

FNB Ninepoint HighShares

États financiers intermédiaires

30 juin 2026

Les présents états financiers intermédiaires pour la période de six mois close le 30 juin 2026 n'ont pas fait l'objet d'un examen par les auditeurs des Fonds.

Table des matières

FNB Ninepoint HighShares Barrick.....	1
FNB Ninepoint HighShares BCE	10
FNB Ninepoint HighShares Cameco	19
FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources	28
FNB Ninepoint HighShares CN.....	37
FNB Ninepoint HighShares Enbridge	46
FNB Ninepoint HighShares Banque Royale	55
FNB Ninepoint HighShares Shopify.....	64
FNB Ninepoint HighShares Suncor	73
FNB Ninepoint HighShares TD	82
FNB Ninepoint HighShares canadien amélioré	91
FNB Ninepoint HighShares Alphabet.....	99
FNB Ninepoint HighShares Celestica	108
FNB Ninepoint CoreShares Constellation Software	117
FNB Ninepoint HighShares Constellation Software.....	125
FNB Ninepoint HighShares Intel	134
FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold	143
FNB Ninepoint HighShares NVIDIA.....	152
FNB Ninepoint HighShares Palantir.....	161
FNB Ninepoint HighShares Tesla	170
FNB Ninepoint HighShares SpaceX	179
Notes générales afférentes aux états financiers.....	188

FNB Ninepoint HighShares Barrick

États de la situation financière

Au 30 juin 2026 (non audité) et au 31 décembre 2025	2026 (\$)	2025 (\$)
Actifs		
Actifs courants		
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	21 288 047	13 203 725
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-	-
Souscriptions à recevoir	259 978	-
Total des actifs	21 548 025	13 203 725
Passifs		
Passifs courants		
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	3 804 784	2 238 827
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	19 409	83 555
Distribution à payer aux porteurs d'actions	335 400	145 200
Montant à payer au courtier	324 999	-
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	4 756	-
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	7 957	-
Charges à payer	22 155	27 732
Total des passifs	4 519 460	2 495 314
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	17 028 565	10 708 411
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Actions FNB	17 028 565	10 708 411
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)		
Actions FNB	13,00	16,22

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joseph Micallef
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares Barrick

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Produits	
Dividendes (note 3)	241 141
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	513 910
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	1 250 377
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 937 260)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	164 277
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(1 200)
Total des produits (pertes)	(1 768 755)
Charges (notes 12 et 13)	
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (note 10)	48 086
Frais de gestion	24 260
Coûts de transaction (note 3)	20 680
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	14 887
Frais d'administration	14 324
Honoraires d'audit	8 103
Droits de garde	3 723
Honoraires juridiques	2 866
Droits de dépôt	2 513
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	1 985
Honoraires des administrateurs	838
Total des charges	142 265
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(7 210)
Charges nettes	135 055
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(1 903 810)

FNB Ninepoint HighShares Barrick

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	10 708 411
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(1 903 810)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(1 549 000)
	(1 549 000)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	18 325 005
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	(8 552 041)
	9 772 964
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 320 154
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	17 028 565

FNB Ninepoint HighShares Barrick

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(1 903 810)
Ajustements :	
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(1 047)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(513 910)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(1 250 377)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 937 260
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(164 277)
Achats de placements*	(16 822 117)
Produit de la vente de placements*	16 502 938
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	7 136
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(208 204)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	1 565 957
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 358 800)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	207 157
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	1 047
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 047)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	40 129
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	241 141

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares Barrick

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [125,01 %]			
MATIÈRES PREMIÈRES [125,01 %]			
Société minière Barrick	408 208	23 661 513	21 288 047
Total des titres de participation		23 661 513	21 288 047
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)		(5 440)	-
Total des placements [125,01 %]		23 656 073	21 288 047
Options d'achat de titres de participation [-0,11 %] (annexe 1)			(19 409)
Facilité d'emprunt à payer [-22,34 %]			(3 804 784)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-2,56 %]			(435 289)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			17 028 565

FNB Ninepoint HighShares Barrick

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Société minière Barrick	Option d'achat	59,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(146)	(17 593)	(1 168)
Société minière Barrick	Option d'achat	58,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(146)	(21 681)	(1 022)
Société minière Barrick	Option d'achat	57,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(146)	(27 083)	(1 314)
Société minière Barrick	Option d'achat	56,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(146)	(33 069)	(1 314)
Société minière Barrick	Option d'achat	60,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(213)	(27 158)	(2 556)
Société minière Barrick	Option d'achat	59,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(213)	(34 187)	(3 834)
Société minière Barrick	Option d'achat	57,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(213)	(52 291)	(8 201)
Total					(213 062)	(19 409)

FNB Ninepoint HighShares

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de la Société minière Barrick et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Incidence (\$)	2 126 864	1 312 017
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	12,49	12,25

b) Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 19 024 \$ (11 194 \$ au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans la Société minière Barrick et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares Barrick

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	21 288 047	-	-	21 288 047
Options d'achat de titres de participation	(19 409)	-	-	(19 409)
Total	21 268 638	-	-	21 268 638

31 décembre 2025

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	13 203 725	-	-	13 203 725
Options d'achat de titres de participation	(83 555)	-	-	(83 555)
Total	13 120 170	-	-	13 120 170

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le nombre d'actions émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	660 000	1 170 000	-	(520 000)	1 310 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,29 %*

*Le taux des frais de gestion a fait l'objet d'une renonciation pour s'établir à 0,00 % à compter du début des activités du Fonds jusqu'au 28 février 2026. Depuis le 1^{er} mars 2026, il a été rétabli à 0,29 %.

FNB Ninepoint HighShares Barrick

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux cible du marché du financement à un jour de la Banque du Canada, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, les charges d'intérêts étaient de 48 086 \$ et le taux d'intérêt variable a été de 2,80 %.

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 3 804 784 \$ (2 238 827 \$ au 31 décembre 2025), soit 22,34 % (20,91 % au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables. Au 30 juin 2026, la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 14 901 633 \$ (9 183 142 \$ au 31 décembre 2025).

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Montant minimum emprunté*	-	-
Montant maximum emprunté	4 188 522	2 732 612

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares BCE

États de la situation financière

	2026 (\$)	2025 (\$)
Au 30 juin 2026 (non audité) et au 31 décembre 2025		
Actifs		
Actifs courants		
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	20 626 169	11 296 053
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-	-
Souscriptions à recevoir	401 093	-
Dividendes à recevoir	228 772	103 561
Total des actifs	21 256 034	11 399 614
Passifs		
Passifs courants		
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	3 904 393	2 015 964
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	12 750	64 871
Distribution à payer aux porteurs d'actions	202 000	101 000
Montant à payer au courtier	498 271	-
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	4 719	-
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	6 703	-
Charges à payer	21 928	27 375
Total des passifs	4 650 764	2 209 210
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	16 605 270	9 190 404
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Actions FNB	16 605 270	9 190 404
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)		
Actions FNB	8,02	9,10

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joseph Micallef
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares BCE

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Produits	
Dividendes (<i>note 3</i>)	425 874
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	17 499
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	288 173
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 032 077)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	112 626
Total des produits (pertes)	(1 187 905)
Charges (<i>notes 12 et 13</i>)	
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	44 156
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)	27 168
Frais de gestion	21 625
Frais d'administration	13 894
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	13 880
Honoraires d'audit	8 129
Droits de garde	3 715
Honoraires juridiques	2 875
Droits de dépôt	2 513
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 15</i>)	1 991
Honoraires des administrateurs	838
Total des charges	140 784
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (<i>note 13</i>)	(5 727)
Charges nettes	135 057
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(1 322 962)

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	9 190 404
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(1 322 962)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(920 000)
	(920 000)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	10 406 270
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	(748 442)
	9 657 828
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	7 414 866
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	16 605 270

FNB Ninepoint HighShares BCE

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(1 322 962)
Ajustements :	
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(17 499)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(288 173)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 032 077
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(112 626)
Achats de placements*	(14 461 852)
Produit de la vente de placements*	13 220 842
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(119 236)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 069 429)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	1 888 429
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(819 000)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	1 069 429
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	37 453
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	300 663

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares BCE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [124,21 %]			
SERVICES DE COMMUNICATION [124,21 %]			
BCE Inc.	675 161	22 684 006	20 626 169
Total des titres de participation		22 684 006	20 626 169
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)		(13 071)	-
Total des placements [124,21 %]		22 670 935	20 626 169
Options d'achat de titres de participation [-0,08 %] (annexe 1)			(12 750)
Facilité d'emprunt à payer [-23,51 %]			(3 904 393)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,62 %]			(103 756)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			16 605 270

FNB Ninepoint HighShares BCE

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
BCE Inc.	Option d'achat	34,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(500)	(15 500)	(2 500)
BCE Inc.	Option d'achat	33,50 \$ (CA)	3 juill. 2026	(400)	(22 000)	(2 000)
BCE Inc.	Option d'achat	33,50 \$ (CA)	17 juill. 2026	(550)	(10 725)	(2 750)
BCE Inc.	Option d'achat	32,50 \$ (CA)	17 juill. 2026	(550)	(31 350)	(5 500)
Total					(79 575)	(12 750)

FNB Ninepoint HighShares BCE

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de BCE Inc. et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Incidence (\$)	2 061 342	1 123 118
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	12,41	12,22

b) Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 19 522 \$ (10 080 \$ au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans BCE Inc. et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares BCE

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	20 626 169	-	-	20 626 169
Options d'achat de titres de participation	(12 750)	-	-	(12 750)
Total	20 613 419	-	-	20 613 419

31 décembre 2025

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	11 296 053	-	-	11 296 053
Options d'achat de titres de participation	(64 871)	-	-	(64 871)
Total	11 231 182	-	-	11 231 182

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le nombre d'actions privilégiées émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	1 010 000	1 140 000	-	(80 000)	2 070 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,29 %*

* Le taux des frais de gestion a fait l'objet d'une renonciation pour s'établir à 0,00 % à compter du début des activités du Fonds jusqu'au 28 février 2026. Depuis le 1^{er} mars 2026, il a été rétabli à 0,29 %.

FNB Ninepoint HighShares BCE

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (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 2026. Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives ne détenaient aucune action du Fonds au 31 décembre 2025.

30 juin 2026

Série	Actions	Juste valeur des actions (\$)
Actions FNB	100	802

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux canadien des opérations de pension à un jour, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, les charges d'intérêts étaient de 44 156 \$ et le taux d'intérêt variable a oscillé entre 2,80 % et 2,88 %.

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 3 904 393 \$ (2 015 964 \$ au 31 décembre 2025), soit 23,51 % (21,93 % au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables. Au 30 juin 2026, la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 9 040 616 \$ (5 002 932 \$ au 31 décembre 2025).

