Canada, 2,000 %	1 ^{er} juin. 2028	(2 936 361)	(2 792 294)
(13 699 000)	Gouvernement du Canada, 1,500 %	1 ^{er} juin 2026	(13 491 684)	(13 102 447)
(1 470 000)	Gouvernement du Canada, 1,500 %	1 ^{er} juin 2031	(1 292 902)	(1 291 870)
(4 772 700)	Gouvernement du Canada, 1,250 %	1 ^{er} juin 2030	(4 169 029)	(4 213 179)
(4 726 500)	Gouvernement du Canada, 1,250 %	1 ^{er} mars 2027	(4 382 218)	(4 435 439)
(6 621 100)	Gouvernement du Canada, 1,000 %	1 ^{er} juin 2027	(6 116 673)	(6 149 753)
(8 489 500)	Gouvernement du Canada, 1,000 %	1 ^{er} sept. 2026	(7 969 988)	(7 993 880)
(8 980 050)	Gouvernement du Canada, 0,250 %	1 ^{er} mars 2026	(8 197 847)	(8 443 881)
US (1 410 000)	Bons du Trésor américain, 0,750 %	31 janv. 2028	(1 618 294)	(1 694 613)
			(63 890 311)	(63 809 684)
OBLIGATIONS DE GRANDE QUALITÉ [-20,03 %]				
(2 700 000)	AltaLink L.P., rachetable, 3,717 %	3 déc. 2046	(2 246 535)	(2 293 068)
(2 000 000)	CU Inc., rachetable, 3,763 %	19 nov. 2046	(1 707 940)	(1 694 367)
(1 400 000)	CU Inc., rachetable, 2,963 %	7 sept. 2049	(1 017 114)	(1 013 865)
(3 770 000)	Enbridge Gas Inc., rachetable, 3,650 %	1 ^{er} avr. 2050	(3 124 759)	(3 076 666)
(2 700 000)	EPCOR Utilities Inc., rachetable, 3,554 %	27 nov. 2047	(2 171 104)	(2 206 418)
(2 000 000)	Hydro One Inc., rachetable, 3,910 %	23 févr. 2046	(1 757 000)	(1 746 643)
(3 000 000)	Inter Pipeline Limited, rachetable, 6,590 %	9 févr. 2034	(3 135 945)	(3 140 178)
(2 700 000)	407 International Inc., rachetable, 3,830 %	11 mai 2046	(2 291 572)	(2 321 379)
			(17 451 969)	(17 492 584)
Total des obligations			(76 879 604)	(81 342 280)
PARTS FONDS [-11,11 %]				
(92 000)	FNB iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond		(9 236 249)	(9 708 887)
Total des fonds			(9 236 249)	(9 708 887)
VALEUR NOMINALE* PLACEMENTS À COURT TERME [-2,29 %]				
(2 000 000)	Gouvernement du Canada, 4,750 %	4 juill. 2024	(1 991 269)	(1 998 460)
Total des placements à court terme			(1 991 269)	(1 998 460)
Total des placements vendus à découvert [-106,47 %]			(92 569 798)	(93 009 615)
Total des placements [99,16 %]			89 978 598	86 622 861
Options achetées [0,60 %] (annexe 1)				523 013
Options vendues [-1,87 %] (annexe 1)				(1 629 873)
Total de la moins-value latente sur les contrats de change à terme [0,00 %] (annexe 2)				(1 843)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [2,11 %]				1 844 384
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				87 358 542

* Toutes les valeurs nominales sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

** Société fermée

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Options (annexe 1)

Au 30 juin 2024 (non audité)

Options achetées

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime payée \$ CA	Juste valeur \$ CA
FNB iShares 20 Plus Year Treasury Bond	Option de vente	509	19 juill. 2024	84,00 \$ US	50 080	3 402
FNB iShares 20 Plus Year Treasury Bond	Option de vente	559	16 août 2024	94,00 \$ US	164 432	250 452
FNB iShares 20 Plus Year Treasury Bond	Option de vente	575	20 sept. 2024	93,00 \$ US	158 900	234 192
FNB iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond	Option de vente	360	20 sept. 2024	76,00 \$ US	23 299	34 967
Total					396 711	523 013

Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçues \$ CA	Juste valeur \$ CA
FNB iShares 20 Plus Year Treasury Bond	Option de vente	(509)	19 juill. 2024	96,00 \$ US	(495 643)	(304 437)
FNB iShares 20 Plus Year Treasury Bond	Option de vente	(559)	16 août 2024	99,00 \$ US	(438 920)	(575 467)
FNB iShares 20 Plus Year Treasury Bond	Option de vente	(575)	20 sept. 2024	101,00 \$ US	(557 807)	(720 419)
FNB iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond	Option de vente	(720)	20 sept. 2024	74,00 \$ US	(17 012)	(29 550)
Total					(1 509 381)	(1 629 873)

Contrats de change à terme (annexe 2)

Au 30 juin 2024 (non audité)

Acheté (\$)	Vendu (\$)	Date de règlement	Coût du contrat \$ CA	Valeur de contrat à terme \$ CA	Plus-value (moins-value) latente \$ CA
4 080 000 Dollars américains	(5 580 057) Dollars canadiens	29 juill. 2024	5 580 057	5 578 214	(1 843)
Total					(1 843)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à offrir aux investisseurs un revenu de placement et une plus-value du capital. Le Fonds cherchera à réaliser ses objectifs de placement en investissant principalement dans un éventail de titres à revenu fixe canadiens, américains et mondiaux pour réaliser des gains à court terme et à long terme.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

L'exposition la plus importante du Fonds au risque de marché découle de son placement dans des titres de participation et des bons de souscription. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une variation de 10 % des titres de participation et des bons de souscription, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2024		31 décembre 2023	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
\$	%	\$	%
6 246	0,01	6 299	0,01

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar américain	(5 631 386)	5 578 214	(53 172)	(0,06)	(532)

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar américain	(6 061 094)	6 004 454	(56 640)	(0,06)	(566)

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, classée selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance, au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Il présente également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important. Les actifs et passifs à court terme du Fonds ne sont pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Durée jusqu'à échéance	Total de l'exposition	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins de 1 an	30 421 521	37 988 865
De 1 an à 5 ans	(5 164 164)	(4 692 712)
Plus de 5 ans	70 941 903	71 390 615
Total	96 199 260	104 686 768
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 078 376	3 664 037
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	3,52	3,84

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds détenait des titres de créance dont la notation est évaluée principalement par Dominion Bond Rating Services, Standard & Poor's ou Moody's. Le Fonds investit généralement dans des titres à revenu fixe, émis ou générés par le gouvernement du Canada ou ses organismes, d'autres émetteurs canadiens, des gouvernements étrangers ou leurs organismes, d'autres émetteurs étrangers et des organisations supranationales. La notation des titres qui exposent le Fonds au risque de crédit, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, est présentée dans le tableau ci-dessous.

Notations	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
AAA	(64,50)	(70,57)
AA	57,88	46,25
A	33,40	45,84
BBB	69,86	76,38
BB	2,55	1,28
B	0,87	1,29
Sans notation	10,06	9,32
Total	110,12	109,79

Au 30 juin 2024, une tranche de 2,61 % (2,60 % au 31 décembre 2023) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des prêts privés et des débentures convertibles privées. Le risque de crédit maximal se rapportant aux prêts privés et aux débentures convertibles privées se limite à la valeur comptable de ces placements et il est atténué de nombreuses façons. Avant d'investir dans un prêt privé ou dans une débenture convertible privée, le gestionnaire effectue un contrôle diligent exhaustif. Le gestionnaire effectue également un suivi continu de la qualité du crédit de l'emprunteur afin d'identifier et d'évaluer les risques de crédit lié à ces prêts privés et ces débentures convertibles privées.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds était aussi exposé au risque de crédit lié à des contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins A.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Obligations – positions acheteur :		
Obligations de grande qualité	156,90	137,10
Obligations à rendement élevé	8,17	10,47
Obligations d'État	3,11	–
Titres adossés à des actifs	19,01	26,83
Placements à court terme – positions acheteur	12,57	7,38
Billets liés garantis	3,11	2,74
Prêts privés	1,86	1,97
Déventures convertibles privées	0,75	0,63
Titres de participation	0,15	0,07
Bons de souscription	0,00	0,00
Obligations – positions vendeur :		
Obligations d'État	(73,04)	(77,33)
Obligations de grande qualité	(20,03)	–
Fonds – à découvert	(11,11)	(10,95)
Placements à court terme – positions vendeur	(2,29)	–
Options achetées	0,60	0,46
Options vendues	(1,87)	(0,39)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,00)	(0,12)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	2,11	1,14
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Le tableau qui suit présente la concentration des secteurs géographiques du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Canada	84,89	73,26
Royaume-Uni	7,21	6,48
Australie	3,28	4,45
Japon	2,25	–
Allemagne	0,80	–
États-Unis	0,73	13,07
France	–	1,65
Options achetées	0,60	0,46
Options vendues	(1,87)	(0,39)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,00)	(0,12)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	2,11	1,14
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations – positions acheteur	–	146 925 248	–	146 925 248
Obligations – positions vendeur	–	(81 302 268)	–	(81 302 268)
Fonds - à découvert	(9 708 887)	–	–	(9 708 887)
Prêts privés	–	–	1 622 092	1 622 092
Déventures convertibles privées	–	–	651 192	651 192
Placements à court terme – positions acheteur	–	10 978 247	–	10 978 247
Placements à court terme – positions vendeur	–	(1 998 460)	–	(1 998 460)
Titres adossés à des actifs	–	16 605 441	–	16 605 441
Billets liés garantis	–	–	2 717 768	2 717 768
Titres de participation	132 488	–	–	132 488
Bons de souscription	–	–	–	–
Options achetées	285 419	237 594	–	523 013
Options vendues	(605 017)	(1 024 856)	–	(1 629 873)
Contrats de change à terme	–	(1 843)	–	(1 843)
Total	(9 895 997)	90 419 103	4 991 052	85 514 158

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations – positions acheteur	–	140 710 427	–	140 710 427
Obligations – positions vendeur	–	(73 741 424)	–	(73 741 424)
Fonds - à découvert	(10 438 373)	–	–	(10 438 373)
Prêts privés	–	–	1 874 677	1 874 677
Déventures convertibles privées	–	–	605 548	605 548
Placements à court terme	–	7 033 558	–	7 033 558
Titres adossés à des actifs	–	25 590 982	–	25 590 982
Billets liés garantis	–	–	2 612 999	2 612 999
Titres de participation	62 992	–	–	62 992
Bons de souscription	–	–	–	–
Options achetées	437 464	–	–	437 464
Options vendues	(367 822)	–	–	(367 822)
Contrats de change à terme	–	(115 268)	–	(115 268)
Total	(10 305 739)	99 478 275	5 093 224	94 265 760

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2024 (non audité)

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour la période close le 30 juin 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

	30 juin 2024					31 décembre 2023				
	Prêts privés	Débtures convertibles privées	Billets liés garantis	Bons de souscription	Titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées	Prêts privés	Débtures convertibles privées	Billets liés garantis	Bons de souscription	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 874 677	605 548	2 612 999	–	3 060 240	3 950 000	656 013	2 708 812	–	–
Achats et intérêts inscrits à l'actif	74 750	–	–	–	–	50 772	–	–	–	–
Ventes et remboursements	(342 857)	–	–	–	(3 152 000)	(2 135 643)	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les placements	–	–	–	–	–	(21 500)	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	15 702	45 644	104 769	–	91 760	31 048	(50 465)	(95 813)	–	–
Solde à la clôture de l'exercice	1 622 092	651 192	2 717 768	–	–	1 874 677	605 548	2 612 999	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de l'exercice des placements détenus à la clôture de l'exercice	15 359	45 644	104 769	–	–	(18 952)	(50 465)	(95 813)	–	–

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de prêts privés, de débtures convertibles privées, de billets liés garantis de sociétés fermées, de titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées ou de bons de souscription de sociétés fermées. Le gestionnaire détermine leur juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, ces positions étaient importantes pour le Fonds et les données non observables importantes utilisées dans ces techniques d'évaluation peuvent varier considérablement au fil du temps en fonction de facteurs propres à chaque société et de la conjoncture économique ou de la conjoncture des marchés. Le fait d'appliquer d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les actifs ou les passifs financiers importants de niveau 3 pourrait avoir l'incidence suivante.

30 juin 2024

Description	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Données moyennes pondérées	Variation possible acceptable (+/-) (valeur absolue)	Variation de l'évaluation (+/-)
Billets liés garantis	2 717 768	Flux de trésorerie actualisés	Probabilité de défaut	0,45 %	0,1 %	(14 132) / 9 784
Prêts privés	1 622 092	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	12,53 %	1 %	(1 298) / 1 298
Débtures convertibles privées	651 192	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	17,55 %	1 %	(8 465) / 9 117

31 décembre 2023

Description	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Données moyennes pondérées	Variation possible acceptable (+/-) (valeur absolue)	Variation de l'évaluation (+/-)
Billets liés garantis	2 612 999	Flux de trésorerie actualisés	Probabilité de défaut	0,49 %	0,1 %	(17 768) / 17 768
Prêts privés	1 874 677	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	12,56 %	1 %	(5 115) / 5 366
Débtures convertibles privées	605 548	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	17,55 %	1 %	(6 055) / 6 055

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,40 %
Série D	0,90 %
Série F	0,90 %
Série I*	Négociés par le porteur d'actions
Série QF	0,80 %
Série FNB	0,90 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
13 686 194	—	2026

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions (note 10)

Au 30 juin 2024, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 103 103 720 \$ (87 692 340 \$ au 31 décembre 2023).

Participations entre parties liées

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds détenait des prêts consortiaux également accordés par un fonds d'investissement dont Ninepoint Partners LP est également le gestionnaire du montant consortial prêté, comme il est indiqué dans le tableau suivant.

Série	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série FNB	100	1 695	100	1 671

Prêts consortiaux avec des parties liées

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds détenait des prêts consortiaux également accordés par un fonds d'investissement dont Ninepoint Partners LP est également le gestionnaire, comme il est indiqué dans le tableau suivant.

Prêts	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Crédit Finova	—	342 514
Quality Rugs of Canada	1 622 092	1 532 163

Fonds d’opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Risque lié à l’effet de levier et à la vente à découvert

Le Fonds a exercé un effet de levier en effectuant des ventes à découvert, lesquelles l’ont exposé au risque lié à la vente à découvert. Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, la juste valeur globale la plus élevée et la plus basse de l’effet de levier découlant des ventes à découvert exercé par le Fonds, exprimée en pourcentage de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, est indiquée dans le tableau suivant.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	En % de l’actif net attribuable aux porteurs		En % de l’actif net attribuable aux porteurs	
	Juste valeur	de parts rachetables	Juste valeur	de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Effet de levier global le plus élevé découlant des ventes à découvert	93 009 615	106,47	123 587 447	155,71
Effet de levier global le plus bas découlant des ventes à découvert	82 036 801	93,91	96 829 379	96,71

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

FNB de crédit carbone Ninepoint

États de la situation financière

(en dollars américains)

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements à court terme (notes 3, 5 et 10)	4 630 858	3 991 829
Trésorerie (note 10)	62 890	443 610
Souscriptions à recevoir	-	1 698
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés sur marchandises (notes 3 et 5)	254 890	114 098
Total des actifs	4 948 638	4 551 235
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion à payer (note 11)	2 978	-
Charges à payer	37 821	45 335
Marges à payer	189 431	65 973
Total des passifs	230 230	111 308
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 718 408	4 439 927
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	119 998	133 136
Série D	27 795	26 103
Série F	3 166 206	2 952 710
Série S	27 221	25 677
Série SF	543 323	519 241
Série FNB	833 865	783 060
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	9,02	8,52
Série D	9,27	8,70
Série F	9,27	8,71
Série S	9,07	8,56
Série SF	9,31	8,74
Série FNB	18,53	17,40

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

FNB de crédit carbone Ninepoint

États du résultat global

(en dollars américains)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	106 311	164 614
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements à court terme	-	(2 555)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	161 094	(19 108)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements à court terme	(627)	(6 859)
Variation nette des profits latents (pertes latentes) sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	140 793	(386 679)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(902)	3 494
Total des produits (pertes)	406 669	(247 093)
Charges (notes 11 et 12)		
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	23 515	21 466
Frais de gestion	17 931	32 864
Charges d'intérêts et frais bancaires	15 374	-
Frais d'administration	13 361	20 813
Droits de dépôt	11 076	11 071
Honoraires juridiques	9 816	9 821
Honoraires d'audit	7 792	7 485
Droits de garde	4 148	1 151
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	1 883	2 478
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	346	548
Total des charges	105 242	107 697
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	301 427	(354 790)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	4 752	(9 214)
Série D	1 692	(1 758)
Série F	208 902	(224 393)
Série S	1 544	(1 571)
Série SF	33 732	(73 769)
Série FNB	50 805	(44 085)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	14 335	21 390
Série D	3 000	6 618
Série F	346 468	540 985
Série S	3 000	3 671
Série SF	59 173	229 027
Série FNB	45 000	55 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	0,33	(0,43)
Série D	0,56	(0,27)
Série F	0,60	(0,41)
Série S	0,51	(0,43)
Série SF	0,57	(0,32)
Série FNB	1,13	(0,80)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB de crédit carbone Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en dollars américains)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	133 136	222 498
Série D	26 103	105 250
Série F	2 952 710	4 475 522
Série S	25 677	33 519
Série SF	519 241	2 860 131
Série FNB	783 060	1 002 152
	4 439 927	8 699 072
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	4 752	(9 214)
Série D	1 692	(1 758)
Série F	208 902	(224 393)
Série S	1 544	(1 571)
Série SF	33 732	(73 769)
Série FNB	50 805	(44 085)
	301 427	(354 790)
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	6 781	4 185
Série D	-	-
Série F	264 584	1 082 269
Série S	-	-
Série SF	-	-
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(24 671)	(42 136)
Série D	-	(77 363)
Série F	(259 990)	(354 192)
Série S	-	(1 887)
Série SF	(9 650)	(1 390 312)
Série FNB	-	-
	(22 946)	(779 436)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(13 138)	(47 165)
Série D	1 692	(79 121)
Série F	213 496	503 684
Série S	1 544	(3 458)
Série SF	24 082	(1 464 081)
Série FNB	50 805	(44 085)
	278 481	(1 134 226)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	119 998	175 333
Série D	27 795	26 129
Série F	3 166 206	4 979 206
Série S	27 221	30 061
Série SF	543 323	1 396 050
Série FNB	833 865	958 067
	4 718 408	7 564 846

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB de crédit carbone Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

<i>Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)</i>	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	15 624	24 659
Série D	3 000	11 552
Série F	339 080	491 055
Série S	3 000	3 707
Série SF	59 426	313 314
Série FNB	45 000	55 000
	465 130	899 287
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	879	464
Série D	-	-
Série F	33 327	119 379
Série S	-	-
Série SF	-	-
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(3 205)	(4 684)
Série D	-	(8 552)
Série F	(30 981)	(39 108)
Série S	-	(214)
Série SF	(1 096)	(153 526)
Série FNB	-	-
	(1 076)	(86 241)
Parts à la clôture de la période		
Série A	13 298	20 439
Série D	3 000	3 000
Série F	341 426	571 326
Série S	3 000	3 493
Série SF	58 330	159 788
Série FNB	45 000	55 000
	464 054	813 046

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB de crédit carbone Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars américains)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	301 427	(354 790)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	979	(8 404)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements à court terme	-	2 555
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	(161 094)	19 108
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements à court terme	627	6 859
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	(140 793)	386 679
Achats de placements à court terme	(16 739 339)	(24 699 251)
Produit de la vente de placements à court terme	16 260 778	25 442 212
Marges reçues (payées) sur les contrats à terme standardisés	123 458	(424 547)
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(4 536)	13 327
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(358 493)	383 748
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	271 109	1 149 034
Rachat de parts rachetables	(292 357)	(1 864 380)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(21 248)	(715 346)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(979)	8 404
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(379 741)	(331 598)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	443 610	678 423
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	62 890	355 229
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	106 311	164 614
Intérêts payés	15 374	-

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB de crédit carbone Ninepoint

Inventaire du portefeuille

(en dollars américains)

Au 30 juin 2024 (non audité)		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
VALEUR NOMINALE*	PLACEMENTS À COURT TERME [98,14 %]			
500 000	Bon du Trésor américain, 5,320 %	5 sept. 2024	495 043	495 226
4 200 000	Bon du Trésor américain, 5,330 %	15 oct. 2024	4 134 300	4 135 632
Total des placements à court terme [98,14 %]			4 629 343	4 630 858
Contrats à terme standardisés sur marchandises [5,40 %] (annexe 1)				254 890
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-3,54 %]				(167 340)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				4 718 408

* Toutes les valeurs nominales sont en dollars américains, à moins d'indication contraire.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB de crédit carbone Ninepoint

Contrats à terme standardisés (annexe 1)

Au 30 juin 2024 (non audité)

Contrats à terme standardisés sur marchandises

Marchandise achetée	Nombre de contrats	Date d'expiration	Coût notionnel	Juste valeur	Plus-value
			moyen \$ US	\$ US	(moins-valeur) latente \$ US
UK Emissions Allowances Energy	20	16 déc. 2024	1 068 112	1 169 540	101 428
European Union Allowance (EUA)	16	16 déc. 2024	1 417 971	1 156 113	(261 858)
Regional Greenhouse Gas Initiative Vintage	49	24 déc. 2024	774 170	1 207 360	433 190
California Carbon Allowance Vintage	31	24 déc. 2024	1 191 220	1 173 350	(17 870)
Total			4 451 473	4 706 363	254 890

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB de crédit carbone Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

(en dollars américains)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à offrir aux porteurs de parts une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des contrats à terme standardisés sur des quotas de carbone à l'échelle mondiale.

L'inventaire du portefeuille présente les placements détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante à l'autre risque de prix.

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar canadien	(9 271)	(0,20)	(93)
Euro	(477 827)	(10,13)	(4 778)
Livre sterling	(1 189 690)	(25,21)	(11 897)
Total	(1 676 788)	(35,54)	(16 768)

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar canadien	41 966	0,95	420
Euro	(295 574)	(6,66)	(2 956)
Livre sterling	(1 216 873)	(27,41)	(12 169)
Total	(1 470 481)	(33,12)	(14 705)

c) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, classée selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance, au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Il présente également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important. Les actifs et passifs à court terme du Fonds ne sont pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Durée jusqu'à échéance	Total de l'exposition	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins de 1 an	4 630 858	3 991 829
Total	4 630 858	3 991 829
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 982	1 597
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	0,23	0,04

FNB de crédit carbone Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

(en dollars américains)

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds détenait des titres de créance dont la notation est évaluée principalement par Dominion Bond Rating Services, Standard & Poor's ou Moody's. Le Fonds investit généralement dans des titres à revenu fixe, émis ou générés par le gouvernement du Canada ou ses organismes, d'autres émetteurs canadiens, des gouvernements étrangers ou leurs organismes, d'autres émetteurs étrangers et des organisations supranationales. La notation des titres qui exposent le Fonds au risque de crédit, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, est présentée dans le tableau ci-dessous.

Notations	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
AA	98,14	89,91

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Placements à court terme	98,14	89,91
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	5,40	2,57
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	(3,54)	7,52
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements à court terme	—	4 630 858	—	4 630 858
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	—	254 890	—	254 890
Total	—	4 885 748	—	4 885 748

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements à court terme	—	3 991 829	—	3 991 829
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	—	114 098	—	114 098
Total	—	4 105 927	—	4 105 927

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

FNB de crédit carbone Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

(en dollars américains)

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,75 %
Série D	0,75 %
Série F	0,75 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série QF	0,65 %
Série S	1,55 %
Série SF	0,55 %
Série FNB	0,75 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
-	451 370	2042
-	501 417	2043

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions (note 10)

Au 30 juin 2024, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 2 196 122 \$ (2 067 504 \$ au 31 décembre 2023).

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série A	3 000	27 060	3 000	25 560
Série D	3 000	27 810	3 000	26 100
Série S	3 000	27 210	3 000	25 680
Série FNB	300	5 559	300	5 220

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 10)	274 726 972	265 083 183
Trésorerie (note 10)	4 506 558	8 961 172
Montant à recevoir du courtier	19 152	-
Souscriptions à recevoir	77 741	450 198
Dividendes à recevoir	572 896	894 353
Total des actifs	279 903 319	275 388 906
Passifs		
Passifs courants		
Options vendues (notes 3 et 5)	294 028	586 748
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	1 302 123	604 925
Distribution à payer aux porteurs de parts (note 9)	1 269 923	791 065
Montant à payer au courtier	-	5 250
Rachats à payer	798 245	409 391
Frais de gestion à payer (note 11)	383 577	-
Primes de rendement à verser (note 11)	48 164	-
Charges à payer	115 537	116 216
Total des passifs	4 211 597	2 513 595
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	275 691 722	272 875 311
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	52 883 729	53 061 807
Série D	165 753	167 929
Série F	77 600 553	69 007 178
Série S	1 877 100	2 206 025
Série SF	13 946 617	14 697 714
Série FNB	129 217 970	133 734 658
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	10,68	9,97
Série D	10,91	10,21
Série F	10,83	10,06
Série S	10,82	10,07
Série SF	11,04	10,23
Série FNB	21,88	20,34

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Dividendes (note 3)	7 791 669	8 907 548
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	16 712 708	(3 679 932)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	5 465 234	6 860 105
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme	(2 230 027)	5 870 025
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 112 673	(26 712 953)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options	(139 883)	(234 296)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(697 197)	1 120 883
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	31 263	(94 613)
Revenus de prêts de titres	1 714	1 453
Total des produits (pertes)	37 048 154	(7 961 780)
Charges (notes 11 et 12)		
Rémunération liée au rendement	3 951 299	26 911
Frais de gestion	2 539 045	2 413 314
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	629 071	477 864
Retenues d'impôt	436 556	940 192
Frais d'administration	118 332	176 532
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	103 477	84 809
Droits de dépôt	17 513	17 474
Droits de garde	13 664	11 481
Honoraires juridiques	9 908	9 775
Charges d'intérêts et frais bancaires	8 794	3 995
Honoraires d'audit	6 470	6 124
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	2 540	2 429
Total des charges	7 836 669	4 170 900
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	29 211 485	(12 132 680)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	5 694 256	(1 563 707)
Série D	11 828	(9 765)
Série F	7 800 796	(4 808 520)
Série S	240 220	(134 633)
Série SF	1 577 822	(946 119)
Série FNB	13 886 563	(4 669 936)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	5 231 630	3 791 025
Série D	13 153	29 276
Série F	7 107 034	8 882 634
Série S	201 757	292 586
Série SF	1 344 649	1 892 855
Série FNB	6 096 538	6 899 258
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	1,09	(0,41)
Série D	0,90	(0,33)
Série F	1,10	(0,54)
Série S	1,19	(0,46)
Série SF	1,17	(0,50)
Série FNB	2,28	(0,68)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	53 061 807	36 869 337
Série D	167 929	300 486
Série F	69 007 178	111 337 709
Série S	2 206 025	3 095 902
Série SF	14 697 714	21 657 125
Série FNB	133 734 658	124 100 352
	272 875 311	297 360 911
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	5 694 256	(1 563 707)
Série D	11 828	(9 765)
Série F	7 800 796	(4 808 520)
Série S	240 220	(134 633)
Série SF	1 577 822	(946 119)
Série FNB	13 886 563	(4 669 936)
	29 211 485	(12 132 680)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(1 809 206)	(1 366 152)
Série D	(4 596)	(10 606)
Série F	(2 508 682)	(3 091 376)
Série S	(69 742)	(102 346)
Série SF	(476 199)	(667 787)
Série FNB	(4 297 503)	(5 080 581)
	(9 165 928)	(10 318 848)
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	3 354 158	7 901 535
Série D	70 524	22 312
Série F	13 360 953	23 320 748
Série S	-	-
Série SF	-	-
Série FNB	12 175 623	52 876 921
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	744 526	226 324
Série D	283	-
Série F	570 545	143 127
Série S	5 645	4 939
Série SF	41 241	33 389
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(8 161 812)	(4 448 817)
Série D	(80 215)	(5 510)
Série F	(10 630 237)	(61 622 011)
Série S	(505 048)	(604 874)
Série SF	(1 893 961)	(4 214 605)
Série FNB	(26 281 371)	(13 190 817)
	(17 229 146)	442 661
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(178 078)	749 183
Série D	(2 176)	(3 569)
Série F	8 593 375	(46 058 032)
Série S	(328 925)	(836 914)
Série SF	(751 097)	(5 795 122)
Série FNB	(4 516 688)	29 935 587
	2 816 411	(22 008 867)

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	52 883 729	37 618 520
Série D	165 753	296 917
Série F	77 600 553	65 279 677
Série S	1 877 100	2 258 988
Série SF	13 946 617	15 862 003
Série FNB	129 217 970	154 035 939
	275 691 722	275 352 044

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	5 321 416	3 605 597
Série D	16 451	29 002
Série F	6 859 097	10 859 190
Série S	219 053	301 167
Série SF	1 436 248	2 094 416
Série FNB	6 575 000	6 010 000
	20 427 265	22 899 372
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	319 217	823 674
Série D	6 292	2 442
Série F	1 251 934	2 401 909
Série S	-	-
Série SF	-	-
Série FNB	560 000	2 685 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	69 580	23 805
Série D	26	-
Série F	52 563	14 971
Série S	520	515
Série SF	3 729	3 479
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(759 639)	(467 812)
Série D	(7 573)	(583)
Série F	(1 001 348)	(6 418 343)
Série S	(46 079)	(64 657)
Série SF	(176 857)	(452 578)
Série FNB	(1 230 000)	(660 000)
	(957 635)	(2 108 178)
Parts à la clôture de la période		
Série A	4 950 574	3 985 264
Série D	15 196	30 861
Série F	7 162 246	6 857 727
Série S	173 494	237 025
Série SF	1 263 120	1 645 317
Série FNB	5 905 000	8 035 000
	19 469 630	20 791 194

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	29 211 485	(12 132 680)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(11 067)	40 099
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(16 712 708)	3 679 932
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	(5 465 234)	(6 860 105)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(10 112 673)	26 712 953
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options	139 883	234 296
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	697 197	(1 120 883)
Achats de placements	(180 208 420)	(82 870 894)
Produit de la vente de placements	202 398 242	84 193 514
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	752 519	(2 006 134)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	20 689 224	9 870 098
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7 324 830)	(8 961 110)
Produit de l'émission de parts rachetables	28 356 191	84 009 633
Rachat de parts rachetables	(46 186 266)	(83 413 826)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(25 154 905)	(8 365 303)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	11 067	(40 099)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 465 681)	1 504 795
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	8 961 172	5 832 830
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	4 506 558	7 297 526
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	8 794	3 995
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	7 676 570	7 854 986

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [99,65 %]		
	EXPLORATION ET PRODUCTION PÉTROLIÈRE ET GAZIÈRE [88,76 %]		
2 500 000	Baytex Energy Corporation	12 270 600	11 850 000
90 000	Chord Energy Corporation	20 225 235	20 645 515
170 000	Civitas Resources Inc.	17 038 392	16 047 227
400 000	Devon Energy Corporation	24 394 975	25 938 228
800 000	Freehold Royalties Limited	11 647 398	10 896 000
200 000	Ovintiv Inc.	13 807 219	12 824 101
1 550 000	Parex Resources Inc.	35 919 344	33 976 000
600 000	Permian Resources Corporation	11 935 102	13 256 405
1 775 000	Peyto Exploration & Development Corporation	22 540 938	25 879 500
385 000	Tourmaline Oil Corporation	28 495 825	23 889 250
1 000 000	Veren Inc.	11 731 650	10 790 000
500 400	Viper Energy Inc.	24 603 804	25 691 995
1 300 100	Whitecap Resources Inc.	13 369 121	13 014 001
		247 979 603	244 698 222
	SOCIÉTÉS PÉTROLIÈRES ET GAZIÈRES INTÉGRÉES [9,75 %]		
1 000 000	Cenovus Energy Inc.	26 942 310	26 890 000
		26 942 310	26 890 000
	ENTREPOSAGE ET TRANSPORT PÉTROLIER ET GAZIER [1,14 %]		
135 000	Gibson Energy Inc.	2 727 288	3 138 750
		2 727 288	3 138 750
Total des titres de participation		277 649 201	274 726 972
Coûts de transaction (note 3)		(378 003)	-
Total des placements [99,65 %]		277 271 198	274 726 972
Options vendues [-0,11 %] (annexe 1)			(294 028)
Total de la moins-value latente sur les contrats de change à terme [-0,47 %] (annexe 2)			(1 302 123)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,93 %]			2 560 901
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			275 691 722

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

Options (annexe 1)

Au 30 juin 2024 (non audité)

Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçues \$ CA	Juste valeur \$ CA
Chord Energy Corporation	Option d'achat	(9)	20 juin 2024	180,00 \$ US	(1 152)	(646)
Chord Energy Corporation	Option d'achat	(75)	20 juin 2024	170,00 \$ US	(29 379)	(28 473)
Civitas Resources Inc.	Option d'achat	(400)	20 juin 2024	75,00 \$ US	(12 971)	(9 576)
Ovintiv Inc.	Option d'achat	(250)	20 juin 2024	50,00 \$ US	(7 168)	(7 695)
Devon Energy Corporation	Option d'achat	(50)	20 juin 2024	49,00 \$ US	(4 489)	(2 770)
Ovintiv Inc.	Option d'achat	(100)	20 juin 2024	48,00 \$ US	(11 753)	(9 850)
Devon Energy Corporation	Option d'achat	(300)	20 juin 2024	48,00 \$ US	(31 609)	(30 781)
Ovintiv Inc.	Option d'achat	(50)	20 juin 2024	47,00 \$ US	(6 555)	(7 353)
Viper Energy Inc.	Option d'achat	(1 500)	20 juin 2024	40,00 \$ US	(23 895)	(30 781)
Viper Energy Inc.	Option d'achat	(150)	20 juin 2024	37,00 \$ US	(18 287)	(32 833)
Cenovus Energy Inc.	Option d'achat	(750)	20 juin 2024	27,00 \$ CA	(34 000)	(35 250)
Parex Resources Inc.	Option d'achat	(150)	20 juin 2024	22,00 \$ CA	(7 350)	(7 200)
Permian Resources Corporation	Option d'achat	(300)	20 juin 2024	17,00 \$ US	(6 361)	(6 361)
Permian Resources Corporation	Option d'achat	(550)	20 juin 2024	16,00 \$ US	(30 692)	(39 707)
Peyto Exploration & Development Corporation	Option d'achat	(700)	20 juin 2024	15,00 \$ CA	(15 000)	(9 100)
Peyto Exploration & Development Corporation	Option d'achat	(300)	20 juin 2024	14,50 \$ CA	(11 100)	(10 650)
Whitecap Resources Inc.	Option d'achat	(250)	20 juin 2024	10,00 \$ CA	(3 875)	(4 750)
Baytex Energy Corporation	Option d'achat	(1 500)	20 juin 2024	4,75 \$ CA	(19 500)	(20 250)
Total					(275 136)	(294 028)

Contrats de change à terme (annexe 2)

Au 30 juin 2024 (non audité)

Acheté (\$)	Vendu (\$)	Date de règlement	Coût du contrat \$ CA	Valeur de contrat à terme \$ CA	Plus-value (moins-value) latente \$ CA
31 010 878 Dollar canadien	(22 850 000) \$ US	31 janv. 2025	(31 010 878)	(31 101 118)	(90 240)
75 690 225 Dollar canadien	(56 500 000) \$ US	31 janv. 2025	(75 690 225)	(76 902 108)	(1 211 883)
Total					(1 302 123)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds Au 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer aux porteurs de parts des revenus et une plus-value du capital en investissant dans des sociétés du secteur de l'énergie versant des dividendes.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une variation de 10 % de l'indice composé du secteur de l'énergie GICS S&P/TSX, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice mentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2024		31 décembre 2023	
Incidence		Incidence	
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
\$	%	\$	%
32 852 240	11,92	33 471 921	12,27

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar américain	117 101 491	(108 003 226)	9 098 265	3,30	90 983

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar américain	112 015 700	(111 576 610)	439 090	0,16	4 391

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds Au 30 juin 2024 (non audité)

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds était exposé au risque de crédit lié à des contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins A.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Titres de participation		
Exploration et production pétrolière et gazière	88,76	75,20
Sociétés pétrolières et gazières intégrées	9,75	9,71
Entreposage et transport pétrolier et gazier	1,14	10,25
Forage pétrolier et gazier	–	1,98
Options vendues	(0,11)	(0,22)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,47)	(0,22)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,93	3,30
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	274 726 972	–	–	274 726 972
Options vendues	(294 028)	–	–	(294 028)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	–	(1 302 123)	–	(1 302 123)
Total	274 432 944	(1 302 123)	–	273 130 821

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	265 083 183	–	–	265 083 183
Options vendues	(586 748)	–	–	(586 748)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	–	(604 925)	–	(604 925)
Total	264 496 435	(604 925)	–	263 891 510

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds Au 30 juin 2024 (non audité)

Compensation d'instruments financiers

Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins la compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme une faillite ou la résiliation des contrats. Au 30 juin 2024, le Fonds ne détenait aucun dérivé de gré à gré compensé. Au 31 décembre 2023, le tableau suivant présente les dérivés de gré à gré qui sont compensés, ou qui sont assujettis à des conventions-cadres de compensation ou à d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés	Montants non compensés			Montants nets
		Actifs (passifs) bruts compensés	Montants nets présentés	Sous réserve des conventions-cadres de compensation	Garanties reçues en trésorerie
31 décembre 2023	Actifs (passifs) bruts				
	\$	\$	\$	\$	\$
Contrats de change à terme					
Actifs dérivés	783 622	(783 622)	–	–	–
Passifs dérivés	(1 388 547)	783 622	(604 925)	–	(604 925)

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,50 %
Série D	1,50 %
Série F	1,50 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série S	1,75 %
Série SF	0,75 %
Série FNB	1,50 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter à des fins fiscales.