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Montant minimum emprunté*	944 545	-
Montant maximum emprunté	3 904 394	2 015 964

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares Cameco

États de la situation financière

	2026 (\$)	2025 (\$)
Au 30 juin 2026 (non audité) et au 31 décembre 2025		
Actifs		
Actifs courants		
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	44 683 522	23 969 313
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-	-
Montant à recevoir du courtier	805 462	-
Souscriptions à recevoir	241 376	114 919
Total des actifs	45 730 360	24 084 232
Passifs		
Passifs courants		
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	8 248 821	4 140 459
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	114 151	81 558
Distribution à payer aux porteurs d'actions	804 600	384 100
Montant à payer au courtier	303 287	142 647
Rachats à payer	241 376	-
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	9 847	-
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	17 821	-
Charges à payer	25 390	29 132
Total des passifs	9 765 293	4 777 896
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	35 965 067	19 306 336
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Actions FNB	35 965 067	19 306 336
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)		
Actions FNB	12,07	11,49

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joseph Micallef
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares Cameco

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Produits	
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	1 540 520
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	3 031 275
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 930 720)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	308 726
Total des produits (pertes)	2 949 801
Charges (notes 12 et 13)	
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (note 10)	99 562
Frais de gestion	48 353
Frais d'administration	20 983
Coûts de transaction (note 3)	17 498
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	16 403
Honoraires d'audit	7 964
Droits de garde	5 621
Honoraires juridiques	2 817
Droits de dépôt	2 513
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	1 951
Honoraires des administrateurs	838
Total des charges	224 503
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(13 774)
Charges nettes	210 729
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	2 739 072

FNB Ninepoint HighShares Cameco

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	19 306 336
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	2 739 072
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(3 686 700)
	(3 686 700)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	24 092 596
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	(6 486 237)
	17 606 359
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	16 658 731
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	35 965 067

FNB Ninepoint HighShares Cameco

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	2 739 072
Ajustements :	
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(1 540 520)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(3 031 275)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 930 720
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(308 726)
Achats de placements*	(35 745 309)
Produit de la vente de placements*	35 089 950
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	23 926
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(842 162)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	4 108 362
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 266 200)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	842 162
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	81 741

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares Cameco

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [124,24 %]			
ÉNERGIE [124,24 %]			
Corporation Cameco	309 074	46 306 202	44 683 522
Total des titres de participation		46 306 202	44 683 522
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)		(5 982)	-
Total des placements [124,24 %]		46 300 220	44 683 522
Options d'achat de titres de participation [-0,32 %] (annexe 1)			(114 151)
Facilité d'emprunt à payer [-22,93 %]			(8 248 821)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,99 %]			(355 483)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			35 965 067

FNB Ninepoint HighShares Cameco

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Corporation Cameco	Option d'achat	156,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(175)	(85 488)	(2 362)
Corporation Cameco	Option d'achat	152,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(150)	(95 025)	(4 500)
Corporation Cameco	Option d'achat	150,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(150)	(107 025)	(7 500)
Corporation Cameco	Option d'achat	158,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(247)	(136 626)	(41 620)
Corporation Cameco	Option d'achat	154,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(247)	(176 533)	(58 169)
Total					(600 697)	(114 151)

FNB Ninepoint HighShares Cameco

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de la Corporation Cameco et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Incidence (\$)	4 456 937	2 388 776
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	12,39	12,37

b) Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 41 244 \$ (20 702 \$ au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans la Corporation Cameco et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares Cameco

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	44 683 522	-	-	44 683 522
Options d'achat de titres de participation	(114 151)	-	-	(114 151)
Total	44 569 371	-	-	44 569 371

31 décembre 2025

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	23 969 313	-	-	23 969 313
Options d'achat de titres de participation	(81 558)	-	-	(81 558)
Total	23 887 755	-	-	23 887 755

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le nombre d'actions émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	1 680 000	1 780 000	-	(480 000)	2 980 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,29 %*

* Le taux des frais de gestion a fait l'objet d'une renonciation pour s'établir à 0,00 % à compter du début des activités du Fonds jusqu'au 28 février 2026. Depuis le 1^{er} mars 2026, il a été rétabli à 0,29 %.

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux canadien des opérations de pension à un jour, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, les charges d'intérêts étaient de 99 562 \$ et le taux d'intérêt variable a oscillé entre 2,80 % et 2,88 %.

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 8 248 821 \$ (4 140 459 \$ au 31 décembre 2025), soit 22,93 % (21,45 % au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables. Au 30 juin 2026, la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 19 285 316 \$ (10 280 435 \$ au 31 décembre 2025).

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Montant minimum emprunté*	842 039	-
Montant maximum emprunté	8 402 865	4 140 459

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources

États de la situation financière

	2026 (\$)	2025 (\$)
Au 30 juin 2026 (non audité) et au 31 décembre 2025		
Actifs		
Actifs courants		
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	21 090 289	10 625 429
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-	-
Souscriptions à recevoir	230 462	106 592
Dividendes à recevoir	225 226	110 429
Total des actifs	21 545 977	10 842 450
Passifs		
Passifs courants		
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	4 147 045	1 893 345
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	18 044	54 326
Distribution à payer aux porteurs d'actions	230 400	104 000
Montant à payer au courtier	288 906	129 555
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	4 729	-
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	8 809	-
Charges à payer	24 349	27 287
Total des passifs	4 722 282	2 208 513
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	16 823 695	8 633 937
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Actions FNB	16 823 695	8 633 937
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)		
Actions FNB	11,52	10,66

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joesph Micallef
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Produits	
Dividendes (note 3)	356 863
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	2 621 769
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	634 538
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 822 158)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	128 949
Total des produits (pertes)	1 919 961
Charges (notes 12 et 13)	
Interest expenses on loan facility (note 10)	44 754
Coûts de transaction (note 3)	24 968
Frais de gestion	23 318
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	14 698
Frais d'administration	14 437
Honoraires d'audit	8 306
Droits de garde	4 307
Honoraires juridiques	2 938
Droits de dépôt	2 513
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 034
Honoraires des administrateurs	838
Total des charges	143 111
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(6 220)
Charges nettes	136 891
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	1 783 070

FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	8 633 937
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	1 783 070
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(1 033 100)
	(1 033 100)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	12 352 800
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	(4 913 012)
	7 439 788
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	8 189 758
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	16 823 695

FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	1 783 070
Ajustements :	
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(2 621 769)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(634 538)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 822 158
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(128 949)
Achats de placements*	(22 728 229)
Produit de la vente de placements*	21 265 454
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(104 197)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 347 000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	2 253 700
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(906 700)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	1 347 000
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	35 945
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	242 066

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [125,36 %]			
ÉNERGIE [125,36 %]			
Canadian Natural Resources Limited	375 807	22 551 436	21 090 289
Total des titres de participation		22 551 436	21 090 289
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)		(8 396)	-
Total des placements [125,36 %]		22 543 040	21 090 289
Options d'achat de titres de participation [-0,11 %] (annexe 1)			(18 044)
Facilité d'emprunt à payer [-24,65 %]			(4 147 045)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,60 %]			(101 505)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			16 823 695

FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Canadian Natural Resources Limited	Option d'achat	68,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(125)	(9 603)	(1 250)
Canadian Natural Resources Limited	Option d'achat	67,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(125)	(12 678)	(1 250)
Canadian Natural Resources Limited	Option d'achat	66,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(150)	(20 756)	(1 500)
Canadian Natural Resources Limited	Option d'achat	65,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(150)	(27 086)	(1 500)
Canadian Natural Resources Limited	Option d'achat	62,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(196)	(9 604)	(2 548)
Canadian Natural Resources Limited	Option d'achat	61,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(196)	(13 524)	(2 548)
Canadian Natural Resources Limited	Option d'achat	59,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(196)	(27 146)	(7 448)
Total					(120 397)	(18 044)

FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

Au 30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de Canadian Natural Resources Limited et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Incidence (\$)	2 107 225	1 057 110
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	12,53	12,24

b) Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 20 735 \$ (9 467 \$ au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans Canadian Natural Resources Limited et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	21 090 289	-	-	21 090 289
Options d'achat de titres de participation	(18 044)	-	-	(18 044)
Total	21 072 245	-	-	21 072 245

31 décembre 2025

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	10 625 429	-	-	10 625 429
Options d'achat de titres de participation	(54 326)	-	-	(54 326)
Total	10 571 103	-	-	10 571 103

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le nombre d'actions émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	810 000	990 000	-	(340 000)	1 460 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,29 %*

*Le taux des frais de gestion a fait l'objet d'une renonciation pour s'établir à 0,00 % à compter du début des activités du Fonds jusqu'au 28 février 2026. Depuis le 1^{er} mars 2026, il a été rétabli à 0,29 %.

FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux cible du marché du financement à un jour de la Banque du Canada, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, les charges d'intérêts étaient de 44 754 \$ et le taux d'intérêt variable a été de 2,80 %.

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 4 147 045 \$ (1 893 345 \$ au 31 décembre 2025), soit 24,65 % (21,93 % au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables. Au 30 juin 2026, la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 14 763 202 \$ (7 407 657 \$ au 31 décembre 2025).