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions (note 10)

Au 30 juin 2024, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 24 447 157 \$ (120 791 442 \$ au 31 décembre 2023).

Commissions de courtage entre parties liées

Le tableau qui suit présente les commissions de courtage versées par le Fonds à Sightline Wealth Management (« Sightline »), partie liée à Ninepoint Financial Group Inc., la société mère du gestionnaire, relativement aux services de courtage fournis au Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions de courtage à Sightline	13 300	–

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds Au 30 juin 2024 (non audité)

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres prêtés	21 933 800	—
Garanties	23 048 829	—
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	—

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	2 857	2 421
Charges de prêts de titres	1 142	968
Revenus de prêts de titres, montant net	1 714	1 453
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	—	122
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	1 714	1 331
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	60

Accords de partage (note 13)

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	38 613	2 141

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds de revenu cible Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 10)	31 842 335	38 422 623
Trésorerie (note 10)	231 772	43 976
Plus-value latente sur les swaps (notes 3 et 5)	-	35 513
Montant à recevoir du courtier	26 348	-
Souscriptions à recevoir	64 785	219
Intérêts à recevoir	210 689	215 808
Total des actifs	32 375 929	38 718 139
Passifs		
Passifs courants		
Options vendues (notes 3 et 5)	54 568	-
Distribution à payer aux porteurs de parts (note 9)	97 698	6 004
Rachats à payer	73	50 850
Frais de gestion à payer (note 11)	15 434	-
Charges à payer	8 075	42 416
Total des passifs	175 848	99 270
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 200 081	38 618 869
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	2 035 366	1 745 092
Série F	14 708 483	20 061 897
Série I	1 360 589	-
Série S	1 099 150	1 263 853
Série SF	11 991 731	14 339 923
Série FNB	1 004 762	1 208 104
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	9,76	9,83
Série F	9,99	10,00
Série I	10,00	-
Série S	9,88	9,93
Série SF	10,10	10,10
Série FNB	20,10	20,14

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds de revenu cible Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	771 195	600 196
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	225 553	672 608
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	9 449	-
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les swaps	280 040	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(31 609)	22 223
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options	23 616	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options sur swap	(35 512)	144 123
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	1 928	(4 596)
Revenus de prêts de titres	521	584
Autres produits	581	448
Total des produits (pertes)	1 245 762	1 435 586
Charges (notes 11 et 12)		
Frais de gestion	111 538	92 880
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	28 931	21 039
Frais d'administration	16 259	12 824
Honoraires juridiques	10 006	9 934
Droits de dépôt	9 835	9 815
Honoraires d'audit	9 319	7 479
Droits de garde	6 653	4 471
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	2 565	2 475
Charges d'intérêts et frais bancaires	532	784
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	36	-
Total des charges	195 674	161 701
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 050 088	1 273 885
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	46 033	54 118
Série F	535 563	457 810
Série I	12 487	-
Série S	29 213	44 094
Série SF	395 899	642 260
Série FNB	30 893	75 603
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	208 945	169 339
Série F	1 896 690	1 195 398
Série I	64 912	-
Série S	120 637	127 611
Série SF	1 311 110	1 588 591
Série FNB	55 220	88 187
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	0,22	0,32
Série F	0,28	0,38
Série I	0,19	-
Série S	0,24	0,35
Série SF	0,30	0,40
Série FNB	0,56	0,86

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu cible Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	1 745 092	704 514
Série F	20 061 897	11 382 915
Série I	-	-
Série S	1 263 853	1 313 017
Série SF	14 339 923	16 667 047
Série FNB	1 208 104	3 202 170
	38 618 869	33 269 663
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	46 033	54 118
Série F	535 563	457 810
Série I	12 487	-
Série S	29 213	44 094
Série SF	395 899	642 260
Série FNB	30 893	75 603
	1 050 088	1 273 885
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(62 314)	(52 370)
Série F	(547 457)	(352 179)
Série I	(14 659)	-
Série S	(35 384)	(37 961)
Série SF	(393 706)	(473 338)
Série FNB	(31 211)	(52 036)
	(1 084 731)	(967 884)
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	1 010 442	1 299 963
Série F	4 052 518	3 648 094
Série I	1 348 102	-
Série S	-	-
Série SF	-	-
Série FNB	605 192	200 815
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	44 269	38 063
Série F	129 816	89 817
Série I	14 659	-
Série S	31 160	33 080
Série SF	111 817	115 996
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(748 156)	(180 695)
Série F	(9 523 854)	(4 088 352)
Série I	-	-
Série S	(189 692)	(84 922)
Série SF	(2 462 202)	(1 710 581)
Série FNB	(808 216)	(2 013 673)
	(6 384 145)	(2 652 395)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	290 274	1 159 079
Série F	(5 353 414)	(244 810)
Série I	1 360 589	-
Série S	(164 703)	(45 709)
Série SF	(2 348 192)	(1 425 663)
Série FNB	(203 342)	(1 789 291)
	(6 418 788)	(2 346 394)

Fonds de revenu cible Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

<i>Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)</i>	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	2 035 366	1 863 593
Série F	14 708 483	11 138 105
Série I	1 360 589	-
Série S	1 099 150	1 267 308
Série SF	11 991 731	15 241 384
Série FNB	1 004 762	1 412 879
	32 200 081	30 923 269

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu cible Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	177 513	71 200
Série F	2 005 481	1 144 849
Série I	-	-
Série S	127 227	131 725
Série SF	1 419 186	1 662 530
Série FNB	60 000	160 000
	3 789 407	3 170 304
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Émission de parts rachetables		
Série A	102 790	130 901
Série F	404 324	363 851
Série I	134 655	-
Série S	-	-
Série SF	-	-
Série FNB	30 000	10 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	4 521	3 838
Série F	12 984	8 978
Série I	1 466	-
Série S	3 145	3 308
Série SF	11 061	11 495
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(76 230)	(18 180)
Série F	(949 818)	(407 980)
Série I	-	-
Série S	(19 084)	(8 485)
Série SF	(243 229)	(169 254)
Série FNB	(40 000)	(100 000)
	(623 415)	(171 528)
Parts à la clôture de la période		
Série A	208 594	187 759
Série F	1 472 971	1 109 698
Série I	136 121	-
Série S	111 288	126 548
Série SF	1 187 018	1 504 771
Série FNB	50 000	70 000
	3 165 992	2 998 776

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu cible Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l’exploitation	1 050 088	1 273 885
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(798)	6 677
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(225 553)	(672 608)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	(9 449)	-
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les swaps	(280 040)	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	31 609	(22 223)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options	(23 616)	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les swaps	35 512	(144 123)
Achats de placements	(135 803 042)	(74 877 619)
Produit de la vente de placements	142 918 600	77 772 421
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(13 788)	20 247
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d’exploitation	7 679 523	3 356 657
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(661 316)	(601 388)
Produit de l’émission de parts rachetables	6 895 473	5 160 652
Rachat de parts rachetables	(13 726 682)	(8 064 763)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(7 492 525)	(3 505 499)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	798	(6 677)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	186 998	(148 842)
Trésorerie (dette bancaire) à l’ouverture de la période	43 976	423 272
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	231 772	267 753
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	776 314	614 837
Intérêts payés	532	784

*L’information fournie se rapporte aux activités d’exploitation du Fonds
 Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu cible Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)		Date de rachat/d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
VALEUR NOMINALE*	PLACEMENTS À COURT TERME [94,24 %] OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS À COURT TERME [66,66 %]			
1 500 000	Bell Canada, rachetable, 3,350 %	13 janv. 2025	1 482 120	1 483 043
600 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,088 %	27 mars 2025	600 132	600 080
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,350 %	28 août 2024	1 983 320	1 991 919
2 000 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,417 %	4 oct. 2024	1 981 060	1 986 788
2 000 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 3,049 %	20 août 2024	1 994 340	1 994 340
1 500 000	Banque Nationale du Canada, 5,220 %	2 août 2024	1 500 000	1 500 105
200 000	Banque Nationale du Canada, 2,580 %	3 févr. 2025	197 136	197 240
1 000 000	Banque Nationale du Canada, 2,545 %	12 juill. 2024	994 370	999 388
1 000 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 2,740 %	25 juill. 2024	997 140	998 511
2 000 000	Banque Royale du Canada, 2,352 %	2 juill. 2024	1 994 540	1 999 552
2 000 000	La Financière Sun Life inc., rachetable, 2,380 %	13 août 2024	1 993 420	1 993 420
2 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 2,490 %	23 sept 2024	1 980 380	1 988 585
1 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 2,160 %	3 févr. 2025	983 350	983 875
2 750 000	La Banque Toronto-Dominion, rachetable, 3,224 %	25 juill. 2024	2 745 105	2 746 698
			21 426 413	21 463 544
VALEUR NOMINALE*	PAPIER COMMERCIAL [18,29 %]			
500 000	Glacier Credit Card Trust, 5,300 %	17 sept. 2024	494 271	494 685
2 150 000	Enbridge Pipelines Inc., 5,380 %	3 juill. 2024	2 148 386	2 148 560
2 000 000	Ontario Power Generation, 4,190 %	10 juill. 2024	1 996 723	1 996 800
250 000	Crédit VW Canada Inc., 4,990 %	10 juill. 2024	249 595	249 593
1 000 000	Crédit VW Canada Inc., 4,980 %	9 juill. 2024	998 515	998 510
			5 887 490	5 888 148
VALEUR NOMINALE*	BONS DU TRÉSOR [9,29 %]			
3 000 000	Gouvernement du Canada, 4,770 %	18 juill. 2024	2 992 243	2 992 350
			2 992 243	2 992 350
Total des placements à court terme			30 306 146	30 344 042
VALEUR NOMINALE*	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS [4,65 %]			
1 500 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,220 %	17 juill. 2024	1 489 775	1 498 293
Total des titres adossés à des actifs			1 489 775	1 498 293
Total des placements [98,89 %]			31 795 921	31 842 335
Options vendues [-0,17 %] (annexe 1)				(54 568)
Total de la plus-value latente sur les swaps [0,00 %] (annexe 2)				-
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [1,28 %]				412 314
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				32 200 081

* Toutes les valeurs nominales sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu cible Ninepoint

Options (annexe 1)

Au 30 juin 2024 (non audité)

Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime payée \$ CA	Juste valeur \$ CA
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(3)	21 sept. 2024	3 775,00 \$ US	(6 376)	(1 211)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(2)	21 sept. 2024	3 650,00 \$ US	(639)	(639)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(2)	21 déc. 2024	4 000,00 \$ US	(9 324)	(3 830)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(3)	21 déc. 2024	3 750,00 \$ US	(7 214)	(4 250)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(2)	22 mars 2025	4 000,00 \$ US	(15 852)	(6 991)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(2)	22 mars 2025	3 950,00 \$ US	(6 535)	(6 535)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(1)	21 juin 2025	4 500,00 \$ US	(9 490)	(8 899)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(3)	21 juin 2025	4 350,00 \$ US	(22 754)	(22 213)
Total					(78 184)	(54 568)

Swaps sur rendement total (annexe 2)

Au 30 juin 2024 (non audité)

Renseignements sur les swaps (à payer)	Date d'échéance	Montant notionnel \$ CA	Juste valeur \$ CA
RBC CA Equity 85% Put Write Index	10 janv. 2025	1 000 023	-
RBC EU Equity 80% Put Write Index	10 janv. 2025	2 497 682	-
RBC EU Equity 85% Put Write Index	10 janv. 2025	500 254	-
RBC US Equity 85% Put Write Index	10 janv. 2025	10 994 381	-
Total		14 992 340	-

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu cible Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

Le Fonds cherche à offrir aux porteurs de parts des distributions mensuelles stables et une volatilité inférieure à celle d'un placement direct sur les marchés boursiers généraux en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de placements fondés sur des indices boursiers qui génèrent des revenus et ayant recours à des stratégies de produits dérivés pour modérer la volatilité du marché de ces placements.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante à l'autre risque de prix.

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Euro	(6 534)	(0,02)	(65)
Dollar américain	(11 122)	(0,03)	(111)
Total	(17 656)	(0,05)	(176)

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	30 928	0,08	309
Euro	1 397	0,00	14
Total	32 325	0,08	323

c) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, classée selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance, au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Il présente également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important. Les actifs et passifs à court terme du Fonds ne sont pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Fonds de revenu cible Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

	Total de l'exposition	
Durée jusqu'à échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins de 1 an	31 842 335	38 422 623
Total	31 842 335	38 422 623
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 096	38 423
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	0,13	0,10

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds détenait des titres de créance dont la notation est évaluée principalement par Dominion Bond Rating Services, Standard & Poor's ou Moody's. Le Fonds investit généralement dans des titres à revenu fixe, émis ou générés par le gouvernement du Canada ou ses organismes, d'autres émetteurs canadiens, des gouvernements étrangers ou leurs organismes, d'autres émetteurs étrangers et des organisations supranationales. La notation des titres qui exposent le Fonds au risque de crédit, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, est présentée dans le tableau ci-dessous.

Notations	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
AAA	6,19	16,13
AA	58,96	36,18
A	18,59	32,21
BBB	15,15	14,97
Total	98,89	99,49

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds était aussi exposé au risque de crédit lié à des contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins A.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Placements à court terme		
Obligations de sociétés à court terme	66,66	49,80
Papier commercial	18,29	3,87
Bons du Trésor	9,29	7,10
Acceptation bancaire	—	38,72
Titres adossés à des actifs	4,65	—
Options vendues	(0,17)	—
Plus-value latente sur les swaps	0,00	0,09
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,28	0,42
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Fonds de revenu cible Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations de sociétés à court terme	—	21 463 544	—	21 463 544
Papier commercial	—	5 888 148	—	5 888 148
Bons du Trésor	—	2 992 350	—	2 992 350
Titres adossés à des actifs	—	1 498 293	—	1 498 293
Options vendues	(54 568)	—	—	(54 568)
Swaps	—	—	—	—
Total	(54 568)	31 842 335	—	31 787 767

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations de sociétés à court terme	—	19 230 866	—	19 230 866
Acceptation bancaire	—	14 955 789	—	14 955 789
Papier commercial	—	1 493 558	—	1 493 558
Bons du Trésor	—	2 742 410	—	2 742 410
Swaps	—	35 513	—	35 513
Total	—	38 458 136	—	38 458 136

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,60 %
Série F	0,60 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série S	1,30 %
Série SF	0,30 %
Série FNB	0,60 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter à des fins fiscales.

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série A	168	1 638	163	1 602
Série F	1	11	1	10
Série FNB	—	—	100	2 014

Fonds de revenu cible Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres prêtés	4 813 801	1 815 659
Garanties	5 062 357	1 906 442
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	868	972
Charges de prêts de titres	(347)	(388)
Revenus de prêts de titres, montant net	521	584
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	—	—
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	521	584
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	60

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions (note 10)

Au 30 juin 2024, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 159 592 \$ (néant au 31 décembre 2023).

Fusion de fonds

En date du 10 février 2023, le Fonds (le « Fonds maintenu ») a acquis tous les actifs du Fonds indiqué ci-dessous. Dans le cadre de la fusion, les porteurs de parts de chaque série du Fonds dissous ont reçu des parts de la même série du Fonds maintenu, à raison de un dollar pour un dollar. Le gestionnaire était le conseiller en placement du Fonds dissous.

Fonds dissous	Juste valeur des actifs par le Fonds maintenu	Nombre de parts émises par le Fonds maintenu
Fonds indiciel d'actions américaines avantage rendement Ninepoint	2 279 933 \$	228 934

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint

États de la situation financière

(en dollars américains)

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 10)	21 374 050	20 243 083
Trésorerie	121 283	1 650
Dividendes à recevoir	2 433	11 558
Total des actifs	21 497 766	20 256 291
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion à payer (note 11)	13 272	-
Charges à payer	15 702	16 991
Total des passifs	28 974	16 991
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 468 792	20 239 300
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Parts de FNB	21 468 792	20 239 300
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Parts de FNB	14,00	11,16
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part – \$ CA		
Parts de FNB	19,15	14,79

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint

États du résultat global

(en dollars américains)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Dividendes (note 3)	21 986	2 236
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	3 666 420	-
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente d'actifs numériques	-	(4 810 898)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 650 875	1 507 806
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	-	15 022 840
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(755)	9 776
Total des produits (pertes)	5 338 526	11 731 760
Charges (notes 11 et 12)		
Frais de gestion	84 901	90 823
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	22 186	18 219
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	21 417	28 415
Frais d'administration	18 242	31 673
Honoraires d'audit	13 497	14 063
Droits de dépôt	7 366	7 446
Honoraires juridiques	5 927	5 275
Retenues d'impôt	3 601	533
Droits de garde	2 104	62 033
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	1 762	1 591
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 577	622
Total des charges	182 580	260 693
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 12)	-	(116 526)
Charges nettes	182 580	144 167
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	5 155 946	11 587 593
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Parts de FNB	5 155 946	11 587 593
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Parts de FNB	1 692 163	2 934 773
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Parts de FNB	3,05	3,95

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en dollars américains)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Parts de FNB	20 239 300	16 039 910
	20 239 300	16 039 910
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts de FNB	5 155 946	11 587 593
	5 155 946	11 587 593
Opérations sur parts rachetables (note 8)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de FNB	2 796 593	133 553
Rachat de parts rachetables		
Parts de FNB	(6 723 047)	(8 008 512)
	(3 926 454)	(7 874 959)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de FNB	1 229 492	3 712 634
	1 229 492	3 712 634
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de FNB	21 468 792	19 752 544
	21 468 792	19 752 544

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint

États des variations de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

<i>Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)</i>	2024	2023
Parts à l'ouverture de la période		
Parts de FNB	1 813 866	3 258 866
	1 813 866	3 258 866
Opérations sur parts rachetables <i>(note 8)</i>		
Émission de parts rachetables		
Parts de FNB	200 000	20 000
Rachat de parts rachetables		
Parts de FNB	(480 000)	(1 025 000)
	(280 000)	(1 005 000)
Parts à la clôture de la période		
Parts de FNB	1 533 866	2 253 866
	1 533 866	2 253 866

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars américains)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	5 155 946	11 587 593
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	8 362	(7 580)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(3 666 420)	-
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente d'actifs numériques	-	4 810 898
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 650 875)	(1 507 806)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des actifs numériques	-	(15 022 840)
Achats de placements	(4 194 319)	(17 432 495)
Achats d'actifs numériques	-	(188 000)
Produit de la vente de placements	8 380 647	-
Produits de la vente d'actifs numériques	-	26 137 105
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	21 108	(18 126)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	4 054 449	8 358 749
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 796 593	182 772
Rachat de parts rachetables	(6 723 047)	(8 008 512)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(3 926 454)	(7 825 740)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(8 362)	7 580
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	127 995	533 009
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	1 650	252 130
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	121 283	792 719
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	1 577	622
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	27 510	-

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint

Inventaire du portefeuille

(en dollars américains)

Au 30 juin 2024 (non audité)		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [95,56 %]		
	SERVICES FINANCIERS [39,28 %]		
13 695	Block Inc.	925 262	883 190
2 120	CME Group Inc.	389 798	416 791
11 110	Coimbase Global Inc.	662 438	2 468 975
206 190	Galaxy Digital Holdings Limited	736 904	2 408 476
1 268	Mastercard Inc.	473 879	559 391
20 961	PayPal Holdings Inc.	1 399 818	1 216 367
3 200 000	WonderFi Technologies Inc.	542 530	479 515
		5 130 629	8 432 705
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [25,64 %]		
3 783	Advanced Micro Devices Inc.	455 976	613 640
48 000	Hut 8 Corporation	601 152	719 520
4 750	Microsoft Corporation	1 640 013	2 123 013
16 580	NVIDIA Corporation	1 135 565	2 048 293
		3 832 706	5 504 466
	PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [3,94 %]		
3 031	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	545 025	464 804
5 046	NIKE Inc.	536 841	380 317
		1 081 866	845 121
	SERVICES DE COMMUNICATION [1,62 %]		
9 356	Roblox Corporation	377 246	348 137
		377 246	348 137
Total des titres de participation		10,422,447	15 130 429
PARTS	FONDS D'ACTIFS NUMÉRIQUES [29,08 %]		
58 008	FNB de bitcoin CI Galaxy (\$ US)	470 636	650 270
191 271	FNB de bitcoin CI Galaxy (\$ CA)	759 911	1 694 532
258 581	FNB Ethereum CI Galaxy	1 718 179	3 131 967
100 000	Ether Capital Corporation	470 755	458 317
26 480	FNB Purpose Ether Staking Corp.	176 661	308 535
Total des Fonds d'actifs numériques		3 596 142	6 243 621
Coûts de transaction (note 3)		(38 435)	-
Total des placements [99,56 %]		13 980 154	21 374 050
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,44 %]			94 742
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			21 468 792

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

(en dollars américains)

Gestion des risques financiers (note 7)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds vise à offrir aux porteurs de parts une appréciation du capital en investissant dans un portefeuille diversifié composé principalement d'actions et de titres apparentés de sociétés qui exposent les investisseurs aux technologies émergentes telles que le Web3, la chaîne de blocs et l'internet activé par les actifs numériques (« Web 3 »).

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales. Étant donné que le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers avant la modification de son objectif de placement, certaines données comparatives ne sont pas présentées.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

L'exposition la plus importante du Fonds au risque de marché découle de son placement dans des titres de participation. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une variation de 10 % des titres de participation, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2024		31 décembre 2023	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$ %		\$ %
2 150 024	10,01	1 399 399	6,91

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar canadien	8 481 341	39,50	84 813

31 décembre 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar canadien	7 398 265	36,55	73 983

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

(en dollars américains)

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Titres de participation :		
Services financiers	39,28	38,40
Technologies de l'information	25,64	23,49
Produits de consommation discrétionnaire	3,94	5,14
Services de communication	1,62	2,11
Fonds d'actifs numériques	29,08	30,88
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,44	(0,02)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	15 130 429	—	—	15 130 429
Fonds d'actifs numériques	6 243 621	—	—	6 243 621
Total	21 374 050	—	—	21 374 050

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	13 993 985	—	—	13 993 985
Fonds d'actifs numériques	6 249 098	—	—	6 249 098
Total	20 243 083	—	—	20 243 083

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Parts de FNB	0,70 %

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
5 003 809	76 786	2043

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

(en dollars américains)

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série FNB	300	4 200	200	2 232

Commissions de courtage entre parties liées

Le tableau qui suit présente les commissions de courtage versées par le Fonds à Sightline Wealth Management (« Sightline »), partie liée à Ninepoint Financial Group Inc., la société mère du gestionnaire, relativement aux services de courtage fournis au Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions de courtage à Sightline	6 251	12 081

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds d'appréciation du capital Ninepoint

État de la situation financière

Au 30 juin 2024 (non audité)

2024

\$

Actifs	
Actifs courants	
Placements (notes 3, 5 et 10)	13 561 346
Trésorerie (note 10)	90 345
Souscriptions à recevoir	740 143
Dividendes à recevoir	5 654
Distributions à recevoir	20 623
Total des actifs	14 418 111
Passifs	
Passifs courants	
Distribution à payer aux porteurs de parts	18 385
Montant à payer au courtier	580 513
Frais de gestion à payer (note 11)	9 553
Charges à payer	3 311
Total des passifs	611 762
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 806 349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	
Série A	10 080
Série S	4 750 010
Série SF	9 046 259
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)	
Série A	10,04
Série S	10,24
Série SF	10,28

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds d'appréciation du capital Ninepoint

État du résultat global

Pour la période allant du 7 mars 2024 au 30 juin 2024 (non audité)

2024

s

Produits

Revenu de distribution (note 3)	51 277
Dividendes (note 3)	9 823
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	25 744
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	143 347
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(7 276)
Total des produits (pertes)	222 915

Charges (notes 11 et 12)

Frais de gestion	21 092
Coûts de transaction (note 3)	1 578
Honoraires d'audit	1 530
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	761
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	718
Frais d'administration	303
Retenues d'impôt	106
Charges d'intérêts et frais bancaires	14
Total des charges	26 102
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	196 813

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série

Série A	80
Série S	46 548
Série SF	150 185

Nombre moyen pondéré de parts rachetables

Série A	1 000
Série S	187 172
Série SF	455 468

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)

Série A	0,08
Série S	0,25
Série SF	0,33

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'appréciation du capital Ninepoint

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période allant du 7 mars 2024 au 30 juin 2024 (non audité)

2024

	s
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	
Série A	-
Série S	-
Série SF	-
	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	
Série A	80
Série S	46 548
Série SF	150 185
	196 813
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement net	
Série A	(42)
Série S	(38 623)
Série SF	(89 800)
	(128 465)
Opérations sur parts rachetables (note 8)	
Produit de l'émission de parts rachetables	
Série A	10 000
Série S	4 734 278
Série SF	9 002 755
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	
Série A	42
Série S	18 127
Série SF	69 928
Rachat de parts rachetables	
Série A	-
Série S	(10 320)
Série SF	(86 809)
	13 738 001
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Série A	10 080
Série S	4 750 010
Série SF	9 046 259
	13 806 349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	
Série A	10 080
Série S	4 750 010
Série SF	9 046 259
	13 806 349

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'appréciation du capital Ninepoint

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour la période allant du 7 mars 2024 au 30 juin 2024 (non audité)

2024

Parts à l'ouverture de la période

Série A	-
Série S	-
Série SF	-
	-

Opérations sur parts rachetables (note 8)

Émission de parts rachetables	
Série A	1 000
Série S	462 956
Série SF	881 676
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	
Série A	4
Série S	1 768
Série SF	6 806
Rachat de parts rachetables	
Série A	-
Série S	(1 015)
Série SF	(8 378)
	1 344 817

Parts à la clôture de la période

Série A	1 004
Série S	463 709
Série SF	880 104
	1 344 817

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'appréciation du capital Ninepoint

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période allant du 7 mars 2024 au 30 juin 2024 (non audité)

2024

\$

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	196 813
Ajustements :	
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	1 665
Revenu de distribution	(51 277)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(25 744)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(143 347)
Achats de placements	(14 626 232)
Produit de la vente de placements	1 865 767
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(13 413)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(12 795 768)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(21 983)
Produit de l'émission de parts rachetables	13 006 890
Rachat de parts rachetables	(97 129)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	12 887 778

Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(1 665)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	92 010
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	90 345

Information supplémentaire*

Intérêts payés	14
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	4 063

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'appréciation du capital Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
PARTS	FONDS [78,74 %]		
29 965	Société à capital scindé leaders canadiens à grande capitalisation	366 364	337 216
32 533	Fonds mondial macro Ninepoint, série I	337 484	339 011
66 834	Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint, série I	671 796	679 652
337 917	Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint, série I	3 360 695	3 390 966
345 395	Fonds énergie Ninepoint, série I	3 715 269	3 748 571
66 157	Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint, série I	672 601	675 611
31 039	Fonds de lingots d'or Ninepoint, série I	335 239	339 629
136 121	Fonds de revenu cible Ninepoint, série I	1 362 761	1 360 589
Total des fonds		10 822 209	10 871 245
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [19,49 %]		
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [5,91 %]		
623	Advanced Micro Devices Inc.	140 987	138 454
464	Apple Inc.	124 227	133 896
62	Broadcom Inc.	112 463	136 180
35	Constellation Software Inc.	133 597	137 957
219	Microsoft Corporation	124 795	134 021
801	NVIDIA Corporation	130 566	135 756
		766 635	816 264
	SERVICES FINANCIERS [5,87 %]		
2 047	Banque Canadienne Impériale de Commerce	138 650	133 206
499	JPMorgan Chase & Company	136 063	137 988
3 600	Société Financière Manuvie	127 631	131 148
224	Mastercard Inc.	137 121	135 314
936	Banque Royale du Canada	138 170	136 316
1 811	La Banque Toronto-Dominion	136 175	136 189
		813 810	810 161
	PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE [1,96 %]		
1 755	Alimentation Couche-Tard Inc.	138 267	134 815
117	Costco Wholesale Corporation	132 004	136 116
		270 271	270 931
	PRODUITS INDUSTRIELS [1,94 %]		
1 260	Canadian Pacific Kansas City Limited	133 684	135 826
548	Waste Connections Inc.	123 677	131 644
		257 361	267 470
	SERVICES DE COMMUNICATION [1,86 %]		
514	Alphabet Inc.	122 499	129 112
185	Meta Platforms Inc.	120 129	127 613
		242 628	256 725
	SOINS DE SANTÉ [0,98 %]		
109	Eli Lilly & Company	124 325	135 041
		124 325	135 041
	PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [0,97 %]		
505	Amazon.com Inc.	122 203	133 509
		122 203	133 509
Total des titres de participation		2 597 233	2 690 101
Coûts de transaction (note 3)		(1 443)	-
Total des placements [98,23 %]		13 417 999	13 561 346
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [1,77 %]			245 003
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			13 806 349

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'appréciation du capital Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de chercher à fournir aux porteurs de parts une croissance à long terme ainsi qu'une préservation du capital en utilisant une approche de placement équilibrée. Le Fonds effectue des placements principalement, à la fois directement et indirectement, dans une combinaison d'actions, de titres à revenu fixe et de fonds communs de placement.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2024. Au 30 juin 2024, 78,74 % de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables était investi dans des parts rachetables de fonds de placement (les « Fonds sous-jacents »), gérés par Ninepoint Partners LP afin d'obtenir une exposition à leur objectif de placement et à leurs stratégies. Par conséquent, le Fonds a pu être indirectement exposé à l'autre risque de prix ainsi qu'aux risques de change, de taux d'intérêt, de crédit et de concentration des Fonds sous-jacents. Seules les expositions directes aux risques importants pertinents pour le Fonds sont présentées ici. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales. Pour de plus amples informations sur les risques des Fonds en portefeuille, veuillez vous procurer les états financiers de chaque Fonds en portefeuille et vous y reporter.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

L'exposition la plus importante du Fonds au risque de marché découle de son placement dans des titres de participation et des bons de souscription. Au 30 juin 2024, une variation de 10 % des titres de participation et des bons de souscription, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2024

		En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Incidence		
	\$	%
	269 010	1,95

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2024. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2024

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
			\$
Dollar américain	1 479 387	10,72	14 794

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Fonds d'appréciation du capital Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024.

	30 juin 2024
	%
Fonds	78,74
Titres de participation :	
Technologies de l'information	5,91
Services financiers	5,87
Produits de consommation courante	1,96
Secteurs représentant moins de 1 %	1,95
Produits industriels	1,94
Services de communication	1,86
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,77
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2024, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	2 690 101	—	—	2 690 101
Fonds	10 871 245	—	—	10 871 245
Total	13 561 346	—	—	13 561 346

Au cours de la période allant du 7 mars 2024 au 30 juin 2024, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Fonds d'appréciation du capital Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2024 (non audité)

Placements dans les Fonds sous-jacents

Les Fonds sous-jacents investissent dans un portefeuille d'actifs dans le but de générer un rendement sous forme de revenu de placement ou de préservation du capital pour leurs porteurs de parts. Les Fonds sous-jacents financent leurs activités principalement par l'émission de parts rachetables, qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent droit au porteur de parts à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds sous-jacents. La participation du Fonds dans les Fonds sous-jacents, détenue sous forme de parts rachetables, est présentée à la juste valeur dans l'inventaire du portefeuille, et représente l'exposition maximale du Fonds à ce placement. Les distributions tirées des Fonds sous-jacents sont comprises dans le revenu de distribution dans l'état du résultat global. Le total des pertes réalisées et la variation de la plus-value latente découlant des Fonds sous-jacents inclus dans l'état du résultat global pour la période close allant du 7 mars 2024 au 30 juin 2024 sont de respectivement 25 608 \$ et 49 036 \$. Le Fonds n'offre pas d'autre soutien important au Fonds sous-jacent que ce soit d'ordre financier ou autre. Les tableaux ci-dessous présentent la participation du Fonds dans les Fonds sous-jacents.

30 juin 2024

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total des actifs nets du fonds en portefeuille	Valeur comptable incluse dans l'état de la situation financière
		%	\$	\$
Société à capital scindé leaders canadiens à grande capitalisation	Canada	1,44 %	23 389 609	337 216
Fonds global macro Ninepoint, série I	Canada	3,20 %	10 598 110	339 011
Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint, série I	Canada	0,78 %	87 358 542	679 652
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint, série I	Canada	1,70 %	199 674 712	3 390 966
Fonds énergie Ninepoint, série I	Canada	0,21 %	1 751 301 738	3 748 571
Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint, série I	Canada	1,55 %	43 510 057	675 611
Fonds de lingots d'or Ninepoint, série I	Canada	0,17 %	205 711 136	339 629
Fonds de revenu cible Ninepoint, série I	Canada	4,23 %	32 200 081	1 360 589
Total			2 353 743 985	10 871 245

Frais de gestion *(note 10)*

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,95 %
Série D	0,95 %
Série F	0,95 %
Série I	Négociés par le porteur de parts*
Série P	1,85 %
Série PF	0,85 %
Série Q	1,75 %
Série QF	0,75 %
Série S	1,65 %
Série SF	0,65 %

*Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds.

Fonds d'appréciation du capital Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2024 (non audité)

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2024.

Série	Parts	30 juin 2024
		Juste valeur des parts
		\$
Série S	7 623	78 058
Série SF	7 623	78 361

Accords de partage (note 13)

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours de la période close le 30 juin 2024.

	30 juin 2024
	\$
Commissions de courtage accessoires	22

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

1. Création des Fonds

Le Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint, le Fonds énergie Ninepoint, le Fonds de lingots d'or Ninepoint, le Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint, le Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint, le Fonds de lingots d'argent Ninepoint, le Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint, le Fonds ressources Ninepoint, le Fonds d'actions argentifères Ninepoint, le Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint, le Fonds immobilier mondial Ninepoint, le Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint, le Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint, le Fonds mondial macro Ninepoint (auparavant le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint), le Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint, le FNB de crédit carbone Ninepoint, le Fonds de revenu énergétique Ninepoint, le Fonds de revenu cible Ninepoint, le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint et le Fonds d'appréciation du capital Ninepoint sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable (collectivement, les « Fonds » et, individuellement, un « Fonds »). Les Fonds, sauf le Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint et le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint, ont été établis en vertu des lois de la province de l'Ontario par une convention de fiducie datée du 9 septembre 1997, modifiée et retraitée le 16 octobre 2001 et le 13 février 2004, et modifiée à nouveau le 1^{er} novembre 2007, le 16 janvier 2009, le 16 juillet 2010, le 5 août 2010, le 24 août 2011, le 27 mars 2012, le 2 janvier 2013, le 10 avril 2014, le 16 avril 2018 et le 30 avril 2021, ainsi que par l'annexe A modifiée et retraitée qui s'y rattache datée du 26 janvier 2018, du 30 juillet 2018, du 6 mars 2019, du 8 novembre 2019, du 28 octobre 2020, du 29 novembre 2021, du 4 février 2022, du 18 février 2022, du 9 mai 2022, du 5 octobre 2022, du 1^{er} novembre 2022, du 17 janvier 2023, du 10 février 2023, du 3 août 2023, du 2 février 2024, du 3 mai 2024 et du 19 juin 2024. Le Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint a été établi en vertu des lois de la province de l'Ontario par une convention de fiducie datée du 16 septembre 2016, modifiée et retraitée le 16 avril 2018. Le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint a été établi en vertu des lois de la province d'Ontario par une convention de fiducie datée du 6 mai 2021, modifiée et retraitée le 5 janvier 2022 et le 31 mai 2023. Ninepoint Partners LP (le « gestionnaire ») agit comme gestionnaire et conseiller en valeurs des Fonds. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds. Le gestionnaire a retenu les services de Sprott Asset Management LP à titre de sous-conseiller du Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint, du Fonds de lingots d'or Ninepoint, du Fonds de lingots d'argent Ninepoint, du Fonds ressources Ninepoint et du Fonds d'actions argentifères Ninepoint, les services de Faircourt Asset Management Inc. à titre de sous-conseiller du Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint et les services de P/E Global LLC à titre de sous-conseiller du Fonds mondial macro Ninepoint. Le siège social des Fonds est situé au 200, rue Bay, Toronto (Ontario).