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Montant minimum emprunté*	-	-
Montant maximum emprunté	4 147 133	1 893 345

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares CN

États de la situation financière

	2026 (\$)	2025 (\$)
Au 30 juin 2026 (non audité) et au 31 décembre 2025		
Actifs		
Actifs courants		
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	39 648 505	16 496 612
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-	-
Souscriptions à recevoir	124 147	101 562
Total des actifs	39 772 652	16 598 174
Passifs		
Passifs courants		
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	6 760 842	2 901 998
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	205 973	31 987
Distribution à payer aux porteurs d'actions	208 000	104 800
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	7 405	-
Montant à payer au courtier	151 987	125 026
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	11 018	-
Charges à payer	25 020	28 201
Total des passifs	7 370 245	3 192 012
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	32 402 407	13 406 162
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Actions FNB	32 402 407	13 406 162
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)		
Actions FNB	12,41	10,16

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joseph Micallef
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares CN

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Produits	
Dividendes (<i>note 3</i>)	351 791
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	1 538 775
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	552 555
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 048 727
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	(62 341)
Total des produits (pertes)	6 429 507
Charges (notes 12 et 13)	
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	73 083
Frais de gestion	37 364
Frais d'administration	18 591
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)	16 005
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	14 968
Honoraires d'audit	8 217
Droits de garde	3 915
Honoraires juridiques	2 906
Droits de dépôt	2 513
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 15</i>)	2 013
Honoraires des administrateurs	838
Total des charges	180 413
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (<i>note 13</i>)	(9 941)
Charges nettes	170 472
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	6 259 035

FNB Ninepoint HighShares CN

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	13 406 162
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	6 259 035
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(1 081 600)
	(1 081 600)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	16 686 332
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	(2 867 522)
	13 818 810
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	18 996 245
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	32 402 407

FNB Ninepoint HighShares CN

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	6 259 035
Ajustements :	
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(1 538 775)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(552 555)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 048 727)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	62 341
Achats de placements*	(35 636 995)
Produit de la vente de placements*	32 559 990
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	15 242
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(2 880 444)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	3 858 844
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(978 400)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	2 880 444
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	62 065
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	351 791

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares CN

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [122,36 %]			
PRODUITS INDUSTRIELS [122,36 %]			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	234 260	35 249 824	39 648 505
Total des titres de participation		35 249 824	39 648 505
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)		(5 637)	-
Total des placements [122,36 %]		35 244 187	39 648 505
Options d'achat de titres de participation [-0,64 %] (annexe 1)			(205 973)
Facilité d'emprunt à payer [-20,86 %]			(6 760 842)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,86 %]			(279 283)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			32 402 407

FNB Ninepoint HighShares CN

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Option d'achat	172,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(155)	(30 612)	(3 797)
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Option d'achat	170,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(200)	(53 900)	(15 800)
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Option d'achat	172,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(125)	(4 500)	(21 375)
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Option d'achat	166,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(125)	(20 188)	(63 125)
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Option d'achat	162,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(125)	(42 438)	(101 876)
Total					(151 638)	(205 973)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (CN) et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Incidence (\$)	3 944 253	1 646 463
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	12,17	12,28

b) Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 33 804 \$ (14 510 \$ au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares CN

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	39 648 505	-	-	39 648 505
Options d'achat de titres de participation	(205 973)	-	-	(205 973)
Total	39 442 532	-	-	39 442 532

31 décembre 2025

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	16 496 612	-	-	16 496 612
Options d'achat de titres de participation	(31 987)	-	-	(31 987)
Total	16 464 625	-	-	16 464 625

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le nombre d'actions émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	1 320 000	1 550 000	-	(260 000)	2 610 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,29 %*

*Le taux des frais de gestion a fait l'objet d'une renonciation pour s'établir à 0,00 % à compter du début des activités du Fonds jusqu'au 28 février 2026. Depuis le 1^{er} mars 2026, il a été rétabli à 0,29 %.

FNB Ninepoint HighShares CN

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (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 2026. Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives ne détenaient aucune action du Fonds au 31 décembre 2025.

30 juin 2026

Série	Actions	Juste valeur des actions (\$)
Actions FNB	100	1 241

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux canadien des opérations de pension à un jour, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, les charges d'intérêts étaient de 73 083 \$ et le taux d'intérêt variable a oscillé entre 2,80 % et 2,88 %.

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 6 760 842 \$ (2 901 998 \$ au 31 décembre 2025), soit 20,86 % (21,64 % au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables. Au 30 juin 2026, la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 17 484 453 \$ (7 129 726 \$ au 31 décembre 2025).

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Montant minimum emprunté*	2 068 531	-
Montant maximum emprunté	6 941 773	2 967 384

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares Enbridge

États de la situation financière

	2026 (\$)	2025 (\$)
Au 30 juin 2026 (non audité) et au 31 décembre 2025		
Actifs		
Actifs courants		
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	23 585 144	8 798 427
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-	-
Montant à recevoir du courtier	-	855
Souscriptions à recevoir	217 324	-
Total des actifs	23 802 468	8 799 282
Passifs		
Passifs courants		
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	4 170 460	1 592 496
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	29 825	16 702
Distribution à payer aux porteurs d'actions	174 000	74 000
Montant à payer au courtier	267 954	-
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	5 075	-
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	8 665	-
Charges à payer	22 021	27 126
Total des passifs	4 678 000	1 710 324
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	19 124 468	7 088 958
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Actions FNB	19 124 468	7 088 958
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)		
Actions FNB	10,87	9,58

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joseph Micallef
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares Enbridge

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Produits	
Dividendes (<i>note 3</i>)	319 227
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	559 745
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	225 011
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 155 833
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	75 970
Total des produits (pertes)	2 335 786
Charges (notes 12 et 13)	
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	36 762
Frais de gestion	20 905
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)	15 744
Frais d'administration	13 835
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	13 586
Honoraires d'audit	8 124
Droits de garde	3 684
Honoraires juridiques	2 873
Droits de dépôt	2 513
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 15</i>)	1 990
Honoraires des administrateurs	838
Total des charges	120 854
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (<i>note 13</i>)	(4 836)
Charges nettes	116 018
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	2 219 768

FNB Ninepoint HighShares Enbridge

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	7 088 958
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	2 219 768
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(785 000)
	(785 000)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	11 240 272
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	(639 530)
	10 600 742
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	12 035 510
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	19 124 468

FNB Ninepoint HighShares Enbridge

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	2 219 768
Ajustements :	
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(559 745)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(225 011)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 155 833)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(75 970)
Achats de placements*	(18 331 753)
Produit de la vente de placements*	16 226 945
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	8 635
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 892 964)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	2 577 964
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(685 000)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	1 892 964
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	28 097
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	319 227

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares Enbridge

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [123,32 %]			
ÉNERGIE [123,32 %]			
Enbridge Inc.	306 659	22 595 498	23 585 144
Total des titres de participation		22 595 498	23 585 144
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)		(6 573)	-
Total des placements [123,32 %]		22 588 925	23 585 144
Options d'achat de titres de participation [-0,15 %] (annexe 1)			(29 825)
Facilité d'emprunt à payer [-21,81 %]			(4 170 460)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-1,36 %]			(260 391)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			19 124 468

FNB Ninepoint HighShares Enbridge

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Enbridge Inc.	Option d'achat	79,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(200)	(17 470)	(700)
Enbridge Inc.	Option d'achat	78,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(250)	(32 625)	(3 875)
Enbridge Inc.	Option d'achat	80,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(250)	(14 500)	(6 500)
Enbridge Inc.	Option d'achat	78,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(250)	(34 165)	(18 750)
Total					(98 760)	(29 825)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de Enbridge Inc. et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Incidence (\$)	2 355 532	878 173
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	12,32	12,39

b) Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 20 852 \$ (7 962 \$ au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans Enbridge Inc. et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares Enbridge

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	23 585 144	-	-	23 585 144
Options d'achat de titres de participation	(29 825)	-	-	(29 825)
Total	23 555 319	-	-	23 555 319

31 décembre 2025

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	8 798 427	-	-	8 798 427
Options d'achat de titres de participation	(16 702)	-	-	(16 702)
Total	8 781 725	-	-	8 781 725

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le nombre d'actions émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	740 000	1 080 000	-	(60 000)	1 760 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,29 %*

*Le taux des frais de gestion a fait l'objet d'une renonciation pour s'établir à 0,00 % à compter du début des activités du Fonds jusqu'au 28 février 2026. Depuis le 1^{er} mars 2026, il a été rétabli à 0,29 %.

FNB Ninepoint HighShares Enbridge

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (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 2026. Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives ne détenaient aucune action du Fonds au 31 décembre 2025.

30 juin 2026

Série	Actions	Juste valeur des actions (\$)
Actions FNB	100	1 087

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux cible du marché du financement à un jour de la Banque du Canada, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, les charges d'intérêts étaient de 36 762 \$ et le taux d'intérêt variable a été de 2,80 %.

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 4 170 460 \$ (1 592 496 \$ au 31 décembre 2025), soit 21,81 % (22,46 % au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables. Au 30 juin 2026, la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 16 509 601 \$ (6 153 391 \$ au 31 décembre 2025).

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Montant minimum emprunté	-	-
Montant maximum emprunté	4 172 461	1 592 496

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares Banque Royale

États de la situation financière

	2026 (\$)	2025 (\$)
Au 30 juin 2026 (non audité) et au 31 décembre 2025		
Actifs		
Actifs courants		
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	32 249 882	7 618 714
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-	-
Souscriptions à recevoir	426 381	-
Total des actifs	32 676 263	7 618 714
Passifs		
Passifs courants		
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	5 534 152	1 341 689
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	381 100	30 524
Distribution à payer aux porteurs d'actions	180 000	46 800
Montant à payer au courtier	528 624	-
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	6 897	-
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	10 917	-
Charges à payer	25 339	26 998
Total des passifs	6 667 029	1 446 011
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	26 009 234	6 172 703
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Actions FNB	26 009 234	6 172 703
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)		
Actions FNB	14,21	11,87

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joseph Micallef
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares Banque Royale

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Produits	
Dividendes (note 3)	189 113
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	1 130 626
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	237 451
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 948 965
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	(270 011)
Total des produits (pertes)	5 236 144
Charges (notes 12 et 13)	
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (note 10)	43 164
Frais de gestion	23 052
Frais d'administration	14 434
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	14 086
Honoraires d'audit	8 070
Coûts de transaction (note 3)	5 787
Droits de garde	4 761
Honoraires juridiques	2 854
Droits de dépôt	2 513
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	1 977
Honoraires des administrateurs	838
Total des charges	121 536
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(3 826)
Charges nettes	117 710
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	5 118 434

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	6 172 703
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	5 118 434
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(713 500)
	(713 500)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	17 209 510
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	(1 777 913)
	15 431 597
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	19 836 531
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	26 009 234

FNB Ninepoint HighShares Banque Royale

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	5 118 434
Ajustements :	
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(1 130 626)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(237 451)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 948 965)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	270 011
Achats de placements*	(23 210 506)
Produit de la vente de placements*	19 510 785
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	16 155
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(3 612 163)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	4 192 463
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(580 300)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	3 612 163
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	32 247
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	189 113

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares Banque Royale

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [123,99 %]			
SERVICES FINANCIERS [123,99 %]			
Banque Royale du Canada	109 813	27 658 705	32 249 882
Total des titres de participation		27 658 705	32 249 882
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)		(2 026)	-
Total des placements [123,99 %]		27 656 679	32 249 882
Options d'achat de titres de participation [-1,46 %] (annexe 1)			(381 100)
Facilité d'emprunt à payer [-21,28 %]			(5 534 152)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-1,25 %]			(325 396)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			26 009 234

FNB Ninepoint HighShares Banque Royale

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Banque Royale du Canada	Option d'achat	280,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(90)	(16 995)	(122 850)
Banque Royale du Canada	Option d'achat	275,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(90)	(34 065)	(167 400)
Banque Royale du Canada	Option d'achat	295,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(70)	(11 305)	(24 850)
Banque Royale du Canada	Option d'achat	290,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(100)	(33 690)	(66 000)
Total					(96 055)	(381 100)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de la Banque Royale du Canada et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Incidence (\$)	3 186 878	758 819
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	12,25	12,29

b) Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 27 671 \$ (6 708 \$ au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans la Banque Royale du Canada et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares Banque Royale

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	32 249 882	-	-	32 249 882
Options d'achat de titres de participation	(381 100)	-	-	(381 100)
Total	31 868 782	-	-	31 868 782

31 décembre 2025

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	7 618 714	-	-	7 618 714
Options d'achat de titres de participation	(30 524)	-	-	(30 524)
Total	7 588 190	-	-	7 588 190

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le nombre d'actions émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	520 000	1 440 000	-	(130 000)	1 830 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,29 %*

*Le taux des frais de gestion a fait l'objet d'une renonciation pour s'établir à 0,00 % à compter du début des activités du Fonds jusqu'au 28 février 2026. Depuis le 1^{er} mars 2026, il a été rétabli à 0,29 %.