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

La date de création et la composition des séries de chaque Fonds sont présentées ci-après :

Nom du Fonds	Date de création	Renseignements sur les séries
Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint	Le 16 octobre 2001 (offert au public le 15 novembre 2001)	Fonds multiséries depuis octobre 2004. Les parts existantes ont été désignées comme parts de série A et les séries F et I ont été créées. Le 23 avril 2018, la série D a été créée. Le 26 novembre 2018, la série QF a été créée. La série FNB a été créée le 17 novembre 2020 et retirée le 17 janvier 2023.
Fonds énergie Ninepoint	Le 24 mars 2004 (offert au public le 15 avril 2004)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 23 avril 2018, la série D a été créée. La série PTF a été créée le 30 novembre 2018 et retirée en avril 2020. Le 12 mai 2021, la série FNB a été créée.
Fonds de lingots d'or Ninepoint	Le 10 mars 2009 (offert au public le 17 mars 2009)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 26 avril 2019, la série D a été créée.
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint	Le 16 juillet 2010 (offert au public le 5 août 2010)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des quatre séries A, F, I et T. Le 24 août 2011, la série FT a été créée. Le 28 mai 2015, les séries P, PT, PF, PFT, Q, QT, QF et QFT ont été créées. Le 23 avril 2018, la série D a été créée. Le 17 novembre 2020, la série FNB a été créée.
Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint	Le 16 juillet 2010 (offert au public le 5 août 2010)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 16 novembre 2017, la série II a été créée. Le 26 avril 2019, la série D a été créée. Le 17 novembre 2020, la série FNB a été créée.
Fonds de lingots d'argent Ninepoint	Le 3 mai 2011 (offert au public le 10 mai 2011)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 26 avril 2019, la série D a été créée.
Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint	Le 1 ^{er} septembre 2011 (offert au public le 1 ^{er} septembre 2011)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 23 avril 2018, la série D a été créée.
Fonds ressources Ninepoint	Le 23 septembre 2011 (offert au public le 17 octobre 2011)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 23 avril 2018, la série D a été créée.
Fonds d'actions argentifères Ninepoint	Le 31 janvier 2012 (offert au public le 28 février 2012)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 23 avril 2018, la série D a été créée. La série FNB a été créée le 17 novembre 2020 et retirée le 17 janvier 2023.
Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint	Le 27 mars 2012 (offert au public le 16 avril 2012)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de cinq séries : A, A1, F, F1 et I. Le 30 septembre 2013, les séries FT et T ont été créées. Le 23 avril 2018, la série D a été créée. Le 26 juillet 2018, les séries QF et PF ont été créées. En août 2020, les séries A1, F1, FT et T ont été éliminées.
Fonds immobilier mondial Ninepoint	Le 29 juin 2015 (offert au public le 5 août 2015)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 7 février 2017, les séries T et FT ont été créées. Le 23 avril 2018, la série D a été créée.
Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint	Le 8 octobre 2015 (offert au public le 26 novembre 2015)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de neuf séries : A, A1, F, F1, I, P, PF, Q et QF. Le 23 avril 2018, la nouvelle série D a été créée.
Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint	Le 16 septembre 2016 (offert au public le 30 mars 2017)	À sa création, le Fonds était un fonds composé d'une série, soit la série A. Il est devenu un fonds multiséries le 28 juin 2017 lorsque la série F a été créée. Le 23 avril 2018, les séries D et I ont été créées. La série PTF a été créée le 17 octobre 2018 et retirée en avril 2020. La série FNB a été créée le 12 mai 2021 et retirée le 17 janvier 2023.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

Nom du Fonds	Date de création	Renseignements sur les séries
Fonds mondial macro Ninepoint	Le 8 novembre 2019 (offert au public le 9 avril 2020)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de cinq séries : A, A1, F, F1, I et QF. Le 1 ^{er} mai 2020, la série A1 et la série F1 ont été créées.
Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint	Le 30 avril 2021 (offert au public le 11 mai 2021)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des six séries A, D, F, I et QF, ainsi que de la série FNB.
FNB de crédit carbone Ninepoint	Le 16 février 2022 (offert au public le 17 février 2022)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des huit séries A, D, F, I, QF, S et SF, ainsi que de la série FNB.
Fonds de revenu énergétique Ninepoint	Le 18 février 2022 (offert au public le 8 mars 2022)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des sept séries A, D, F, I, S et SF, ainsi que de la série FNB.
Fonds de revenu cible Ninepoint	Le 9 mai 2022 (offert au public le 28 juin 2022)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des six séries, A, F, I, S et SF, ainsi que de la série FNB.
Fonds innovateurs Web3 Ninepoint	Le 12 janvier 2021 (offert au public le 27 janvier 2021; convertis en FNB le 6 mai 2021)	Série FNB. Le 5 janvier 2022, le Fonds a lancé deux séries de fonds communs de placement, soit la série A et la série F, qui ont par la suite été fermées le 6 décembre 2022.
Fonds d'appréciation du capital Ninepoint	Le 2 février 2024 (offert au public le 7 mars 2024)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des dix séries, A, D, F, I, P, PF, Q, QF, S et SF.

Le Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint, le Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint, le Fonds énergie Ninepoint, le Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint, le FNB de crédit carbone Ninepoint, le Fonds de revenu énergétique Ninepoint le Fonds de revenu cible Ninepoint et le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint offrent des parts de série FNB. La « série FNB » désigne la série de titres négociés en bourse offerte par un Fonds et les « séries de fonds communs de placement » désignent toutes les autres séries de titres offertes par un Fonds. Les séries de parts diffèrent selon les critères d'admissibilité, la structure de frais et les charges administratives associés à chacune d'elles.

Les états de la situation financière de chacun des Fonds sont en date du 30 juin 2024 et du 31 décembre 2023, à moins d'indication contraire. Les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chaque Fonds visent les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, sauf pour les Fonds ou les séries d'un Fonds créés au cours de l'une de ces deux périodes, auquel cas l'information relative à ce Fonds ou à ces séries est présentée pour la période allant de la date de création du Fonds ou de la série du Fonds jusqu'au 30 juin de la période indiquée. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est au 30 juin 2024.

Le gestionnaire a approuvé la publication des présents états financiers le 28 août 2024.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et incluent des estimations et des hypothèses faites par le gestionnaire qui peuvent avoir une incidence sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges de même que sur les montants présentés de l'évolution de l'actif net au cours de la période considérée. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux normes des IFRS applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, y compris l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation au moyen de la méthode de la comptabilité au coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement et la plupart des actifs financiers et des passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les IFRS.

Les états financiers de chaque Fonds sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de chaque Fonds, à l'exception des états financiers du FNB de crédit carbone Ninepoint et du Fonds innovateurs Web3 Ninepoint qui sont présentés en dollars américains, soit la monnaie fonctionnelle de ces FNB.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les informations significatives sur les méthodes comptables suivies par les Fonds sont résumées ci-après :

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES PLACEMENTS

Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Cette norme exige que les actifs financiers soient classés comme étant au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAÉRG »), selon le modèle économique utilisé par les Fonds pour gérer les actifs financiers et selon les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs.

Les placements, les placements vendus à découvert et les actifs et passifs dérivés des Fonds sont évalués à la JVRN.

Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de leurs placements et de leurs dérivés sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts, à l'exception de ce qui est indiqué à la note 9. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction, comme les commissions de courtage liées à l'achat et à la vente de ces titres, sont comptabilisés directement dans les états du résultat global. Après la comptabilisation initiale, la juste valeur des actifs et passifs financiers évalués à la JVRN est déterminée à la clôture de l'exercice comme suit :

- 1) Les titres cotés à une bourse reconnue sont évalués selon le cours de clôture enregistré par la bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.
- 2) Les actions ordinaires de sociétés non cotées en bourse et les bons de souscription qui ne sont pas négociés sur une bourse sont évalués selon les techniques d'évaluation désignées par le gestionnaire. Les titres sujets à restrictions sont évalués d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente la juste valeur.
- 3) Les billets à court terme et les bons du Trésor sont évalués à leur coût historique. Le coût, majoré des intérêts courus, s'approche de la juste valeur fondée sur les cours de clôture.
- 4) Les obligations, les débetures et les autres titres de créance sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur obtenus de courtiers en titres à revenu fixe reconnus. Le cours des débetures convertibles inscrites correspond au prix de clôture ou de la dernière opération sur un important marché boursier reconnu. Toutefois, lorsque le prix de clôture ou de la dernière opération n'est pas disponible, la moyenne des cours acheteur et vendeur (moyenne évaluée) obtenus de courtiers en titres à revenu est utilisée. Les obligations non cotées, les débetures et les débetures convertibles sont évaluées en utilisant des techniques d'évaluation établies par le gestionnaire.
- 5) Les prêts privés sont évalués selon une approche fondée sur le résultat s'appuyant sur les flux de trésorerie actualisés, le cas échéant.
- 6) Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à la juste valeur au moyen de leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée, car ces valeurs peuvent être obtenues plus facilement et plus régulièrement.

Les placements dans les lingots physiques d'or et d'argent sont évalués à leur juste valeur établie en fonction des cours publiés, et les profits et pertes réalisés et latents sont portés en résultat.

L'écart entre la juste valeur et le coût des placements représente la plus-value ou la moins-value latente des placements. Le coût des placements pour chaque titre est calculé en fonction du coût moyen.

Tous les autres actifs et passifs financiers sont classés comme étant au coût amorti. Ils sont comptabilisés à la juste valeur au moment de l'inscription initiale, puis évalués au coût amorti. L'IFRS 9 exige qu'une entité comptabilise une correction de valeur pour pertes au titre des pertes de crédit attendues sur les actifs financiers qui sont évalués au coût amorti ou à la JVAÉRG. Les Fonds tiennent compte tant des données historiques que des informations prospectives pour déterminer les pertes de crédit attendues. L'obligation des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au prix de rachat.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

COÛTS DE TRANSACTION

Les coûts de transaction sont passés en charges et inclus au poste « Coûts de transaction » dans les états du résultat global. Les coûts de transaction sont des coûts différentiels directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement, qui comprennent les honoraires et commissions payés aux placeurs pour compte, à des conseillers et à des courtiers, les droits prélevés par les organismes de réglementation et les bourses de valeurs, ainsi que les taxes et droits de transfert.

OPÉRATIONS DE PLACEMENT ET COMPTABILISATION DES PRODUITS

Les opérations de placement sont comptabilisées le jour ouvrable suivant la date où l'ordre de vente ou d'achat est exécuté, sauf pour les placements à court terme, qui sont comptabilisés le jour même de la vente ou de l'achat. Les profits et pertes réalisés découlant de la vente de placements et la plus-value (moins-value) latente sur les placements sont calculés d'après le coût moyen des placements correspondants et sont présentés aux états du résultat global.

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution représentent les intérêts calculés selon le taux d'intérêt nominal comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les revenus d'intérêts aux fins de distribution représentent les intérêts calculés selon le taux d'intérêt nominal comptabilisés quotidiennement selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Ils comprennent également des intérêts payés en nature sur certains prêts sur actifs, qui permettent le paiement d'intérêts sous forme de prêts additionnels plutôt que de trésorerie.

Le revenu de dividende est comptabilisé à la date ex-dividende et présenté avant déduction des retenues d'impôt non remboursables, qui sont présentées séparément dans les états du résultat global. Les distributions des fonds sous-jacents sont comptabilisées à la date de distribution.

CONVERSION DE DEVISES

La juste valeur des placements libellés en devises est convertie en dollars canadiens (ou en dollars américains pour le FNB de crédit carbone Ninepoint et le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint) au moyen du taux de change en vigueur à la date de chaque évaluation. Les produits, les charges et les opérations de placement en devises sont convertis en dollars canadiens (ou en dollars américains pour le FNB de crédit carbone Ninepoint et le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint) au moyen du taux de change en vigueur aux dates respectives de ces opérations.

Les Fonds ne présentent pas l'incidence des variations des taux de change séparément de l'incidence des variations des cours du marché sur les titres détenus. Ces variations sont incluses au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global. Les profits et les pertes de change réalisés à la vente de placements en devises et de devises sont inclus au poste « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change » dans les états du résultat global. Tout écart entre les montants de dividendes, d'intérêts et de retenues d'impôt étranger présentés et l'équivalent en dollars canadiens (ou en dollars américains pour le FNB de crédit carbone Ninepoint et le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint) de ces montants effectivement reçus est comptabilisé comme un élément du revenu de placement dans les états du résultat global.

TRÉSORERIE

La trésorerie comprend les fonds déposés auprès d'institutions financières.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

La valeur d'un contrat de change à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions étaient liquidées. Elle est présentée dans les états de la situation financière à titre de « Plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme » et la variation de la valeur au cours de l'exercice est présentée dans les états du résultat global à titre de « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme ». Lorsque les contrats de change à terme sont liquidés, les profits ou les pertes sont réalisés et présentés dans les états du résultat global à titre de « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme ».

OPTIONS

Lorsque les Fonds achètent des options, les primes versées pour l'achat d'options sont comptabilisées à titre d'actif et sont ensuite ajustées à chaque date d'évaluation à la juste valeur des options. Les primes reçues pour la vente d'options sont comptabilisées à titre de passif puis ajustées à chaque date d'évaluation en fonction de la juste valeur des options. Ces montants sont compris dans les « Options achetées » ou les « Options vendues » dans les états de la situation financière. Les options sont évaluées chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé si les contrats étaient liquidés ce jour-là. Tous les profits latents (pertes latentes) découlant des options sont comptabilisés à titre de « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options » dans les états du résultat global, jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global à titre de « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options ».

SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL, SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT ET SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

La juste valeur des swaps sur rendement total est établie sur la base d'ententes conclues entre le Fonds et une autre partie consistant en l'échange du rendement dégagé par un actif sous-jacent. Aux termes de l'entente, une partie effectue des paiements en fonction d'un taux convenu qui peut être fixe ou variable, tandis que l'autre partie effectue des paiements en fonction du rendement total de l'actif sous-jacent. L'actif sous-jacent peut être un groupe d'obligations ou de titres de participation.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est établie sur la base d'ententes qui prévoient l'échange par le Fonds et par une autre partie de leurs engagements respectifs à verser ou à recevoir des intérêts selon un montant notionnel de principal.

La juste valeur des swaps sur défaillance de crédit présentant une exposition à des émetteurs de titres négociables sous-jacents est déterminée à l'aide des valeurs indicatives obtenues par les fournisseurs auprès de courtiers tiers. Les fournisseurs de cours déterminent la juste valeur à partir de modèles d'évaluation fondés sur des hypothèses qui sont étayées par des données de marché observables, comme les écarts de crédit. La juste valeur est évaluée de manière indépendante par des spécialistes en évaluation afin de s'assurer qu'elle est raisonnable. Les justes valeurs des swaps sur défaillance de crédit sont touchées par le risque perçu sur le crédit des émetteurs sous-jacents, les fluctuations des écarts de crédit et la durée jusqu'à l'échéance.

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt, des swaps sur rendement total et des swaps sur défaillance est présentée au poste « Plus-value (moins value) latente sur les swaps » aux états de la situation financière.

Tout intérêt payé ou reçu au titre des swaps sur défaillance de crédit est comptabilisé au poste « Intérêts reçus (payés) sur les swaps » des états du résultat global. La plus-value ou la moins-value latente sur les swaps est comptabilisée dans les états du résultat global au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps ». Lorsque les swaps sont liquidés, tout profit (perte) est comptabilisé au poste « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les swaps » des états du résultat global.

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Les contrats à terme standardisés sur devises sont des contrats à terme standardisés négociés en bourse qui précisent le prix dans une devise auquel une autre devise pourra être achetée ou vendue à une date ultérieure. Les contrats à terme standardisés sur l'or sont des contrats à terme standardisés négociés en bourse qui précisent le prix auquel l'or pourra être acheté ou vendu à une date ultérieure. Les contrats à terme standardisés sur le carbone, qui sont des contrats à terme standardisés sur marchandises liés à la valeur des quotas d'émission de carbone ou des crédits carbone, sont des contrats à terme standardisés négociés en bourse qui précisent le prix auquel les crédits carbone peuvent être achetés ou vendus à une date ultérieure. La juste valeur des contrats à terme standardisés sur devises, des contrats à terme standardisés sur l'or et des contrats à terme standardisés sur le carbone est fondée sur le prix de règlement. Ils sont présentés dans les états de la situation financière à titre de « Plus value latente sur les contrats à terme standardisés » ou de « Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés » et la variation de la valeur au cours de l'exercice est présentée dans les états du résultat global à titre de « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats à terme standardisés ». Lorsque les contrats à terme standardisés sont liquidés, les profits et les pertes sont réalisés et présentés dans les états du résultat global à titre de « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats à terme standardisés ».

OPTIONS SUR SWAP

Les options sur swap sont des options permettant de conclure un swap prédéfini ou de raccourcir, de rallonger, d'annuler ou de modifier de toute autre manière un swap existant, à une date future déterminée. La partie vendant le contrat d'options sur swap devient une contrepartie au swap si l'acheteur exerce l'option. Les options sur swap précisent si l'acheteur recevra des montants à taux fixe ou s'il paiera des montants à taux fixe en cas d'exercice.

La juste valeur des options sur swap est présentée au poste « Options sur swap achetés » ou « Contrats d'option sur swap vendus » dans les états de la situation financière.

Tous les profits latents (pertes latentes) découlant des options sur swap sont comptabilisés à titre de « Variation nette de la plus-value (moins value) latente sur les options sur swap » dans les états du résultat global, jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global à titre de « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options sur swap ».

CALCUL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES PAR SÉRIE PAR PART

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part d'une série représente la juste valeur de la quote-part, pour cette série, des actifs et des passifs communs à toutes les séries du Fonds, déduction faite de tout passif attribuable à cette série seulement, divisée par le nombre total de parts en circulation de la série. Les produits, les charges qui ne sont pas propres aux séries, les profits et les pertes réalisé(e)s ou latent(e)s sur les placements et les coûts de transaction sont répartis entre les séries d'un Fonds en fonction de la quote-part de chaque série de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les charges directement liées à une série sont imputées directement à cette série.

IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Les Fonds ne sont pas assujettis à l'impôt sur la tranche de leurs revenus et de leurs gains en capital nets réalisés qui est payée ou à payer aux porteurs de parts. Étant donné qu'un montant suffisant de revenus et de gains en capital nets réalisés est payé aux porteurs de parts, aucune charge d'impôt sur le revenu n'a été inscrite pour les Fonds. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'à concurrence de 20 ans et peuvent être déduites des revenus imposables futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et déduites des gains en capital futurs.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

Les Fonds sont admissibles à titre de « fiducies de fonds commun de placement » aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, par conséquent, ils peuvent également retenir une partie des gains en capital nets en ayant recours au mécanisme de remboursement au titre des gains en capital offert aux fiducies de fonds communs de placement sans avoir à payer d'impôt sur le revenu.