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux cible du marché du financement à un jour de la Banque du Canada, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, les charges d'intérêts étaient de 43 164 \$ et le taux d'intérêt variable a été de 2,80 %.

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 5 534 152 \$ (1 341 689 \$ au 31 décembre 2025), soit 21,28 % (21,74 % au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables. Au 30 juin 2026, la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 22 246 877 \$ (5 312 540 \$ au 31 décembre 2025).

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Montant minimum emprunté*	242 184	-
Montant maximum emprunté	5 534 153	1 427 883

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares Shopify

États de la situation financière

	2026 (\$)	2025 (\$)
Au 30 juin 2026 (non audité) et au 31 décembre 2025		
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 11)	39 684 740	23 149 750
Trésorerie (note 11)	-	-
Montant à recevoir du courtier	-	266 084
Souscriptions à recevoir	321 810	106 483
Total des actifs	40 006 550	23 522 317
Passifs		
Passifs courants		
Facilité d'emprunt à payer (note 10)	6 286 122	4 128 266
Options d'achat de titres de participation (notes 3 et 5)	567 393	70 800
Distribution à payer aux porteurs d'actions	785 600	420 000
Rachats à payer	-	212 966
Frais de gestion à payer (note 12)	8 203	-
Montant à payer au courtier	399 971	133 042
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (note 10)	13 735	-
Charges à payer	21 977	29 234
Total des passifs	8 083 001	4 994 308
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	31 923 549	18 528 009
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Actions FNB	31 923 549	18 528 009
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 3)		
Actions FNB	6,44	10,65

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joseph Micallef
ADMINISTRATEUR

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Produits	
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(5 270 673)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	2 390 350
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 356 685)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	(202 185)
Total des produits (pertes)	(5 439 193)
Charges (notes 12 et 13)	
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (note 10)	81 664
Frais de gestion	38 056
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	19 382
Frais d'administration	17 950
Coûts de transaction (note 3)	11 668
Honoraires d'audit	7 966
Droits de garde	5 936
Honoraires juridiques	2 818
Droits de dépôt	2 513
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	1 951
Honoraires des administrateurs	838
Total des charges	190 742
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(10 334)
Charges nettes	180 408
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(5 619 601)

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	18 528 009
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(5 619 601)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(3 972 800)
	(3 972 800)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	27 846 329
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	(4 858 388)
	22 987 941
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	13 395 540
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	31 923 549

FNB Ninepoint HighShares Shopify

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(5 619 601)
Ajustements :	
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	5 270 673
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(2 390 350)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 356 685
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	202 185
Achats de placements*	(23 882 771)
Produit de la vente de placements*	25 497 842
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	14 681
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	1 449 344
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	2 157 856
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 607 200)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(1 449 344)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	67 929

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares Shopify

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [124,31 %]			
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [124,31 %]			
Shopify Inc.	244 575	42 101 916	39 684 740
Total des titres de participation		42 101 916	39 684 740
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)		(3 250)	-
Total des placements [124,31 %]		42 098 666	39 684 740
Options d'achat de titres de participation [-1,78 %] (annexe 1)			(567 393)
Facilité d'emprunt à payer [-19,69 %]			(6 286 122)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-2,84 %]			(907 676)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			31 923 549

FNB Ninepoint HighShares Shopify

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Shopify Inc.	Option d'achat	162,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(120)	(58 020)	(37 200)
Shopify Inc.	Option d'achat	158,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(120)	(77 215)	(66 600)
Shopify Inc.	Option d'achat	156,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(120)	(117 995)	(88 800)
Shopify Inc.	Option d'achat	158,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(197)	(103 864)	(162 033)
Shopify Inc.	Option d'achat	154,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(197)	(137 835)	(212 760)
Total					(494 929)	(567 393)

FNB Ninepoint HighShares Shopify

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de Shopify Inc. et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Incidence (\$)	3 911 735	2 307 895
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	12,25	12,46

b) Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 31 431 \$ (20 641 \$ au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans Shopify Inc. et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares Shopify

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	39 684 740	-	-	39 684 740
Options d'achat de titres de participation	(567 393)	-	-	(567 393)
Total	39 117 347	-	-	39 117 347

31 décembre 2025

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	23 149 750	-	-	23 149 750
Options d'achat de titres de participation	(70 800)	-	-	(70 800)
Total	23 078 950	-	-	23 078 950

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le nombre d'actions émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	1 740 000	3 920 000	-	(700 000)	4 960 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,29 %*

*Le taux des frais de gestion a fait l'objet d'une renonciation pour s'établir à 0,00 % à compter du début des activités du Fonds jusqu'au 28 février 2026. Depuis le 1^{er} mars 2026, il a été rétabli à 0,29 %.

FNB Ninepoint HighShares Shopify

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux canadien des opérations de pension à un jour, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, les charges d'intérêts étaient de 81 664 \$ et le taux d'intérêt variable a oscillé entre 2,80 % et 2,88 %.

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 6 286 122 \$ (4 128 266 \$ au 31 décembre 2025), soit 19,69 % (22,28 % au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables. Au 30 juin 2026, la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 17 771 493 \$ (9 921 795 \$ au 31 décembre 2025).

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Montant minimum emprunté*	2 979 392	-
Montant maximum emprunté	6 406 615	4 214 201

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares Suncor

États de la situation financière

Au 30 juin 2026 (non audité) et au 31 décembre 2025	2026 (\$)	2025 (\$)
Actifs		
Actifs courants		
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	18 774 073	7 770 407
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-	-
Souscriptions à recevoir	242 220	106 518
Total des actifs	19 016 293	7 876 925
Passifs		
Passifs courants		
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	3 445 230	1 347 914
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	20 937	21 939
Distribution à payer aux porteurs d'actions	195 200	63 800
Montant à payer au courtier	302 758	131 709
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	4 232	-
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	7 814	-
Charges à payer	22 477	26 975
Total des passifs	3 998 648	1 592 337
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	15 017 645	6 284 588
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Actions FNB	15 017 645	6 284 588
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)		
Actions FNB	12,11	10,65

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joseph Micallef
ADMINISTRATEUR

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Produits	
Dividendes (note 3)	217 661
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	1 834 850
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	520 448
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 703 970)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	130 272
Total des produits (pertes)	999 261
Charges (notes 12 et 13)	
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (note 10)	37 851
Frais de gestion	19 166
Coûts de transaction (note 3)	15 426
Frais d'administration	13 069
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	12 812
Honoraires d'audit	8 158
Droits de garde	3 459
Honoraires juridiques	2 886
Droits de dépôt	2 513
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	1 998
Honoraires des administrateurs	838
Total des charges	118 176
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(4 602)
Charges nettes	113 574
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	885 687

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	6 284 588
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	885 687
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(775 700)
	(775 700)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	11 413 399
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	(2 790 329)
	8 623 070
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	8 733 057
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	15 017 645

FNB Ninepoint HighShares Suncor

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	885 687
Ajustements :	
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(1 834 850)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(520 448)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 703 970
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(130 272)
Achats de placements*	(18 906 539)
Produit de la vente de placements*	17 341 888
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	7 548
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 453 016)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	2 097 316
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(644 300)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	1 453 016
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	30 037
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	217 661

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares Suncor

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [125,01 %]			
ÉNERGIE [125,01 %]			
Suncor Énergie Inc.	246 056	20 190 826	18 774 073
Total des titres de participation		20 190 826	18 774 073
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)		(5 239)	-
Total des placements [125,01 %]		20 185 587	18 774 073
Options d'achat de titres de participation [-0,14 %] (annexe 1)			(20 937)
Facilité d'emprunt à payer [-22,94 %]			(3 445 230)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-1,93 %]			(290 261)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			15 017 645

FNB Ninepoint HighShares Suncor

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Suncor Énergie Inc.	Option d'achat	92,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(100)	(15 950)	(600)
Suncor Énergie Inc.	Option d'achat	90,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(125)	(28 563)	(750)
Suncor Énergie Inc.	Option d'achat	89,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(125)	(34 313)	(750)
Suncor Énergie Inc.	Option d'achat	83,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(126)	(13 797)	(3 087)
Suncor Énergie Inc.	Option d'achat	81,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(126)	(21 609)	(5 481)
Suncor Énergie Inc.	Option d'achat	79,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(126)	(32 421)	(10 269)
Total					(146 653)	(20 937)

FNB Ninepoint HighShares Suncor

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

Au 30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de Suncor Énergie Inc. et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Incidence (\$)	1 875 314	774 847
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	12,49	12,33

b) Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 17 226 \$ (6 740 \$ au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans Suncor Énergie Inc. et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares Suncor

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	18 774 073	-	-	18 774 073
Options d'achat de titres de participation	(20 937)	-	-	(20 937)
Total	18 753 136	-	-	18 753 136

31 décembre 2025

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	7 770 407	-	-	7 770 407
Options d'achat de titres de participation	(21 939)	-	-	(21 939)
Total	7 748 468	-	-	7 748 468

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le nombre d'actions émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	590 000	840 000	-	(190 000)	1 240 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,29 %*

* Le taux des frais de gestion a fait l'objet d'une renonciation pour s'établir à 0,00 % à compter du début des activités du Fonds jusqu'au 28 février 2026. Depuis le 1^{er} mars 2026, il a été rétabli à 0,29 %.

FNB Ninepoint HighShares Suncor

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux cible du marché du financement à un jour de la Banque du Canada, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, les charges d'intérêts étaient de 37 851 \$ et le taux d'intérêt variable a été de 2,80 %.

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 3 445 230 \$ (1 347 914 \$ au 31 décembre 2025), soit 22,94 % (21,45 % au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables. Au 30 juin 2026, la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 13 141 851 \$ (5 432 477 \$ au 31 décembre 2025).