Aux fins de l'impôt, certains Fonds traitent généralement les profits à la vente de lingots d'or et de lingots d'argent comme des gains en capital plutôt que comme des revenus, puisque ces Fonds ont l'intention d'être des porteurs passifs de lingots d'or et d'argent à long terme et qu'ils cèdent généralement leurs avoirs en lingots uniquement dans le but de répondre aux demandes de rachats. Toutefois, d'après l'Agence du revenu du Canada, les profits réalisés (ou les pertes subies) par des fiducies de fonds communs de placement à la suite d'opérations sur des produits de base devraient généralement être traités aux fins de l'impôt comme un revenu ordinaire plutôt que comme des gains en capital, bien que le traitement dans chaque cas s'avère une question de fait devant être résolue en tenant compte de toutes les circonstances.

Les Fonds sont assujettis à des retenues d'impôt sur le revenu de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés selon le montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées séparément dans les états du résultat global.

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART

Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part » dans les états du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de la série en circulation au cours de l'exercice, qui est présenté dans les états du résultat global.

VENTE À DÉCOUVERT

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre auprès d'un courtier principal afin d'exécuter la vente. Le coût de conclusion des positions à découvert est comptabilisé dans les états du résultat global au poste « Frais d'emprunt de titres ». La vente à découvert peut offrir au Fonds des possibilités de profits lorsque les marchés sont volatils ou en baisse. Un Fonds ne se livrera à des opérations de vente à découvert que s'il respecte certaines limites et certaines restrictions, notamment : i) le Fonds vendra à découvert uniquement des titres liquides qui sont négociés en bourse, ii) le Fonds limitera ses ventes à découvert pour un seul émetteur à 5 % de la valeur liquidative totale du Fonds (10 % de la valeur liquidative totale du Fonds pour les organismes de placement collectif alternatif) et ses positions vendeur globales à 20 % de la valeur liquidative totale (50 % de la valeur liquidative totale du Fonds pour les organismes de placement collectif alternatif) et iii) le Fonds détiendra une couverture en trésorerie d'un montant (comprenant les actifs du Fonds déposés auprès de prêteurs et les placements à court terme) qui représente au moins 150 % de la juste valeur totale de tous les titres vendus à découvert (néant pour les organismes de placement collectif alternatif). Le Fonds peut réaliser un profit sur une vente à découvert si le prix du titre baisse entre la date de la vente à découvert du titre et la date à laquelle le Fonds liquide sa position vendeur, en achetant le titre à un prix inférieur. Une perte peut être subie si le prix du titre augmente.

COMPENSATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds opère compensation des actifs et passifs financiers et présente le montant net lorsqu'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le cas échéant, l'information supplémentaire est présentée à la rubrique Compensation d'instruments financiers dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds.

PRÊT DE TITRES

Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres. Ces opérations consistent en l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure. Ces opérations génèrent des produits sous la forme de frais versés par la contrepartie et, dans certains cas, d'intérêts payés sur les titres détenus en garantie. Les revenus générés par ces opérations sont comptabilisés selon la méthode de comptabilité d'engagement et inclus dans les états du résultat global.

Certains Fonds ont mis sur pied un programme de prêts de titres avec leur dépositaire, la Compagnie Trust CIBC Mellon, et leur agent de prêt, la Bank of New York Mellon Corp. Les revenus de prêts de titres comptabilisés dans les états du résultat global sont présentés déduction faite des charges de prêt que les dépositaires des Fonds sont en droit de recevoir. Le total de la valeur marchande de tous les titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif de ce Fonds. Le Fonds recevra une garantie d'au moins 105 % de la valeur des titres prêtés. Les garanties sont généralement sous forme de trésorerie et d'obligations du Gouvernement du Canada ou fournies par ce dernier ou l'une de ses provinces, ou par le Gouvernement des États-Unis ou l'une de ses agences, ou par une agence supranationale permise aux termes du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES ACTIFS NUMÉRIQUES

Les actifs numériques se composent de cryptomonnaies, telles que le bitcoin, qui est un système en ligne reposant sur un logiciel libre. Les transactions y sont inscrites dans un grand livre public (chaîne de blocs) au moyen d'unités de comptabilisation propres au système. Le gestionnaire estime approprié de classer et d'évaluer les actifs numériques du Fonds selon IAS 2, *Stocks*. Se reporter à la note 4, *Estimations et jugements comptables critiques*, pour une analyse des jugements posés dans l'établissement de la méthode comptable suivie par le Fonds à l'égard des actifs numériques. Ainsi, les actifs numériques sont évalués à la juste valeur diminuée des coûts de vente et les variations de la juste valeur des actifs numériques sont comptabilisées en résultat net.

Le coût des actifs numériques correspond à la juste valeur des actifs numériques au moment de leur achat.

Les actifs numériques du Fonds sont évalués d'après l'indice MVIS Crypto Compare Bitcoin Benchmark Rate Index (« MVIBBR ») géré par MV Index Solutions GmbH (« MVIS ») ou un indice de qualité institutionnelle de remplacement ou de substitution. L'indice MVIBBR est conçu de manière à mesurer le rendement d'un bitcoin négocié en dollars américains. Il est calculé sur la base de la moyenne du prix médian pondérée en fonction du volume selon 20 intervalles de trois minutes. Les bitcoins détenus par le Fonds sont évalués selon le prix à l'indice MVIBBR à 16 h (heure normale de l'Est) à la date de clôture. L'écart entre ce cours et le cours sur le principal marché dans les états financiers est négligeable.

Si le gestionnaire détermine qu'il est dans l'intérêt du Fonds de choisir une autre source d'évaluation pour les bitcoins détenus par le Fonds, il tiendra compte du caractère approprié et fiable des données. MVIS est une filiale en propriété exclusive de Van Eck Associates Corporation, une grande entreprise de services financiers réputée établie de longue date.

OPÉRATIONS SUR ACTIFS NUMÉRIQUES ET COMPTABILISATION DES PRODUITS

Les opérations sur actifs numériques sont comptabilisées le jour ouvrable où l'ordre de vente ou d'achat est exécuté.

Les actifs numériques sont décomptabilisés lorsque le Fonds vend les bitcoins. Tous les profits latents (pertes latentes) découlant des actifs numériques détenus sont comptabilisés à titre de « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques » dans les états du résultat global, jusqu'à ce que les actifs numériques soient vendus, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global à titre de « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente d'actifs numériques ». Les profits réalisés et les pertes réalisées découlant de la vente d'actifs numériques et la plus-value ou la moins-value latente des actifs numériques sont calculés d'après le coût moyen des actifs numériques correspondants.

NORMES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

Les Fonds ont déterminé qu'il n'y a pas de normes IFRS publiées mais non encore en vigueur pouvant avoir une incidence significative sur leurs états financiers.

4. Estimations et jugements comptables critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR DES DÉRIVÉS ET DES TITRES NON COTÉS SUR UN MARCHÉ ACTIF

Les Fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. En l'absence de données de marché, les Fonds peuvent évaluer leurs placements au moyen de modèles d'évaluation, qui reposent généralement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire, indépendant de la partie qui les a créés. Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées des instruments financiers. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les actions ordinaires de sociétés non cotées peuvent être évaluées au coût ajusté d'après la dernière opération connue. Se reporter à la note 5, *Évaluations à la juste valeur*, pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Fonds.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES PLACEMENTS ET APPLICATION DE L'OPTION DE LA JUSTE VALEUR

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants au moment de déterminer le classement le plus approprié selon l'IFRS 9. Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des Fonds et a conclu que la JVRN, selon l'IFRS 9, permet le classement le plus approprié des instruments financiers des Fonds.

ÉVALUATION EN TANT QU'ENTITÉ D'INVESTISSEMENT

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement aux termes de l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la JVRN plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion d'investissements;
- une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-value en capital et/ou de revenu d'investissement;
- une entité qui mesure et évalue le rendement de la quasi-totalité de ses investissements à la juste valeur.

Le gestionnaire a évalué si les caractéristiques d'une entité d'investissement s'appliquent aux Fonds et, dans le cadre de cette évaluation, il a dû faire appel à des jugements importants. Sur la base de cette évaluation, le gestionnaire est parvenu à la conclusion que chaque Fonds respecte les critères de la définition d'une entité d'investissement.

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES ACTIFS NUMÉRIQUES

Les actifs numériques et leur comptabilisation sont toujours en cours d'évaluation par l'IASB et le gestionnaire continue de suivre les nouveaux commentaires et les nouvelles interprétations de l'IASB et des autres organismes de normalisation partout dans le monde.

Pour classer et évaluer les actifs numériques précédemment détenus par le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants au moment de déterminer le classement le plus approprié. Le gestionnaire juge approprié de classer et d'évaluer les actifs numériques du Fonds selon IAS 2. Les variations de la juste valeur des stocks d'actifs numériques sont incluses dans le résultat net de la période.

5. Évaluations de la juste valeur

Les Fonds utilisent une hiérarchie à trois niveaux comme cadre pour la présentation de la juste valeur selon les données utilisées pour évaluer les placements des Fonds. Les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

- Niveau 1 les cours non ajustés auxquels les Fonds peuvent avoir accès à la date d'évaluation sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs non affectés et identiques;
- Niveau 2 les prix cotés sur des marchés qui ne sont pas actifs, ou les données qui sont observables (soit directement ou indirectement) pour la quasi-totalité de la durée de l'actif ou du passif;
- Niveau 3 les prix, données ou techniques de modélisation complexes qui sont à la fois importants pour l'évaluation de la juste valeur et non observables (s'appuyant sur peu ou pas d'activité sur les marchés).

Le classement des placements et des dérivés de chaque Fonds dans la hiérarchie est présenté dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds.

Toutes les évaluations de la juste valeur sont récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des intérêts à recevoir, des achats de placements à payer, des rachats à payer, des distributions à payer, des charges à payer et des obligations de chaque Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables se rapproche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Un titre ou un dérivé évalué à la juste valeur est classé au niveau 1 lorsqu'il est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Le classement dans la hiérarchie des justes valeurs par catégories d'actifs est présenté ci-après :

Les titres de niveau 1 comprennent :

- Les titres de participation, les contrats à terme standardisés négociés en bourse et les options évalués au moyen des cours du marché (non ajustés).
- Les placements dans d'autres fonds communs de placement évalués à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée.
- Les actifs numériques.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

Les titres de niveau 2 comprennent :

- Les titres de participation qui ne sont pas fréquemment négociés sur des marchés actifs. Dans ces cas, la juste valeur est déterminée d'après des données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur).
- Les titres à revenu fixe évalués aux cours acheteur fournis par des courtiers en placement reconnus (p. ex. des fournisseurs de services d'évaluation tiers selon divers facteurs, y compris des données des courtiers, de l'information financière sur l'émetteur et d'autres données de marché observables).
- Les actifs et les passifs dérivés comme les contrats de change à terme et les swaps, qui sont évalués d'après des données observables, telles que le montant notionnel, le taux du marché à terme, les taux des contrats, l'intérêt et les écarts de crédit. Ces dérivés sont classés au niveau 2, dans la mesure où les données utilisées sont observables et fiables.

Les titres de niveau 3 comprennent :

- Les placements évalués à l'aide de techniques d'évaluation qui sont fondées sur des données de marché non observables. Ces techniques sont déterminées en fonction de procédures établies par le gestionnaire. Les renseignements quantitatifs concernant les données non observables et la sensibilité associée des mesures de la juste valeur sont divulgués dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds.

Des informations additionnelles relatives aux transferts entre les niveaux et un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des titres de niveau 3 figurent également dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds.

Pour la période close le 30 juin 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023, la majorité des titres de niveau 2 consistait en des placements privés d'actions ordinaires assujettis à une période de détention suivant la date de réalisation de l'achat ainsi qu'en des bons de souscription reçus en contrepartie de l'achat de placements privés. À l'expiration de l'exercice de détention du placement privé d'actions ordinaires au cours de la période, les actions doivent être transférées du niveau 2 au niveau 1. Les bons de souscription sont classés au niveau 2 jusqu'à ce qu'ils arrivent à expiration, et le titre est alors retiré du solde du niveau 2, ou jusqu'à l'exercice des bons de souscription, moment où ils sont convertis en titres de niveau 1, dans la mesure où le titre est négocié sur un marché actif. Aucun autre transfert important n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours des exercices.

6. Gestion des risques financiers

Chaque Fonds est exposé aux risques associés à sa stratégie de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. L'ampleur des risques auxquels le Fonds est exposé dépend en grande partie de ses politiques et des lignes directrices en matière de placement telles qu'elles sont définies dans le prospectus. La gestion de ces risques dépend de la compétence et de la diligence du gestionnaire de portefeuille qui assure la gestion du Fonds. L'inventaire du portefeuille regroupe les titres par catégories d'actifs, par secteurs ou par régions. Les risques importants pertinents pour les Fonds sont présentés ci-après. Se reporter aux notes afférentes aux états financiers propres au Fonds, qui contiennent les informations précises à fournir concernant les risques.

RISQUE DE MARCHÉ

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, soit le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison de variations des variables du marché, notamment les cours des actions, les taux de change et les taux d'intérêt.

a) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en raison de variations du cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt et du risque de change). L'analyse de la sensibilité présentée est estimée en fonction de la corrélation historique entre le rendement d'un Fonds et le rendement de l'indice de référence du Fonds. L'analyse tient pour acquis que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur les actifs nets pourrait être importante. Les placements d'un Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux marchés des capitaux. Le risque maximal découlant des titres achetés détenus par les Fonds se limite à la juste valeur de ces placements. Pour atténuer ce risque, le gestionnaire a recours à une sélection rigoureuse de titres en fonction de paramètres précis et il diversifie le portefeuille de placements.

b) Risque de change

Le risque de change est le risque associé aux fluctuations du cours d'une devise par rapport à une autre. Le Fonds détient des titres qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien (ou le dollar américain pour le FNB de crédit carbone Ninepoint et le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint). Ces titres sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des Fonds (le dollar canadien ou le dollar américain) lors de l'établissement de la juste valeur, laquelle dépend des fluctuations relatives à l'appréciation ou à la dépréciation de la monnaie fonctionnelle.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

c) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt auxquels les instruments financiers portant intérêt sont assujettis. La trésorerie ne présente pas de risque de taux d'intérêt important pour les Fonds. La trésorerie excédentaire et les montants détenus en garantie pour les titres vendus à découvert peuvent être investis dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada qui comportent une durée à l'échéance de moins de trois mois.

Le 16 mai 2022, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited, l'administrateur du taux CDOR (« Canadian Dollar Offered Rate »), a annoncé que le calcul et la publication du taux CDOR pour toutes les échéances cesseront définitivement après une dernière publication le 28 juin 2024.

Avant l'abandon du taux CDOR le 28 juin 2024, le gestionnaire a pris des mesures pour s'assurer que tous les placements en portefeuille auparavant indexés au taux CDOR ont été indexés au taux CORRA, le taux de référence de remplacement. La pondération des placements en portefeuille indexés au taux CDOR dans les Fonds touchés n'était pas importante, et le remplacement subséquent du taux CDOR par le taux CORRA n'a pas entraîné de changements importants aux risques liés aux placements de ces Fonds. Le gestionnaire continue de prendre toutes les mesures nécessaires pour surveiller, identifier, évaluer et gérer de près les risques liés aux Fonds qui ont été touchés par l'abandon du taux CDOR.

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est le risque de perte attribuable au manquement par une contrepartie à ses obligations. Le risque de crédit lié aux émetteurs de titres de créance est examiné périodiquement et certains rajustements peuvent être apportés, au besoin, afin d'inscrire une provision pour défaillance possible. Le risque de crédit lié aux émetteurs de titres de créance garantis est géré conformément aux modalités d'ententes. Notamment, les billets sont garantis et les émetteurs sont assujettis à un certain nombre de clauses financières restrictives, lesquelles font l'objet de suivis réguliers.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit lié aux contreparties des instruments dérivés qu'ils utilisent. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé négligeable puisque toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée équivalant à une note de crédit A ou plus de Standard & Poor's sur leur dette à long terme.

Toutes les opérations effectuées par un Fonds sur les titres cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers autorisés. Le risque de non-paiement est considéré comme étant négligeable, puisque la livraison des titres vendus n'est effectuée que lorsque le courtier a reçu le paiement. Les achats sont réglés uniquement lorsque le titre a été reçu par le courtier. L'opération sera annulée si l'une ou l'autre des parties manque à ses obligations.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité est le risque qu'un Fonds soit incapable de dégager les flux de trésorerie nécessaires pour respecter ses obligations en matière de paiement. Les Fonds investissent principalement dans des titres liquides qui se négocient facilement sur un marché actif. De cette façon, les Fonds sont en mesure de vendre rapidement les titres au besoin afin de financer les rachats de parts dans le cours normal des activités. Les Fonds conservent habituellement des réserves de liquidités en prévision des activités normales de rachat. Bien que chaque Fonds puisse, à l'occasion, investir dans des titres non liquides ou faisant l'objet de restrictions, comme des placements privés, des titres émis par des sociétés fermées et des bons de souscription, lesquels sont présentés à l'inventaire du portefeuille du Fonds visé, ces placements ne représentent pas une proportion importante du portefeuille de placements d'un Fonds.

À l'exception des contrats dérivés et des placements vendus à découvert, le cas échéant, tous les passifs financiers du Fonds sont des passifs à court terme venant à échéance au plus tard 90 jours après la date de clôture de l'exercice. Les placements vendus à découvert détenus par les Fonds n'ont pas de date d'échéance précise. Dans le cas des Fonds qui détiennent des contrats dérivés dont la durée jusqu'à l'échéance excède 90 jours à compter de la date de clôture de l'exercice, des renseignements additionnels relatifs à ces contrats se trouvent dans les annexes sur les dérivés qui accompagnent le tableau du portefeuille de placements de ces Fonds.

RISQUE DE CONCENTRATION

Le risque de concentration découle de la concentration des positions en instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actifs ou un secteur d'activité.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

RISQUE GÉOPOLITIQUE

À l'échelle mondiale, les marchés ont considérablement souffert de l'incertitude et de la volatilité sur les marchés des capitaux à cause du conflit entre Israël et la Palestine et entre la Russie et l'Ukraine. Dans ces circonstances, les répercussions sur l'économie mondiale, notamment en ce qui a trait aux normes géopolitiques, aux chaînes d'approvisionnement et à l'évaluation des placements, se font encore sentir. Malgré l'incidence incertaine de telles circonstances sur le Fonds, le gestionnaire évalue et continuera d'évaluer le rendement du portefeuille et de prendre des décisions de placement qui correspondent bien au mandat du Fonds et aux intérêts des porteurs de parts.