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Montant minimum emprunté*	757 807	-
Montant maximum emprunté	3 664 393	1 347 914

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares TD

États de la situation financière

	2026 (\$)	2025 (\$)
Au 30 juin 2026 (non audité) et au 31 décembre 2025		
Actifs		
Actifs courants		
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	32 514 252	8 659 229
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-	-
Montant à recevoir du courtier	-	1 148
Souscriptions à recevoir	476 206	-
Total des actifs	32 990 458	8 660 377
Passifs		
Passifs courants		
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	5 577 693	1 512 790
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	408 878	45 311
Distribution à payer aux porteurs d'actions	178 200	57 000
Montant à payer au courtier	591 297	-
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	6 942	-
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	11 104	-
Charges à payer	25 029	27 127
Total des passifs	6 799 143	1 642 228
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	26 191 315	7 018 149
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Actions FNB	26 191 315	7 018 149
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)		
Actions FNB	15,87	12,31

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joseph Micallef
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares TD

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Produits	
Dividendes (<i>note 3</i>)	199 988
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	1 620 298
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	273 269
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 086 462
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	(262 261)
Total des produits (pertes)	5 917 756
Charges (<i>notes 12 et 13</i>)	
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	43 105
Frais de gestion	23 818
Frais d'administration	15 050
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	13 701
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)	10 611
Honoraires d'audit	8 312
Droits de garde	3 515
Honoraires juridiques	2 939
Droits de dépôt	2 513
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 15</i>)	2 036
Honoraires des administrateurs	838
Total des charges	126 438
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (<i>note 12</i>)	(4 370)
Charges nettes	122 068
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	5 795 688

FNB Ninepoint HighShares TD

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	7 018 149
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	5 795 688
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(738 500)
	(738 500)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	15 828 434
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	(1 712 456)
	14 115 978
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	19 173 166
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	26 191 315

FNB Ninepoint HighShares TD

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	5 795 688
Ajustements :	
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(1 620 298)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(273 269)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 086 462)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	262 261
Achats de placements*	(24 899 274)
Produit de la vente de placements*	21 357 803
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	15 948
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(3 447 603)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	4 064 903
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(617 300)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	3 447 603
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	32 001
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	199 988

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares TD

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [124,14 %]			
SERVICES FINANCIERS [124,14 %]			
La Banque Toronto-Dominion	188 554	27 678 070	32 514 252
Total des titres de participation		27 678 070	32 514 252
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)		(3 890)	-
Total des placements [124,14 %]		27 674 180	32 514 252
Options d'achat de titres de participation [-1,56 %] (annexe 1)			(408 878)
Facilité d'emprunt à payer [-21,30 %]			(5 577 693)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-1,28 %]			(336 366)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			26 191 315

FNB Ninepoint HighShares TD

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
La Banque Toronto-Dominion	Option d'achat	162,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(150)	(27 825)	(156 375)
La Banque Toronto-Dominion	Option d'achat	160,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(150)	(42 075)	(186 000)
La Banque Toronto-Dominion	Option d'achat	175,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(146)	(11 844)	(15 038)
La Banque Toronto-Dominion	Option d'achat	170,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(146)	(34 919)	(51 465)
Total					(116 663)	(408 878)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de La Banque Toronto-Dominion et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Incidence (\$)	3 210 537	861 392
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	12,26	12,27

b) Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 27 888 \$ (7 564 \$ au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans la Banque Toronto-Dominion et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares TD

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	32 514 252	-	-	32 514 252
Options d'achat de titres de participation	(408 878)	-	-	(408 878)
Total	32 105 374	-	-	32 105 374

31 décembre 2025

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	8 659 229	-	-	8 659 229
Options d'achat de titres de participation	(45 311)	-	-	(45 311)
Total	8 613 918	-	-	8 613 918

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le nombre d'actions émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	570 000	1 190 000	-	(110 000)	1 650 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,29 %*

*Le taux des frais de gestion a fait l'objet d'une renonciation pour s'établir à 0,00 % de leur création jusqu'au 28 février 2026. Depuis 1^{er} mars 2026, il a été rétabli à 0,29 %.

FNB Ninepoint HighShares TD

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (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 2026. Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives ne détenaient aucune action du Fonds au 31 décembre 2025.

30 juin 2026

Série	Actions	Juste valeur des actions (\$)
Actions FNB	100	1 587

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux canadien des opérations de pension à un jour, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, les charges d'intérêts étaient de 43 105 \$ et le taux d'intérêt variable a oscillé entre 2,80 % et 2,88 %.

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 5 577 693 \$ (1 512 790 \$ au 31 décembre 2025), soit 21,30 % (21,56 % au 31 décembre 2025) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables. Au 30 juin 2026, la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 14 594 260 \$ (3 757 283 \$ au 31 décembre 2025).

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Montant minimum emprunté*	23 560	-
Montant maximum emprunté	5 577 693	1 512 790

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares canadien amélioré

États de la situation financière

Au 30 juin 2026 (non audité) et au 31 décembre 2025	2026 (\$)	2025 (\$)
Actifs		
Actifs courants		
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	177 609 928	67 746 724
Trésorerie (<i>note 11</i>)	526 060	153 868
Souscriptions à recevoir	2 619 309	454 798
Dividendes à recevoir	2 305 416	909 013
Total des actifs	183 060 713	69 264 403
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer aux porteurs d'actions	2 284 701	889 500
Montant à payer au courtier	2 611 658	453 997
Charges à payer	51 357	42 271
Total des passifs	4 947 716	1 385 768
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	178 112 997	67 878 635
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Actions FNB	178 112 997	67 878 635
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)		
Actions FNB	11,91	11,37

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund II Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joseph Micallef
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares canadien amélioré

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Produits	
Dividendes (<i>note 3</i>)	9 880 599
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	3 675 268
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 001 959)
Total des produits (pertes)	11 553 908
Charges (notes 12 et 13)	
Frais d'administration	55 355
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)	50 739
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	20 139
Droits de garde	18 202
Honoraires des administrateurs	11 405
Honoraires d'audit	7 175
Honoraires juridiques	2 538
Droits de dépôt	2 513
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 15</i>)	1 757
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	732
Total des charges	170 555
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	11 383 353

FNB Ninepoint HighShares canadien amélioré

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026
	(\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	67 878 635
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	11 383 353
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(9 770 700)
	(9 770 700)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	110 078 957
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	(1 457 248)
	108 621 709
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	110 234 362
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	178 112 997

FNB Ninepoint HighShares canadien amélioré

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période de six mois close le 30 juin (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	11 383 353
Ajustements :	
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(3 675 268)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 001 959
Achats de placements*	(24 433 459)
Produit de la vente de placements*	24 614 304
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(1 387 317)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	8 503 572
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(8 375 499)
Produit de l'émission d'actions rachetables*	246 922
Rachat d'actions rachetables	(2 803)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(8 131 380)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	372 192
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	153 868
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	526 060
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	732
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	8 484 196

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares canadien amélioré

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS [99,72 %]			
FNB Ninepoint HighShares Barrick	1 002 369	14 699 383	13 020 773
FNB Ninepoint HighShares BCE	1 509 721	13 803 092	12 123 060
FNB Ninepoint HighShares Cameco	1 443 865	18 451 426	17 413 012
FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources	1 147 985	13 651 950	13 213 307
FNB Ninepoint HighShares CN	1 250 601	13 472 594	15 519 958
FNB Ninepoint HighShares Enbridge	1 551 595	15 893 195	16 927 901
FNB Ninepoint HighShares Banque Royale	1 721 918	20 198 444	24 468 455
FNB Ninepoint HighShares Shopify	2 339 674	19 946 094	15 044 104
FNB Ninepoint HighShares Suncor	1 120 391	13 992 380	13 556 731
FNB Ninepoint HighShares TD	1 559 771	19 765 290	24 753 566
FNB Ninepoint HighShares Constellation Software	446 071	5 090 814	5 129 817
FNB Ninepoint HighShares Celestica	180 147	1 935 215	1 846 507
FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold	714 267	6 371 293	4 592 737
Total des fonds		177 271 170	177 609 928
Coûts de transaction (note 3)		(43 564)	-
Total des placements [99,72 %]		177 227 606	177 609 928
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,28 %]			503 069
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			178 112 997

FNB Ninepoint HighShares canadien amélioré

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer aux porteurs de titres des distributions en espèces mensuelles élevées et à l'occasion d'une plus-value du capital en investissant dans un portefeuille de fonds communs de placement négociés en bourse gérés par le gestionnaire qui i) investissent dans les titres de participation d'un seul émetteur et ii) ont recours à des stratégies axées sur les options d'achat couvertes.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. Au 30 juin 2026, 99,72 % (99,81 % au 31 décembre 2025) de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs d'actions rachetables était investi dans des actions rachetables de fonds de placement (les « Fonds sous-jacents »), gérés par le gestionnaire afin d'obtenir une exposition à leurs objectifs et à leurs stratégies de placement. 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. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 d'actions rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Incidence (\$)	17 760 993	6 774 672
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	9,97	9,98

b) Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 d'actions rachetables au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026 (%)	31 décembre 2025 (%)
Fonds	99,72	99,81
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,28	0,19
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00	100,00

FNB Ninepoint HighShares canadien amélioré

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds	177 609 928	-	-	177 609 928

31 décembre 2025

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds	67 746 724	-	-	67 746 724

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de la période du 21 août 2025 au 31 décembre 2025, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

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 d'actions. 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 d'actions à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables des Fonds sous-jacents. La participation du Fonds dans les Fonds sous-jacents, détenue sous forme d'actions rachetables, est présentée à la juste valeur dans l'inventaire du portefeuille, et représente l'exposition maximale du Fonds à ces placements. Les distributions tirées du Fonds sous-jacent sont comprises dans le revenu de distribution dans l'état du résultat global. Le total des profits réalisés et la variation de la moins-value latente découlant des Fonds sous-jacents inclus dans l'état du résultat global pour la période close le 30 juin 2026 ont été de respectivement 3 675 268 \$ et 2 001 959 \$. Le Fonds n'offre pas d'autre soutien important aux Fonds sous-jacents que ce soit d'ordre financier ou autre. Le tableau ci-dessous présente les participations du Fonds dans les Fonds sous-jacents.

30 juin 2026

Fonds sous-jacents	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation (%)	Total de l'actif net des fonds sous-jacents (\$)	Valeur comptable incluse dans l'état de la situation financière (\$)
FNB Ninepoint HighShares TD	Canada	94,51	26 191 315	24 753 566
FNB Ninepoint HighShares Banque Royale	Canada	94,08	26 009 234	24 468 455
FNB Ninepoint HighShares Suncor	Canada	90,27	15 017 645	13 556 731
FNB Ninepoint HighShares Enbridge	Canada	88,51	19 124 468	16 927 901
FNB Ninepoint HighShares Constellation Software	Canada	78,68	6 519 645	5 129 817
FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources	Canada	78,54	16 823 695	13 213 307
FNB Ninepoint HighShares Barrick	Canada	76,46	17 028 565	13 020 773
FNB Ninepoint HighShares BCE	Canada	73,01	16 605 270	12 123 060
FNB Ninepoint HighShares Celestica	Canada	56,22	3 284 497	1 846 507
FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold	Canada	51,69	8 885 536	4 592 737
FNB Ninepoint HighShares Cameco	Canada	48,42	35 965 067	17 413 012
FNB Ninepoint HighShares CN	Canada	47,90	32 402 407	15 519 958
FNB Ninepoint HighShares Shopify	Canada	47,13	31 923 549	15 044 104
				177 609 928

FNB Ninepoint HighShares canadien amélioré

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

31 décembre 2025

Fonds sous-jacents	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation (%)	Total de l'actif net des fonds sous-jacents (\$)	Valeur comptable incluse dans l'état de la situation financière (\$)
FNB Ninepoint HighShares Suncor	Canada	91,11	6 284 588	5 725 914
FNB Ninepoint HighShares Banque Royale	Canada	87,55	6 172 703	5 404 378
FNB Ninepoint HighShares TD	Canada	87,12	7 018 149	6 114 425
FNB Ninepoint HighShares Enbridge	Canada	81,05	7 088 958	5 745 723
FNB Ninepoint HighShares Barrick	Canada	78,28	10 708 411	8 382 415
FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources	Canada	76,95	8 633 937	6 643 416
FNB Ninepoint HighShares BCE	Canada	61,95	9 190 404	5 693 406
FNB Ninepoint HighShares Cameco	Canada	51,55	19 306 336	9 951 836
FNB Ninepoint HighShares Shopify	Canada	50,94	18 528 009	9 437 511
FNB Ninepoint HighShares CN	Canada	34,67	13 406 162	4 647 700
				67 746 724

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le nombre d'actions privilégiées émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	5 970 000	9 110 000	-	(120 000)	14 960 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,00 %*

*Sous réserve des frais applicables aux fonds sous-jacents.

FNB Ninepoint HighShares Alphabet

État de la situation financière

	2026 (\$)
Au 30 juin (non audité)	
Actifs	
Actifs courants	
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	2 420 668
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-
Total des actifs	2 420 668
Passifs	
Passifs courants	
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	413 001
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	12 817
Distribution à payer aux porteurs d'actions	29 450
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	604
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	1 639
Charges à payer	5 884
Total des passifs	463 395
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 957 273
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série	
Parts FNB	1 957 273
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)	
Parts FNB	10,30

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



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares Alphabet

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Produits	
Dividendes (<i>note 3</i>)	1 593
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	22 192
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	43 002
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	108 919
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	8 574
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(17 913)
Total des produits (pertes)	166 367
Charges (notes 12 et 13)	
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	4 058
Honoraires d'audit	3 017
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	2 305
Frais de gestion	1 468
Frais d'administration	1 421
Droits de dépôt	659
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)	319
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 15</i>)	317
Retenues d'impôt	237
Droits de garde	181
Honoraires juridiques	168
Total des charges	14 150
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	152 217

FNB Ninepoint HighShares Alphabet

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

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	152 217
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement net	(91 450)
	(91 450)
Opérations sur parts rachetables (note 7)	
Produit de l'émission de parts rachetables	2 000 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	-
Rachat de parts rachetables	(103 494)
	1 896 506
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 957 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 957 273

FNB Ninepoint HighShares Alphabet

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	152 217
Ajustements :	
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	17 698
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(22 192)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(43 002)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(108 919)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(8 574)
Achats de placements*	(3 380 354)
Produit de la vente de placements*	1 051 696
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	8 127
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(2 333 303)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	413 001
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(62 000)
Produit de l'émission de parts rachetables*	2 000 000
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	2 351 001
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(17 698)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	17 698
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	2 419
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	1 356

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares Alphabet

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Devise	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [123,68 %]				
SERVICES DE COMMUNICATION [123,68 %]				
Alphabet Inc.	\$ US	4 776	2 311 773	2 420 668
Total des titres de participation			2 311 773	2 420 668
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)			(24)	-
Total des placements [123,68 %]			2 311 749	2 420 668
Options d'achat de titres de participation [-0,66 %] (annexe 1)				(12 817)
Facilité d'emprunt à payer [-21,10 %]				(413 001)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-1,92 %]				(37 577)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				1 957 273

FNB Ninepoint HighShares Alphabet

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Alphabet Inc.	Option d'achat	380,00 \$ (US)	2 juill. 2026	(3)	(2 480)	(32)
Alphabet Inc.	Option d'achat	370,00 \$ (US)	2 juill. 2026	(3)	(3 894)	(198)
Alphabet Inc.	Option d'achat	365,00 \$ (US)	2 juill. 2026	(3)	(4 832)	(483)
Alphabet Inc.	Option d'achat	367,50 \$ (US)	17 juill. 2026	(3)	(2 160)	(2 382)
Alphabet Inc.	Option d'achat	360,00 \$ (US)	17 juill. 2026	(3)	(3 095)	(3 680)
Alphabet Inc.	Option d'achat	350,00 \$ (US)	17 juill. 2026	(3)	(4 815)	(6 042)
Total					(21 276)	(12 817)

FNB Ninepoint HighShares

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de catégorie A d'Alphabet Inc. et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026
Incidence (\$)	240 785
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	12,30

b) Risque de change

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2026. Il présente 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 2026

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	1 970 640	-	1 970 640	100,68	19 706

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 2 065 \$ de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans Alphabet Inc. et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares Alphabet

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	2 420 668	-	-	2 420 668
Options d'achat de titres de participation	(12 817)	-	-	(12 817)
Total	2 407 851	-	-	2 407 851

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Parts rachetables (note 7)

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, le nombre de parts émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables en circulation à la clôture de la période
Parts FNB	-	200 000	-	(10 000)	190 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Parts FNB	0,29 %

FNB Ninepoint HighShares Alphabet

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt sur les emprunts libellés en dollars canadiens est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux cible du marché du financement à un jour de la Banque du Canada, majoré d'un écart de taux négocié, et l'intérêt sur les emprunts libellés en dollars américains est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux de financement à un jour des fonds fédéraux, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, les charges d'intérêts se sont élevées à 4 058 \$ et le taux d'intérêt variable a oscillé entre 2,80 % et 4,19 %

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 413 001 \$, soit 21,10 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, et la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 1 451 411 \$.

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)
Montant minimum emprunté*	-
Montant maximum emprunté	505 470

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares Celestica

État de la situation financière

	2026 (\$)
Au 30 juin 2026 (non audité)	
Actifs	
Actifs courants	
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	4 083 093
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-
Souscriptions à recevoir	205 281
Total des actifs	4 288 374
Passifs	
Passifs courants	
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	639 615
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	27 520
Distribution à payer aux porteurs d'actions	72 000
Montant à payer au courtier	255 517
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	825
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	1 353
Charges à payer	7 047
Total des passifs	1 003 877
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 284 497
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série	
Actions FNB	3 284 497
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)	
Actions FNB	10,26

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joseph Micallef
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares Celestica

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Produits	
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(13 918)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	114 379
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(78 015)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	48 741
Total des produits (pertes)	71 187
Charges (notes 12 et 13)	
Honoraires d'audit	3 394
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	3 051
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (note 10)	2 666
Frais d'administration	1 875
Frais de gestion	1 633
Droits de dépôt	745
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	358
Coûts de transaction (note 3)	279
Droits de garde	259
Honoraires des administrateurs	243
Honoraires juridiques	190
Total des charges	14 693
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	56 494

FNB Ninepoint HighShares Celestica

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026 (\$)
Pour la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	56 494
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(160 200)
	(160 200)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	5 105 931
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	(1 717 728)
	3 388 203
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 284 497
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	3 284 497

FNB Ninepoint HighShares Celestica

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	56 494
Ajustements :	
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	13 918
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(114 379)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	78 015
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(48 741)
Achats de placements*	(3 074 808)
Produit de la vente de placements*	1 528 861
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	9 225
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 551 415)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	639 615
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(88 200)
Produit de l'émission d'actions rachetables*	1 000 000
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	1 551 415
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	1 313

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares Celestica

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [124,31 %]			
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [124,31 %]			
Celestica Inc.	7 894	4 161 202	4 083 093
Total des titres de participation		4 161 202	4 083 093
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)		(94)	-
Total des placements [124,31 %]		4 161 108	4 083 093
Options d'achat de titres de participation [-0,84 %] (annexe 1)			(27 520)
Facilité d'emprunt à payer [-19,47 %]			(639 615)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-4,00 %]			(131 461)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			3 284 497

FNB Ninepoint HighShares Celestica

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Celestica Inc.	Option d'achat	575,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(1)	(2 879)	(45)
Celestica Inc.	Option d'achat	570,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(1)	(3 064)	(65)
Celestica Inc.	Option d'achat	565,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(2)	(6 497)	(190)
Celestica Inc.	Option d'achat	545,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(2)	(7 587)	(660)
Celestica Inc.	Option d'achat	540,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(4)	(13 224)	(1 720)
Celestica Inc.	Option d'achat	570,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(4)	(10 874)	(5 480)
Celestica Inc.	Option d'achat	545,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(4)	(14 674)	(8 640)
Celestica Inc.	Option d'achat	530,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(4)	(17 434)	(10 720)
Total					(76 233)	(27 520)

FNB Ninepoint HighShares Celestica

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de Celestica Inc. et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026
Incidence (\$)	405 557
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	12,35

b) Risque de change

Au 30 juin 2026, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 3 198 \$ de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans Celestica Inc. et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares Celestica

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	4 083 093	-	-	4 083 093
Options d'achat de titres de participation	(27 520)	-	-	(27 520)
Total	4 055 573	-	-	4 055 573

Au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026, le nombre d'actions émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	-	480 000	-	(160 000)	320 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,29 %

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux canadien des opérations de pension à un jour, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026, les charges d'intérêts se sont élevées à 2 666 \$ et le taux d'intérêt variable a oscillé entre 2,80 % et 2,88 %

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 639 615 \$, soit 19,47 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, et la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 1 813 961 \$.