7. Gestion des risques liés aux actifs numériques

Le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint était auparavant exposé à des risques liés à sa stratégie de placement, à ses actifs numériques et aux marchés sur lesquels il investit, avant la modification de son objectif de placement en mai 2023. L'ampleur des risques auxquels le Fonds était exposé dépendait en grande partie de ses politiques et des lignes directrices en matière de placement telles qu'elles sont définies dans le prospectus. La gestion de ces risques dépendait de la compétence et de la diligence du gestionnaire de portefeuille qui assure la gestion du Fonds. L'inventaire du portefeuille regroupe les titres par catégories d'actifs, par secteurs ou par régions. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-dessous. Se reporter aux notes afférentes aux états financiers propres au Fonds, qui contiennent les informations précises à fournir concernant les risques.

FLUCTUATIONS DE LA VALEUR DU BITCOIN

La valeur liquidative des parts fluctuera en fonction, entre autres, de la valeur des bitcoins détenus dans le portefeuille du Fonds. La valeur des bitcoins dépend de facteurs indépendants de la volonté du Fonds ou du gestionnaire, notamment les facteurs qui touchent les marchés des cryptomonnaies en général, tels que la situation économique et politique, les fluctuations des taux d'intérêt et les facteurs propres au bitcoin.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds soit incapable de générer des liquidités suffisantes pour satisfaire à ses obligations de paiement et autres obligations, qui sont habituellement négligeables. Le Fonds investit principalement dans des bitcoins négociés sur des plateformes réglementées reconnues ainsi que sur le marché hors cote par l'intermédiaire de contreparties réglementées. De cette façon, le Fonds est en mesure de vendre rapidement des actifs, au besoin, afin de financer les rachats de parts dans le cours normal des activités. Le Fonds conserve habituellement des réserves de liquidités en prévision des activités normales de rachat.

RISQUE DE CONCENTRATION

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actifs ou un secteur d'activité. L'objectif de placement du Fonds consiste à offrir aux porteurs de parts une exposition au bitcoin et le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements ou actifs. En plus de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, le Fonds investira la quasi-totalité de ses actifs dans le bitcoin. La valeur liquidative du Fonds peut se révéler plus volatile que la valeur d'un portefeuille plus largement diversifié et peut fluctuer considérablement sur de courtes périodes. La valeur liquidative du Fonds pourrait en souffrir.

RISQUES PROPRES AU BITCOIN

Les actifs numériques sont une catégorie d'actifs relativement nouvelle et, compte tenu de leur nature spéculative et de la volatilité des marchés de ces actifs, il existe un risque considérable que les Fonds qui investissent directement dans les actifs numériques ne soient pas en mesure d'atteindre leurs objectifs de placement. Les marchés des actifs numériques sont spéculatifs, très volatils et sensibles aux événements nouveaux. Tout changement significatif dans la confiance du marché peut entraîner d'importantes variations de volume et des fluctuations de prix ultérieures, et une telle volatilité peut avoir une incidence négative sur la valeur liquidative des parts du Fonds. Les risques liés aux placements du Fonds dans les actifs numériques sont décrits ci-après.

Volatilité du cours du bitcoin

Les bitcoins détenus par le Fonds sont évalués, y compris aux fins de l'établissement de la valeur liquidative du Fonds, selon le prix à l'indice MVIBBR à un moment précis de la journée. Le prix à l'indice MVIBBR est calculé toutes les heures à partir de la moyenne du prix médian pondérée en fonction du volume, selon 20 intervalles de trois minutes sur cinq marchés boursiers.

L'indice MVIBBR n'est pas nécessairement représentatif du prix du bitcoin offert au moment où le Fonds effectue des opérations, de même que du prix sur toute plateforme de négociation du bitcoin ou autre bourse où les opérations du Fonds sont exécutées, ce qui pourrait avoir des conséquences négatives sur les porteurs de parts et le Fonds.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

La volatilité du cours du bitcoin est le risque que la volatilité ait une incidence négative sur la valeur liquidative des parts, car les marchés du bitcoin sont sensibles aux événements nouveaux et, étant donné que les volumes sont encore en phase de maturation, tout changement important dans la confiance du marché (en raison du sensationnalisme dans les médias ou autrement) peut induire d'importantes variations de volume et des fluctuations de prix ultérieures. Les actifs numériques du Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux marchés des capitaux. Le risque maximal résultant des actifs achetés détenus par le Fonds est limité à la juste valeur de ces actifs numériques. Le gestionnaire modère ce risque grâce à ses compétences internes et à une surveillance étroite des marchés des cryptomonnaies.

Risque associé à la garde du Bitcoin

Il existe un risque de perte ou de destruction de certaines clés privées détenues par le dépositaire ou le sous-dépositaire et associées aux adresses publiques qui détiennent les bitcoins du Fonds. En pareil cas, le Fonds pourrait ne plus être en mesure d'accéder à ses bitcoins. La perte de ces clés privées peut être irréversible et pourrait entraîner la perte des actifs du Fonds.

Le réseau Bitcoin peut aussi faire l'objet de violations de la sécurité et de cyberattaques, ce qui constitue une préoccupation majeure pour les plateformes de négociation d'actifs numériques. De telles atteintes à la cybersécurité pourraient avoir une incidence défavorable sur les activités commerciales du Fonds et entraîner la perte des actifs du Fonds.

La détention d'actifs numériques auprès d'un dépositaire tiers pourrait accroître certains risques comparativement à la détention d'actifs dans un portefeuille privé, notamment le risque d'insolvabilité (risque de crédit), le risque de fraude ou le risque d'incompétence d'un dépositaire ou d'un sous-dépositaire. Il pourrait être difficile de faire valoir les droits prévus par la loi contre un sous-dépositaire d'actifs numériques qui réside à l'extérieur du Canada ou dont la quasi-totalité des actifs est située à l'extérieur du Canada.

Obligation de prudence incombant au gestionnaire, au dépositaire et au sous-dépositaire

Le gestionnaire, le dépositaire et le sous-dépositaire sont soumis par contrat à des critères de prudence dans l'exécution de leurs fonctions concernant le Fonds. Si le Fonds subit une perte de ses bitcoins et que le gestionnaire, le dépositaire et le sous-dépositaire ont respectivement respecté les critères de prudence prévus, c'est le Fonds qui assume le risque de perte à l'égard de ces parties. En vertu de la convention de services de dépôt, le dépositaire est tenu d'exercer le degré de prudence prescrit par le Règlement 81-102. Cependant, il ne sera pas responsable envers le Fonds pour toute perte de bitcoins du Fonds détenus par le sous-dépositaire, sauf si une telle perte est directement causée par une grossière négligence, une fraude, une omission volontaire ou le non-respect des obligations de prudence de la part du dépositaire. Advenant une telle perte, le dépositaire est tenu de prendre des mesures raisonnables pour faire valoir ses droits contre le sous-dépositaire en vertu du contrat de sous-dépositaire et des lois applicables.

Risque lié aux cryptomonnaies

Le risque lié aux cryptomonnaies est le risque que la valeur liquidative des parts du Fonds soit considérablement touchée car le marché des cryptomonnaies équivaut à un marché financier de pair à pair décentralisé et au stockage de valeur utilisé au même titre que de l'argent. Le bitcoin se négocie sans la supervision d'une autorité centrale ou des banques et n'est pas garanti par un gouvernement, et il peut donc indirectement faire l'objet d'une volatilité importante. Comme le bitcoin n'a pas une monnaie ayant cours légal, les gouvernements pourraient en restreindre l'utilisation et l'échange. Le Fonds pourrait également se négocier à une prime appréciable par rapport à sa valeur liquidative. En outre, les plateformes de bitcoins pourraient cesser leurs activités ou fermer en permanence en raison de fraudes, de problèmes techniques, de pirates informatiques ou de logiciels malveillants.

Risque lié à la cybersécurité

Le recours à la technologie étant de plus en plus répandu dans le cours normal des affaires, les fonds de placement tels que le Fonds sont devenus plus susceptibles d'être exposés aux risques d'exploitation liés aux atteintes à la cybersécurité. Une atteinte à la cybersécurité s'entend d'événements intentionnels et non intentionnels qui peuvent entraîner la perte de renseignements exclusifs ou d'autres renseignements visés par des lois sur la protection des renseignements personnels, la corruption de données ou la perte de capacité opérationnelle, ce qui pourrait faire en sorte que le Fonds encoure des pénalités imposées par les organismes de réglementation, subisse une atteinte à la réputation, engage des frais de conformité supplémentaires associés à des mesures correctives et/ou subisse des pertes financières. Les atteintes à la cybersécurité peuvent comprendre l'accès non autorisé aux systèmes d'information numérique du Fonds (par exemple, par le « piratage » de bitcoins ou le codage de logiciels malveillants), mais peuvent également découler d'attaques externes telles que des attaques par déni de service (c'est-à-dire les efforts déployés pour rendre les services réseau inaccessibles pour les utilisateurs visés). En outre, les atteintes à la cybersécurité des prestataires de services tiers du Fonds (par exemple, l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts, le dépositaire et le sous-dépositaire) peuvent également soumettre le Fonds à bon nombre des mêmes risques associés aux atteintes directes à la cybersécurité. Comme pour le risque d'exploitation en général, le Fonds a établi des systèmes de gestion des risques conçus pour réduire les risques associés à la cybersécurité.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

Possible baisse de la demande de bitcoins et acceptation de bitcoins comme mode de paiement

En tant que monnaie, le bitcoin doit servir de moyen d'échange, de réserve de valeur et d'unité de comptabilisation. De nombreuses personnes utilisent le bitcoin comme protocole d'argent sur Internet, de sorte qu'il est devenu un moyen d'échange international. Les spéculateurs et les investisseurs utilisent le bitcoin comme moyen de réserve de valeur et les utilisateurs, comme moyen d'échange, ce qui fait augmenter la demande. Si les consommateurs cessaient d'utiliser le bitcoin comme moyen d'échange, ou si son acceptation à ce titre ralentissait, le cours du bitcoin pourrait en souffrir, ce qui aurait une incidence défavorable sur le Fonds.

Les investisseurs doivent savoir que rien ne garantit que le bitcoin parviendra à maintenir sa valeur à long terme en matière de pouvoir d'achat dans l'avenir ni que l'acceptation des bitcoins comme mode de paiement par les détaillants et entreprises commerciales traditionnels continuera de croître. Dans l'éventualité d'une diminution du cours du bitcoin, le gestionnaire s'attend à ce que la valeur liquidative diminue de manière proportionnelle. Le bitcoin et le réseau Bitcoin étant relativement nouveaux, ce n'est que récemment qu'ils sont devenus largement acceptés par de nombreux acteurs importants dans le secteur du commerce et de la vente au détail en tant que mode de paiement contre des biens et des services, mais l'utilisation du bitcoin par les consommateurs pour payer les commerçants de ces secteurs demeure limitée. Les banques et les autres institutions financières reconnues peuvent refuser de traiter des fonds liés à des opérations en bitcoins, ainsi que des virements entre plateformes de négociation de bitcoins ou entre des sociétés ou fournisseurs de services exerçant des activités liées aux bitcoins, ou encore de tenir des comptes pour des personnes ou des entités effectuant des opérations en bitcoins. À l'inverse, une partie importante de la demande en bitcoins est générée par des spéculateurs et des investisseurs cherchant à tirer profit de la détention à court et à long terme de bitcoins. La volatilité du cours affaiblit le rôle du bitcoin en tant que moyen d'échange étant donné que les détaillants sont bien moins susceptibles de l'accepter comme forme de paiement. La capitalisation boursière du bitcoin, en tant que moyen d'échange et de paiement, pourrait donc rester faible. Si le bitcoin ne prenait pas assez d'ampleur sur les marchés commerciaux et du détail ou que son utilisation sur de tels marchés venait à baisser, la volatilité accrue qui en découlerait pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur liquidative. Le gestionnaire est d'avis que, comme toute marchandise, le bitcoin verra sa valeur fluctuer, mais qu'au fil du temps, il atteindra un niveau d'acceptation en tant que moyen de réserve de valeur, à l'instar des métaux précieux.

8. Parts rachetables et gestion du capital

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de séries de parts rachetables et peut émettre un nombre illimité de parts rachetables de chaque série.

Les parts rachetables des séries de fonds communs des Fonds sont rachetables au gré du porteur, conformément aux documents de placement de chaque Fonds, à leur valeur liquidative par part. Les parts rachetables de la série FNB des Fonds sont rachetables au gré du porteur de parts, conformément aux documents de placement de chaque Fonds, à toute date d'évaluation, contre trésorerie et à un prix de rachat par part de la série FNB correspondant à 95 % du cours de clôture des parts de la série FNB à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal égal à la valeur liquidative applicable par titre de la série FNB. Les titres de la série FNB peuvent être vendus au prix du marché.

Pour connaître les séries offertes par chacun des Fonds, veuillez consulter la note 1, *Création des Fonds*.

Les Fonds sont assortis de plusieurs catégories de parts rachetables qui ne possèdent pas des caractéristiques identiques et, par conséquent, les parts ne remplissent pas les conditions de comptabilisation en tant que capitaux propres selon l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 »).

Les différentes séries pouvant être offertes par les Fonds sont décrites ci-dessous :

Série	Descriptions des séries
Série A	Offerte à tous les investisseurs. En ce qui concerne le Fonds mondial macro Ninepoint, cette série est offerte à tous les investisseurs jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds dépasse 20 millions de dollars ou jusqu'au 5 août 2020, selon la première de ces éventualités.
Série A1	Offerte à tous les investisseurs du Fonds mondial macro Ninepoint. Offerte à tous les investisseurs qui ont acheté cette série au plus tard le 31 décembre 2016 pour le Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint. Elle est assortie des mêmes caractéristiques que la série A.
Série D	Offerte aux investisseurs qui acquièrent des titres au moyen d'un compte à courtage réduit ou de tout autre type de compte approuvé par le gestionnaire et dont le courtier a conclu une entente relative à la série D à l'égard du placement de ces titres.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

Série	Descriptions des séries
Série F	Offerte aux investisseurs qui participent à des programmes contre rémunération par l'intermédiaire de leur courtier et dont le courtier a conclu une entente relative à la série F avec le gestionnaire, ou aux investisseurs individuels qui ont été approuvés par le gestionnaire. En ce qui concerne le Fonds mondial macro Ninepoint, cette série est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds dépasse 20 millions de dollars ou jusqu'au 5 août 2020, selon la première de ces éventualités.
Série F1	Offerte aux investisseurs du Fonds mondial macro Ninepoint qui participent à des programmes contre rémunération par l'intermédiaire de leur courtier et dont le courtier a conclu une entente relative à la série F avec le gestionnaire, ou aux investisseurs individuels qui ont été approuvés par le gestionnaire. Offerte à tous les investisseurs qui ont acheté cette série au plus tard le 31 décembre 2016 pour le Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint. Elle est assortie des mêmes caractéristiques que la série F.
Série FT	Offerte aux investisseurs qui participent à des programmes contre rémunération et qui cherchent à recevoir des distributions mensuelles à un taux de distribution annuel cible. Mis à part la politique en matière de distributions, cette série d'un Fonds a les mêmes caractéristiques que la série F du même Fonds et la politique en matière de distributions de cette série d'un Fonds est la même que celle de la série T du même Fonds.
Série I	Offerte aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs au gré du gestionnaire de façon ponctuelle.
Série I1	Offerte pour le Fonds de revenu énergétique Ninepoint aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs au gré du gestionnaire de façon ponctuelle.
Série I2	Offerte pour le Fonds de revenu énergétique Ninepoint aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs au gré du gestionnaire de façon ponctuelle.
Série I3	Offerte pour le Fonds de revenu énergétique Ninepoint aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs au gré du gestionnaire de façon ponctuelle.
Série P	Offerte aux investisseurs, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 1 million de dollars en placements et dont le courtier a conclu une entente visant la série P avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds.
Série PF	Offerte aux investisseurs, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 1 million de dollars en placements et qui participent à des programmes contre rémunération par l'intermédiaire de leur courtier et dont le courtier a conclu une entente visant la série F avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds, aux investisseurs à l'égard desquels le gestionnaire n'engage aucun coût de distribution, ou aux investisseurs individuels qui ont été approuvés par le gestionnaire et dont le courtier a conclu une entente visant la série P avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds.
Série PT	Offerte aux investisseurs, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 1 million de dollars en placements et dont le courtier a conclu une entente visant la série P avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds. La politique en matière de distributions de cette série d'un Fonds est la même que celle de la série T du même Fonds.
Série PFT	Offerte aux investisseurs, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 1 million de dollars en placements et dont le courtier a conclu une entente visant la série P avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds. Mis à part la politique en matière de distributions, cette série d'un Fonds a les mêmes caractéristiques que la série PF du même Fonds. La politique en matière de distributions de cette série d'un Fonds est la même que celle de la série PT du même Fonds.
Série PTF	Offerte aux investisseurs qui participent à des programmes contre rémunération par l'intermédiaire de leur courtier et dont le courtier a conclu une entente relative à la série PTF avec le gestionnaire. La série PTF est offerte uniquement par l'intermédiaire de courtiers qui satisfont à certaines exigences en matière d'infrastructure. En avril 2020, les parts de série PTF ont été retirées.
Série Q	Offerte aux investisseurs, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 5 millions de dollars en placements et dont le courtier a conclu une entente visant la série Q avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds.
Série QF	Offerte aux investisseurs ou aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 5 millions de dollars en placements et qui participent à des programmes contre rémunération par l'intermédiaire de leur courtier et dont le courtier a conclu une entente visant la série F avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds, aux investisseurs à l'égard desquels le gestionnaire n'engage aucun coût de distribution, ou aux investisseurs individuels qui ont été approuvés par le gestionnaire et dont le courtier a conclu une entente visant la série Q avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

Série	Descriptions des séries
Série QT	Offerte aux investisseurs, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 5 millions de dollars en placements et dont le courtier a conclu une entente visant la série Q avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds. La politique en matière de distributions de cette série d'un Fonds est la même que celle de la série T du même Fonds.
Série QFT	Offerte aux investisseurs, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 5 millions de dollars en placements et dont le courtier a conclu une entente visant la série Q avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds. Mis à part la politique en matière de distributions, cette série d'un Fonds a les mêmes caractéristiques que la série QF du même Fonds. La politique en matière de distributions de cette série d'un Fonds est la même que celle de la série QT du même Fonds.
Série S	Offerte à tous les investisseurs. Ses frais de gestion sont inférieurs à ceux de la série A connexe. En ce qui a trait aux FNB de crédit carbone Ninepoint, elle est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds atteigne 20 millions de dollars ou jusqu'au 28 février 2022, selon la première de ces éventualités. En ce qui a trait aux Fonds de revenu énergétique Ninepoint, elle est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds atteigne 20 millions de dollars ou jusqu'au 30 juin 2022, selon la première de ces éventualités. En ce qui a trait au Fonds de revenu cible Ninepoint, elle est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds atteigne 20 millions de dollars. En ce qui a trait au Fonds d'appréciation du capital Ninepoint, elle est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds atteigne 35 millions de dollars ou jusqu'au 30 avril 2024, selon la première de ces éventualités. Le gestionnaire réserve, à son gré, le droit de prolonger la disponibilité des parts de la série S au-delà de cette date.
Série SF	Offerte aux investisseurs qui participent à des programmes contre rémunération par l'intermédiaire de leur courtier et dont le courtier a conclu une entente relative à la série F avec le gestionnaire, ou aux investisseurs individuels qui ont été approuvés par le gestionnaire. Ses frais de gestion sont inférieurs à ceux de la série F connexe. En ce qui a trait aux FNB de crédit carbone Ninepoint, elle est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds atteigne 20 millions de dollars ou jusqu'au 28 février 2022, selon la première de ces éventualités. En ce qui a trait aux Fonds de revenu énergétique Ninepoint, elle est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds atteigne 20 millions de dollars ou jusqu'au 30 juin 2022, selon la première de ces éventualités. En ce qui a trait au Fonds de revenu cible Ninepoint, elle est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds atteigne 20 millions de dollars. En ce qui a trait au Fonds d'appréciation du capital Ninepoint, elle est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds atteigne 35 millions de dollars ou jusqu'au 30 avril 2024, selon la première de ces éventualités. Le gestionnaire réserve, à son gré, le droit de prolonger la disponibilité des parts de la série S au-delà de cette date.
Série T	Offerte à tous les investisseurs et conçue de manière à fournir des flux de trésorerie aux investisseurs en effectuant des distributions mensuelles de trésorerie se composant de remboursements de capital, de revenu net ou de gains en capital. La composition mensuelle des distributions peut varier d'un mois à l'autre.
Série FNB	Offerte à tous les investisseurs. Les investisseurs achètent des titres de la série FNB sur la bourse NEO, la Bourse de Toronto ou sur une autre bourse ou un autre marché où les titres de la série FNB sont négociés par l'intermédiaire d'un courtier inscrit dans la province ou le territoire où l'investisseur réside.