Au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)
Montant minimum emprunté*	-
Montant maximum emprunté	727 213

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint CoreShares Constellation Software

État de la situation financière

	2026 (\$)
Au 30 juin 2026 (non audité)	
Actifs	
Actifs courants	
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	1 252 230
Trésorerie (<i>note 11</i>)	7 785
Dividendes à recevoir	665
Total des actifs	1 260 680
Passifs	
Passifs courants	
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	2 206
Distribution à payer aux porteurs d'actions	5 500
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	386
Charges à payer	3 248
Total des passifs	11 340
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 249 340
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série	
Actions FNB	1 249 340
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)	
Actions FNB	11,36

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joseph Micallef
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint CoreShares Constellation Software

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Produits	
Dividendes (<i>note 3</i>)	665
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	14 336
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	10 914
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	135 670
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	4 076
Total des produits (pertes)	165 661
Charges (<i>notes 12 et 13</i>)	
Honoraires d'audit	2 176
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	1 707
Frais d'administration	945
Frais de gestion	869
Droits de dépôt	472
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 15</i>)	227
Honoraires des administrateurs	154
Honoraires juridiques	120
Droits de garde	94
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)	20
Total des charges	6 784
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	158 877

FNB Ninepoint CoreShares Constellation Software

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026 (\$)
Pour la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	158 877
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(13 900)
	(13 900)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 104 363
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	-
	1 104 363
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 249 340
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	1 249 340

FNB Ninepoint CoreShares Constellation Software

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	158 877
Ajustements :	
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(14 336)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(10 914)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(135 670)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(4 076)
Achats de placements*	(1 167 233)
Produit de la vente de placements*	186 568
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	2 969
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(983 815)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(8 400)
Produit de l'émission d'actions rachetables*	1 000 000
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	991 600
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 785
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	7 785

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

FNB Ninepoint CoreShares Constellation Software

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [100,23 %]			
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [100,23 %]			
Constellation Software Inc.	469	1 116 577	1 252 230
Total des titres de participation		1 116 577	1 252 230
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)		(17)	-
Total des placements [100,23 %]		1 116 560	1 252 230
Options d'achat de titres de participation [-0,18 %] (annexe 1)			(2 206)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,05 %]			(684)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			1 249 340

FNB Ninepoint CoreShares Constellation Software

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Constellation Software Inc.	Option d'achat	2 850,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(72)	(6 282)	(2 206)
Total					(6 282)	(2 206)

FNB Ninepoint CoreShares Constellation

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention d'actions ordinaires de Constellation Software Inc. et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026
Incidence (\$)	125 002
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	10,01

b) Risque de change

Au 30 juin 2026, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans Constellation Software Inc. et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint CoreShares Constellation

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	1 252 230	-	-	1 252 230
Options d'achat de titres de participation	-	(2 206)	-	(2 206)
Total	1 252 230	(2 206)	-	1 250 024

Au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026, le nombre d'actions émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	-	110 000	-	-	110 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,29 %

Placements faisant l'objet de restrictions (note 11)

Au 30 juin 2026, les placements faisant l'objet de restrictions détenus par le Fonds étaient de 192 240 \$.

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2026. Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives ne détenaient aucune action du Fonds au 31 décembre 2025.

30 juin 2026

Série	Actions	Just valeur des actions (\$)
Actions FNB	100	1 136

FNB Ninepoint HighShares Constellation Software

État de la situation financière

	2026 (\$)
Au 30 juin 2026 (non audité)	
Actifs	
Actifs courants	
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	7 593 480
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-
Souscriptions à recevoir	114 380
Dividendes à recevoir	3 393
Total des actifs	7 711 253
Passifs	
Passifs courants	
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	967 544
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	18 381
Distribution à payer aux porteurs d'actions	56 000
Montant à payer au courtier	133 500
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	1 739
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	1 956
Charges à payer	12 488
Total des passifs	1 191 608
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 519 645
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série	
Actions FNB	6 519 645
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)	
Actions FNB	11,44

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joseph Micallef
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares Constellation Software

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Produits	
Dividendes (<i>note 3</i>)	3 395
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	149 787
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	82 177
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	86 829
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	33 960
Total des produits (pertes)	356 148
Charges (notes 12 et 13)	
Honoraires d'audit	4 893
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	4 638
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	3 953
Frais d'administration	3 928
Frais de gestion	3 439
Droits de dépôt	1 096
Droits de garde	820
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 15</i>)	525
Honoraires des administrateurs	358
Honoraires juridiques	278
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)	48
Total des charges	23 976
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	332 172

FNB Ninepoint HighShares Constellation Software

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026 (\$)
Pour la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	332 172
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(120 000)
	(120 000)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	7 764 824
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	(1 457 351)
	6 307 473
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 519 645
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	6 519 645

FNB Ninepoint HighShares Constellation Software

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	332 172
Ajustements :	
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(149 787)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(82 177)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(86 829)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(33 960)
Achats de placements*	(2 778 475)
Produit de la vente de placements*	882 722
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	12 790
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 903 544)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	967 544
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(64 000)
Produit de l'émission d'actions rachetables*	1 000 000
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	1 903 544
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	1 997
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	2

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares Constellation Software

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [116,47 %]			
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [116,47 %]			
Constellation Software Inc.	2 844	7 506 673	7 593 480
Total des titres de participation		7 506 673	7 593 480
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)		(22)	-
Total des placements [116,47 %]		7 506 651	7 593 480
Options d'achat de titres de participation [-0,28 %] (annexe 1)			(18 381)
Facilité d'emprunt à payer [-14,84 %]			(967 544)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-1,35 %]			(87 910)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			6 519 645

FNB Ninepoint HighShares Constellation Software

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Constellation Software Inc.	Option d'achat	2 850,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(6)	(52 341)	(18 381)
Total					(52 341)	(18 381)

FNB Ninepoint HighShares Constellation Software

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de Constellation Software Inc. et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026
Incidence (\$)	757 510
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	11,62

b) Risque de change

Au 30 juin 2026, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 4 838 \$ de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans Constellation Software Inc. et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares Constellation Software

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	7 593 480	-	-	7 593 480
Options d'achat de titres de participation	-	(18 381)	-	(18 381)
Total	7 593 480	(18 381)	-	7 575 099

Au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026, le nombre d'actions émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	-	690 000	-	(120 000)	570 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,29 %

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux canadien des opérations de pension à un jour, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026, les charges d'intérêts se sont élevées à 3 953 \$ et le taux d'intérêt variable a oscillé entre 2,80 % et 2,88 %

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 967 544 \$, soit 14,84 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, et la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 3 476 340 \$.

Au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)
Montant minimum emprunté*	-
Montant maximum emprunté	985 966

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares Intel

État de la situation financière

	2026 (\$)
Au 30 juin 2026 (non audité)	
Actifs	
Actifs courants	
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	2 936 789
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-
Total des actifs	2 936 789
Passifs	
Passifs courants	
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	442 682
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	122 140
Distribution à payer aux porteurs d'actions	46 200
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	791
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	2 171
Charges à payer	8 288
Total des passifs	622 272
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 314 517
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série	
Parts de FNB	2 314 517
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)	
Parts de FNB	21,04

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



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares Intel

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Produits	
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	477 310
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	106 065
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	974 210
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	(44 941)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(18 089)
Total des produits (pertes)	1 494 555
Charges (notes 12 et 13)	
Honoraires d'audit	3 722
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (note 10)	3 674
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	3 170
Frais d'administration	2 150
Coûts de transaction (note 3)	1 805
Frais de gestion	1 496
Droits de dépôt	821
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	395
Droits de garde	319
Honoraires juridiques	208
Total des charges	17 760
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 476 795

FNB Ninepoint HighShares Intel

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

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 476 795
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement net	(117 700)
	(117 700)
Opérations sur parts rachetables (note 7)	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 946 513
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	-
Rachat de parts rachetables	(991 091)
	955 422
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 314 517
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 314 517

FNB Ninepoint HighShares Intel

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	1 476 795
Ajustements :	
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	16 490
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(477 310)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(106 065)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(974 210)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	44 941
Achats de placements*	(2 830 107)
Produit de la vente de placements*	1 483 524
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	11 250
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 354 692)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	442 682
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(71 500)
Produit de l'émission d'actions rachetables*	1 000 000
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	1 371 182
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(16 490)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	16 490
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	1 503

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares Intel

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Devise	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [126,89 %]				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [126,89 %]				
Intel Corporation	\$ US	14 830	1 963 220	2 936 789
Total des titres de participation			1 963 220	2 936 789
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)			(641)	-
Total des placements [126,89 %]			1 962 579	2 936 789
Options d'achat de titres de participation [-5,28 %] (annexe 1)				(122 140)
Facilité d'emprunt à payer [-19,13 %]				(442 682)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-2,48 %]				(57 450)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				2 314 517

FNB Ninepoint HighShares Intel

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Intel Corporation	Option d'achat	119,00 \$ (CA)	2 juill. 2026	(5)	(4 677)	(14 768)
Intel Corporation	Option d'achat	117,00 \$ (CA)	2 juill. 2026	(7)	(7 219)	(22 809)
Intel Corporation	Option d'achat	115,00 \$ (CA)	2 juill. 2026	(7)	(7 940)	(24 522)
Intel Corporation	Option d'achat	113,00 \$ (CA)	2 juill. 2026	(7)	(8 723)	(26 755)
Intel Corporation	Option d'achat	150,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(9)	(12 712)	(8 042)
Intel Corporation	Option d'achat	145,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(10)	(16 679)	(11 452)
Intel Corporation	Option d'achat	141,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(10)	(19 133)	(13 792)
Total					(77 083)	(122 140)

FNB Ninepoint HighShares Intel

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires d'Intel Corporation et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026
Incidence (\$)	281 465
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	12,16

b) Risque de change

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2026. Il présente 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 2026

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	2 370 159	-	2 370 159	102,40	23 702

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 2 213 \$ de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans Intel Corporation et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares Intel

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	2 936 789	-	-	2 936 789
Options d'achat de titres de participation	(122 140)	-	-	(122 140)
Total	2 814 649	-	-	2 814 649

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Parts rachetables (note 7)

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, le nombre de parts émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables en circulation à la clôture de la période
Parts de FNB	-	160 000	-	(50 000)	110 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Parts de FNB	0,29 %

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt sur les emprunts libellés en dollars canadiens est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux canadien des opérations de pension à un jour, majoré d'un écart de taux négocié, et l'intérêt sur les emprunts libellés en dollars américains est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux de financement à un jour garanti, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, les charges d'intérêts se sont élevées à 3 674 \$ et le taux d'intérêt variable a oscillé entre 2,80 % et 4,24 %

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 442 682 \$, soit 19,13 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, et la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 1 338 546 \$.