GESTION DU CAPITAL

Le capital d'un Fonds est représenté par les parts émises et en circulation et par l'actif net attribuable aux porteurs de parts participants. Le gestionnaire se sert du capital des Fonds conformément aux objectifs, aux stratégies et aux restrictions de placement de chaque Fonds, tels qu'ils sont définis dans le prospectus des Fonds, tout en maintenant suffisamment de liquidités pour traiter les activités de rachat normales. Les Fonds n'ont pas à satisfaire à des exigences externes en matière de capital.

ÉVALUATION DES PARTS

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative utilisée pour les opérations avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables utilisés aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

9. Distribution du revenu et des gains en capital

Les Fonds suivants et leurs séries versent des distributions mensuelles, selon le cas :

Fonds	Séries versant des distributions mensuelles
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint	Parts de série A, de série D, de série F, de série FT, de série I, de série P et de série PF de série PFT, de série PT, de série Q, de série QF, de série QFT, de série QT, de série T et de série FNB.
Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint	Parts de série A, de série D, de série F et de série I.
Fonds immobilier mondial Ninepoint	Parts de série A, de série D, de série F, de série FT, de série I et de série T.
Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint	Parts de série A, de série A1, de série D, de série F et de série F1.
Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint	Parts de série A, de série D, de série F, de série I, de série I1 et de série FNB.
Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint	Parts de série A, de série D, de série F, de série I, de série QF et de série FNB.
Fonds de revenu énergétique Ninepoint	Parts de série A, de série D, de série F, de série I, de série S et de série SF et de série FNB.
Fonds de revenu cible Ninepoint	Parts de série A, de série F, de série I, de série S et de série SF et de série FNB.
Fonds d'appréciation du capital Ninepoint	Parts de série A, de série D, de série F, de série I, de série P, de série PF, de série Q, de série QF, de série S et de série SF.

Les autres Fonds et séries effectuent des distributions annuelles du revenu net de placement et des gains en capital nets réalisés aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition se terminant le 15 décembre. Toutes les distributions versées aux porteurs de parts sont payées au comptant ou automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires des Fonds. Ces montants sont présentés aux postes « Distributions aux porteurs de parts rachetables » et/ou « Parts émises au réinvestissement des distributions » aux états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

10. Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions

La trésorerie, les placements et les marges du courtier comprennent les soldes avec les courtiers principaux détenus à titre de garantie de titres vendus à découvert et d'autres produits dérivés. Cette garantie n'est pas disponible pour une utilisation à des fins générales par les Fonds. La valeur de la trésorerie et des placements faisant l'objet de restrictions détenus pour chaque Fonds est présentée dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

11. Opérations entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Chaque Fonds verse des frais de gestion annuels au gestionnaire pour régler les charges liées à la gestion. Les frais de gestion sont propres à chaque Fonds et chaque série et ils sont assujettis aux taxes applicables. Ces frais sont calculés quotidiennement, s'accumulent chaque jour et sont payés le dernier jour ouvrable de chaque mois en fonction de la valeur liquidative quotidienne de chaque Fonds.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

PRIMES D'ENCOURAGEMENT

Les Fonds indiqués ci-dessous versent au gestionnaire des primes d'encouragement annuelles correspondant à 10 % de l'écart entre le rendement exprimé en pourcentage de la valeur par part de la série considérée du Fonds du 1^{er} janvier au 31 décembre et le rendement exprimé en pourcentage de l'indice de référence pour la même période. Les indices de référence sont les suivants :

Nom du Fonds	Indice de référence
Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint	Indice de rendement global aurifère mondial S&P/TSX
Fonds énergie Ninepoint	Indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX
Fonds d'actions argentifères Ninepoint	Indice de rendement net MSCI ACWI Select Silver Miners IMI
Fonds ressources Ninepoint	Indice mixte composé à 50 % du rendement quotidien de l'indice de rendement global plafonné des matières S&P/TSX et à 50 % du rendement quotidien de l'indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX

Si le rendement d'une série d'un Fonds pendant un exercice est inférieur au rendement de l'indice applicable décrit ci-dessus (le « déficit de rendement »), aucune prime d'encouragement ne sera versée pendant les exercices subséquents jusqu'à ce que le rendement de la série du Fonds, cumulatif et calculé à partir du premier de ces exercices subséquents, dépasse le montant du déficit de rendement. Le gestionnaire peut réduire la prime d'encouragement payable par un Fonds relativement à un investisseur en particulier.

RÉMUNÉRATION LIÉE AU RENDEMENT

Le Fonds mondial macro Ninepoint, le Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint et le Fonds de revenu énergétique Ninepoint ont chacun versé au gestionnaire une rémunération liée au rendement trimestrielle, assujettie aux taxes applicables, dont la TVH, correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne de la série applicable du Fonds. En ce qui concerne le Fonds mondial macro Ninepoint, le Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint et le Fonds de revenu énergétique Ninepoint, le pourcentage correspondra respectivement à 20 %, à 10 % et à 15 % de l'excédent du rendement de la valeur liquidative par part des séries pertinentes du premier jour ouvrable du trimestre civil (ou à compter de la date d'établissement pour toute série établie à une date autre qu'au début du trimestre) au dernier jour ouvrable du trimestre civil sur la valeur sommet par part de ces séries. La valeur liquidative comprend toutes les charges et est calculée avant la distribution du bénéfice et des gains en capital. La rémunération liée au rendement est calculée et cumulée quotidiennement et versée trimestriellement selon le trimestre civil.

Pour chaque série du Fonds mondial macro Ninepoint, la « valeur sommet » désigne la valeur la plus élevée entre i) la valeur liquidative par part initiale et ii) la valeur liquidative par part à la fin du trimestre civil le plus récent pour lequel une rémunération liée au rendement a été versée compte tenu de toutes les distributions et du paiement de toute rémunération liée au rendement pour un tel trimestre.

Pour chaque série du Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint, la « valeur sommet » désigne la valeur la plus élevée entre i) la valeur liquidative par part initiale et ii) la valeur liquidative par part à la fin du dernier trimestre civil pour lequel une rémunération liée au rendement a été versée, compte tenu de toutes les distributions payées au cours de ce trimestre civil et de la rémunération liée au rendement versée pour un tel trimestre, majorée de 0,75 % pour la même période (le « taux de rendement minimal »). Malgré ce qui précède, si le rendement d'une série donnée de parts au cours d'un trimestre civil est positif, mais inférieur au taux de rendement minimal, la valeur sommet du trimestre civil suivant sera ajustée à la hausse pour refléter une telle augmentation de la valeur liquidative par part de cette série, jusqu'à ce qu'une rémunération liée au rendement ait été versée et que la valeur sommet ait été rajustée. Si le rendement d'une série donnée de parts au cours d'un trimestre civil est négatif, il n'y aura aucun ajustement à la valeur sommet du trimestre civil suivant, de sorte qu'elle sera maintenue à la même valeur que celle du trimestre civil précédent. Si toute part du Fonds est rachetée avant la fin du trimestre civil, une rémunération liée au rendement sera payable à la date de rachat pertinente pour chaque part, comme si la date de rachat correspondait à la fin du trimestre civil, de la manière décrite plus haut et le taux de rendement minimal sera calculé au prorata pour établir le montant de la rémunération liée au rendement d'une part rachetée au cours du trimestre civil.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2024

Pour chaque série du Fonds de revenu énergétique Ninepoint, la « valeur sommet » représente le montant le plus élevé entre i) la valeur liquidative initiale par part ou ii) la valeur liquidative par part à la fin du trimestre civil le plus récent pour lequel une rémunération liée au rendement a été versée compte tenu de toutes les distributions et du paiement de toute rémunération liée au rendement pour un tel trimestre, majorée de 1,5 % pour la même période (le « taux de rendement minimal »). Malgré ce qui précède, si le rendement d'une série donnée de parts au cours d'un trimestre civil est positif, mais inférieur au taux de rendement minimal, la valeur sommet du trimestre civil suivant sera ajustée à la hausse pour refléter une telle augmentation de la valeur liquidative par part de cette série, jusqu'à ce qu'une rémunération liée au rendement ait été versée et que la valeur sommet ait été rajustée. Si le rendement d'une série donnée de parts au cours d'un trimestre civil est négatif, il n'y aura aucun ajustement à la valeur sommet du trimestre civil suivant, de sorte qu'elle sera maintenue à la même valeur que celle du trimestre civil précédent. Si toute part du Fonds est rachetée avant la fin du trimestre civil, une rémunération liée au rendement sera payable à la date de rachat pertinente pour chaque part, comme si la date de rachat correspondait à la fin du trimestre civil, de la manière décrite plus haut et le taux de rendement minimal sera calculé au prorata pour établir le montant de la rémunération liée au rendement d'une part rachetée au cours du trimestre civil.

12. Charges d'exploitation et frais d'acquisition

Chaque Fonds paie ses propres charges d'exploitation, autres que les frais de commercialisation et les frais associés aux programmes de rémunération des courtiers, lesquels sont payés par le gestionnaire. Les charges d'exploitation comprennent, entre autres, les honoraires d'audit, les honoraires juridiques, les droits et les frais de garde, les frais du fiduciaire, les frais d'administration, les coûts liés à la préparation des états financiers et d'autres rapports destinés aux investisseurs ainsi que les coûts et honoraires des membres du comité d'examen indépendant (« CEI »). Les charges d'exploitation sont imputées à tous les Fonds au prorata en fonction de leur valeur liquidative ou de toute autre mesure assurant une répartition juste et raisonnable.

Le gestionnaire peut, à son entière discrétion, prendre en charge une partie des charges d'exploitation de certains Fonds ou y renoncer. Les montants ayant fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire sont présentés dans les états du résultat global. Il est possible de mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps, sans préavis.

13. Accords de partage

En plus du coût de courtage lié aux opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent également couvrir les services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille. Les accords de partage de chaque Fonds sont présentés dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds.

14. Comité d'examen indépendant

Conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, le gestionnaire a créé un CEI pour l'ensemble des Fonds. Le mandat du CEI est d'examiner les questions liées aux conflits d'intérêts auxquelles le gestionnaire est exposé dans le cadre de sa gestion des Fonds et de faire des recommandations à ce dernier. Le CEI fait rapport annuellement aux porteurs de parts des Fonds sur ses activités, et son rapport annuel est disponible à compter du 31 mars de chaque année. Le gestionnaire impute aux Fonds les honoraires versés aux membres du CEI et les frais liés à l'administration continue du CEI. Ces montants sont comptabilisés dans les états du résultat global.

15. Événements postérieurs à la date de clôture

MODIFICATION AUX STRATÉGIES DE PLACEMENT, CHANGEMENTS OPÉRATIONNELS ET CHANGEMENT DE NOM

À compter du 3 septembre 2024, le Fonds 1) modifiera sa stratégie de placement afin de respecter les critères de la définition d'un « fonds du marché monétaire », en vertu du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, 2) mettra en œuvre des changements opérationnels afin d'être conforme aux pratiques du secteur relativement aux fonds du marché monétaire et 3) sera renommé. Aucune modification n'a été apportée aux objectifs de placement du Fonds.

Modifications à la stratégie de placement

Le Fonds modifiera sa stratégie de placement afin de respecter les critères de la définition d'un « fonds du marché monétaire », en vertu du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*. Par conséquent, les placements du Fonds seront assujettis aux obligations légales des « fonds du marché monétaire » en ce qui concerne la qualité, la liquidité et l'échéance des placements, notamment les exigences de placements du Fonds dans le papier commercial, les obligations de sociétés ou d'autres titres de sorte à respecter les exigences réglementaires en matière de notation ou toute dérogation à ces exigences. Le Fonds à l'intention de maintenir un portefeuille composé en grande partie d'instruments de créance de sociétés à court terme de grande qualité. Le Fonds peut également investir dans des comptes d'épargne à intérêt élevé offerts par des banques canadiennes de l'annexe 1 et dans d'autres titres de créance à court terme, tel qu'il est décrit dans son prospectus simplifié. Le Fonds peut également décider d'effectuer des prêts de titres, dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières, afin de générer un revenu supplémentaire. Dans ce cas, le gestionnaire devra fournir un avis écrit au moins 60 jours avant d'effectuer des prêts de titres.

Changements opérationnels – Valeur liquidative cible pour les séries de fonds communs et les parts de série FNB

Le 3 septembre 2024, le Fonds regroupera ses parts en circulation, au besoin, de façon à réaliser une valeur liquidative de série de 10,00 \$ par part pour les parts de séries de fonds communs du Fonds. Par la suite, bien qu'aucune garantie ne puisse être donnée qu'il en sera toujours ainsi, il est prévu : i) qu'une valeur liquidative de série de 10,00 \$ par part pour les parts de séries de fonds communs du Fonds soit maintenue par attribution quotidienne du résultat net, le cas échéant, aux porteurs de parts inscrits le jour ouvrable précédent et en le distribuant mensuellement; et ii) qu'une valeur liquidative de série d'au moins 50,00 \$ par part pour les parts de série FNB du Fonds soit maintenue par cumul quotidien du résultat net, le cas échéant, aux porteurs de parts inscrits le jour ouvrable précédent et en le distribuant mensuellement.

Changement de nom

Compte tenu des changements susmentionnés, à compter du 3 septembre 2024, le Fonds sera renommé Fonds de gestion de trésorerie Ninepoint

PROPOSITION DE FUSION DE FONDS

Le gestionnaire a proposé la fusion (la « fusion ») du Fonds immobilier mondial Ninepoint (le « Fonds dissous ») avec le Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint (le « Fonds maintenu »). Dans le cadre de la fusion, les porteurs de parts de chaque série du Fonds dissous ont reçu des parts de la même série du Fonds maintenu (à l'exception des porteurs de part de la série T du Fonds dissous, qui recevront des parts de série A du Fonds maintenu), à raison de un dollar pour un dollar. Le gestionnaire cherchera à obtenir l'approbation des porteurs de parts du Fonds dissous pour la fusion au cours d'une assemblée générale extraordinaire devrait se tenir vers le 18 septembre 2024. Si les approbations requises par les porteurs de parts sont obtenues, la fusion prendra effet vers le 4 octobre 2024. Dès que possible, après la fusion, le Fonds dissous sera liquidé.

Renseignements sur l'entreprise

Adresse du siège social

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

McCarthy Tétrault S.E.N.C.R.L., S.R.L.*
Tour Banque TD
66, rue Wellington Ouest
bureau 5300
Toronto (Ontario) M5K 1E6

Les opinions, estimations et projections (l'« information ») contenues dans le présent rapport sont exclusivement celles de Ninepoint Partners LP et peuvent changer sans préavis. Ninepoint Partners LP déploie tous les efforts nécessaires pour s'assurer que l'information est tirée de sources fiables et exactes. Ninepoint Partners LP décline, cependant, toute responsabilité quant aux pertes ou dommages, directs ou indirects, qui pourraient découler de l'utilisation de la présente information. Ninepoint Partners LP n'est pas tenue de mettre à jour l'information contenue aux présentes. Le lecteur ne doit pas considérer l'information contenue dans le présent rapport comme un substitut à son jugement. Ninepoint Partners LP est le gestionnaire de placements du Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint, du Fonds énergie Ninepoint, du Fonds de lingots d'or Ninepoint, du Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint, du Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint, du Fonds de lingots d'argent Ninepoint, du Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint, du Fonds ressources Ninepoint, du Fonds d'actions argentifères Ninepoint, du Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint, du Fonds immobilier mondial Ninepoint, du Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint, du Fonds de cannabis et de santé alternative Ninepoint (auparavant Fonds Ninepoint de Santé Alternative), du Fonds mondial macro Ninepoint (auparavant Fonds de stratégies sur devises Ninepoint), du Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint, du FNB de crédit carbone Ninepoint, du Fonds de revenu énergétique Ninepoint, du Fonds de revenu cible Ninepoint, du Fonds innovateurs Web3 Ninepoint et du Fonds d'appréciation du capital Ninepoint (les « Fonds »). Un placement dans ces Fonds peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire attentivement le prospectus simplifié avant de faire un placement. Les taux de rendement indiqués représentent le rendement total antérieur, composé annuellement, compte tenu des variations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution et des frais optionnels, ni des impôts sur le revenu à payer par un porteur de parts, lesquels auraient réduit le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur et rendement fluctuent fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

**En ce qui concerne du Fonds innovateurs Web3 Ninepoint uniquement*