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)
Montant minimum emprunté*	-
Montant maximum emprunté	650 593

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold

État de la situation financière

	2026 (\$)
Au 30 juin (non audité)	
Actifs	
Actifs courants	
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	11 128 110
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-
Souscriptions à recevoir	64 388
Total des actifs	11 192 498
Passifs	
Passifs courants	
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	1 970 235
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	15 575
Distribution à payer aux porteurs d'actions	219 200
Montant à payer au courtier	80 626
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	2 329
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	4 123
Charges à payer	14 874
Total des passifs	2 306 962
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	8 885 536
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série	
Actions FNB	8 885 536
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (<i>note 3</i>)	
Actions FNB	6,44

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Joseph Micallef
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Produits	
Dividendes (<i>note 3</i>)	13 135
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(216 624)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	191 111
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 513 371)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	113 028
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(116)
Total des produits (pertes)	(2 412 837)
Charges (notes 12 et 13)	
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	8 487
Coûts de la communication de l'information aux porteurs d'actions	5 608
Honoraires d'audit	5 057
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)	4 816
Frais d'administration	4 726
Frais de gestion	4 578
Droits de dépôt	1 132
Droits de garde	1 090
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 15</i>)	542
Honoraires des administrateurs	370
Honoraires juridiques	286
Total des charges	36 692
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(2 449 529)

FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	2026 (\$)
Pour la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(2 449 529)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	
Des dividendes ordinaires	(521 200)
	(521 200)
Opérations sur actions rachetables (note 7)	
Produit de l'émission d'actions rachetables	12 412 202
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	-
Rachat d'actions rachetables	(555 937)
	11 856 265
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	8 885 536
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	8 885 536

FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(2 449 529)
Ajustements :	
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(34)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	216 624
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(191 111)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 513 371
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(113 028)
Achats de placements*	(3 806 385)
Produit de la vente de placements*	1 140 497
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	21 326
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(2 668 269)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	1 970 235
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(302 000)
Produit de l'émission d'actions rachetables*	1 000 000
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	2 668 235
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	34
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(34)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	4 364
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	13 135

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [125,24 %]			
MATIÈRES PREMIÈRES [125,24 %]			
Kinross Gold Corporation	331 391	13 642 414	11 128 110
Total des titres de participation		13 642 414	11 128 110
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)		(934)	-
Total des placements [125,24 %]		13 641 480	11 128 110
Options d'achat de titres de participation [-0,18 %] (annexe 1)			(15 575)
Facilité d'emprunt à payer [-22,17 %]			(1 970 235)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-2,89 %]			(256 764)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			8 885 536

FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Kinross Gold Corporation	Option d'achat	38,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(200)	(23 300)	(1 000)
Kinross Gold Corporation	Option d'achat	37,00 \$ (CA)	3 juill. 2026	(200)	(30 900)	(1 200)
Kinross Gold Corporation	Option d'achat	38,50 \$ (CA)	17 juill. 2026	(250)	(32 233)	(5 375)
Kinross Gold Corporation	Option d'achat	37,50 \$ (CA)	17 juill. 2026	(250)	(42 170)	(8 000)
Total					(128 603)	(15 575)

FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de Kinross Gold Corporation et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026
Incidence (\$)	1 111 254
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (%)	12,51

b) Risque de change

Au 30 juin 2026, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 9 851 \$ de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans Kinross Gold Corporation et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	11 128 110	-	-	11 128 110
Options d'achat de titres de participation	(15 575)	-	-	(15 575)
Total	11 112 535	-	-	11 112 535

Au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Actions rachetables (note 7)

Au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026, le nombre d'actions émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Actions rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Actions rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables	Actions rachetables rachetées	Actions rachetables en circulation à la clôture de la période
Actions FNB	-	1 450 000	-	(70 000)	1 380 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Actions FNB	0,29 %

FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux canadien des opérations de pension à un jour, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026, les charges d'intérêts se sont élevées à 8 487 \$ et le taux d'intérêt variable a oscillé entre 2,80 % et 2,88 %

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 1 970 235 \$, soit 22,17 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, et la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 4 919 302 \$.

Au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)
Montant minimum emprunté*	-
Montant maximum emprunté	2 056 268

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période du 10 avril 2026 au 30 juin 2026 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares NVIDIA

État de la situation financière

	2026 (\$)
Au 30 juin (non audité)	
Actifs	
Actifs courants	
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	2 217 722
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-
Total des actifs	2 217 722
Passifs	
Passifs courants	
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	384 772
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	3 711
Distribution à payer aux porteurs de parts	37 800
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	503
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	1 086
Charges à payer	4 248
Total des passifs	432 120
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 785 602
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	
Parts de FNB	1 785 602
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (<i>note 3</i>)	
Parts de FNB	9,92

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



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares NVIDIA

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Produits	
Dividendes (<i>note 3</i>)	2 072
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	5 227
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	33 051
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	530
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	16 965
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(10 108)
Total des produits (pertes)	47 737
Charges (notes 12 et 13)	
Honoraires d'audit	2 442
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	2 272
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	1 924
Frais d'administration	1 113
Frais de gestion	934
Droits de dépôt	532
Retenues d'impôt	305
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)	268
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (<i>note 15</i>)	256
Honoraires juridiques	135
Droits de garde	119
Total des charges	10 300
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	37 437

FNB Ninepoint HighShares NVIDIA

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

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	37 437
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement net	(81 900)
	(81 900)
Opérations sur parts rachetables (note 7)	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 830 065
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	-
Rachat de parts rachetables	-
	1 830 065
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 785 602
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 785 602

FNB Ninepoint HighShares NVIDIA

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	37 437
Ajustements :	
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	9 588
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(5 227)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(33 051)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(530)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(16 965)
Achats de placements*	(1 754 418)
Produit de la vente de placements*	426 245
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	5 837
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 331 084)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	384 772
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(44 100)
Produit de l'émission de parts rachetables*	1 000 000
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	1 340 672
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(9 588)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9 588
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	1 186
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	1 767

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares NVIDIA

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Devise	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [124,20 %]				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [124,20 %]				
NVIDIA Corporation	\$ US	7 815	2 217 283	2 217 722
Total des titres de participation			2 217 283	2 217 722
Coûts de transaction (note 3)			(90)	-
Total des placements [124,20 %]			2 217 193	2 217 722
Options d'achat de titres de participation [-0,21 %] (annexe 1)				(3 711)
Facilité d'emprunt à payer [-21,55 %]				(384 772)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-2,44 %]				(43 637)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				1 785 602

FNB Ninepoint HighShares NVIDIA

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
NVIDIA Corporation	Option d'achat	220,00 \$ (US)	2 juill. 2026	(3)	(1 835)	(6)
NVIDIA Corporation	Option d'achat	215,00 \$ (US)	2 juill. 2026	(4)	(3 396)	(14)
NVIDIA Corporation	Option d'achat	210,00 \$ (US)	2 juill. 2026	(4)	(4 596)	(74)
NVIDIA Corporation	Option d'achat	215,00 \$ (US)	17 juill. 2026	(6)	(4 490)	(1 362)
NVIDIA Corporation	Option d'achat	210,00 \$ (US)	17 juill. 2026	(6)	(6 359)	(2 255)
Total					(20 676)	(3 711)

FNB Ninepoint HighShares NVIDIA

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de NVIDIA Corporation et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026
Incidence (\$)	221 401
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	12,40

b) Risque de change

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2026. Il présente 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 2026

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	1 851 915	-	1 851 915	103,71	18 519

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 1 924 \$ de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans NVIDIA Corporation et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Ninepoint HighShares NVIDIA

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	2 217 722	-	-	2 217 722
Options d'achat de titres de participation	(3 711)	-	-	(3 711)
Total	2 214 011	-	-	2 214 011

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Parts rachetables (note 7)

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, le nombre de parts émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables en circulation à la clôture de la période
Parts de FNB	-	180 000	-	-	180 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Parts de FNB	0,29 %

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt sur les emprunts libellés en dollars canadiens est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux cible du marché du financement à un jour de la Banque du Canada, majoré d'un écart de taux négocié, et l'intérêt sur les emprunts libellés en dollars américains est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux de financement à un jour des fonds fédéraux, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, les charges d'intérêts se sont élevées à 2 272 \$ et le taux d'intérêt variable a oscillé entre 2,80 % et 4,19 %

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 384 772 \$, soit 21,55 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, et la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 1 332 604 \$.

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)
Montant minimum emprunté*	-
Montant maximum emprunté	393 835

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares Palantir

État de la situation financière

	2026 (\$)
Au 30 août (non audité)	
Actifs	
Actifs courants	
Placements (notes 3, 5 et 11)	3 180 115
Trésorerie (note 11)	-
Souscriptions à recevoir	152 905
Total des actifs	3 333 020
Passifs	
Passifs courants	
Facilité d'emprunt à payer (note 10)	526 347
Options d'achat de titres de participation (notes 3 et 5)	11 213
Distribution à payer aux porteurs de parts	71 300
Montant à payer au courtier	192 604
Frais de gestion à payer (note 12)	575
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (note 10)	1 535
Charges à payer	6 513
Total des passifs	810 087
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 522 933
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	
Parts de FNB	2 522 933
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)	
Parts de FNB	7,65

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



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares Palantir

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Produits	
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(21 490)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	48 945
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(393 676)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	26 907
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(12 440)
Total des produits (pertes)	(351 754)
Charges (notes 12 et 13)	
Honoraires d'audit	2 939
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (note 10)	2 782
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	2 555
Frais d'administration	1 516
Frais de gestion	1 023
Droits de dépôt	643
Coûts de transaction (note 3)	377
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	310
Droits de garde	180
Honoraires juridiques	164
Total des charges	12 489
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(364 243)

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

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(364 243)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Des dividendes ordinaires	(158 800)
	(158 800)
Opérations sur parts rachetables (note 7)	
Produit de l'émission de parts rachetables	3 045 976
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	-
Rachat de parts rachetables	-
	3 045 976
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 522 933
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 522 933

FNB Ninepoint HighShares Palantir

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(364 243)
Ajustements :	
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	11 814
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	21 490
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(48 945)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	393 676
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(26 907)
Achats de placements*	(1 742 923)
Produit de la vente de placements*	320 382
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	8 623
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 427 033)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	526 347
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(87 500)
Produit de l'émissions de parts rachetables*	1 000 000
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	1 438 847
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(11 814)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 814
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	1 247

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares Palantir

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Devise	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [126,05 %]				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [126,05 %]				
Palantir Technologies Inc.	\$ US	19 219	3 573 867	3 180 115
Total des titres de participation			3 573 867	3 180 115
Coûts de transaction (note 3)			(76)	-
Total des placements [126,05 %]			3 573 791	3 180 115
Options d'achat de titres de participation [-0,45 %] (annexe 1)				(11 213)
Facilité d'emprunt à payer [-20,86 %]				(526 347)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-4,74 %]				(119 622)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				2 522 933

FNB Ninepoint HighShares Palantir

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Palantir Technologies Inc.	Option d'achat	140,00 \$ (CA)	2 juill. 2026	(11)	(8 571)	(23)
Palantir Technologies Inc.	Option d'achat	138,00 \$ (CA)	2 juill. 2026	(10)	(8 978)	(21)
Palantir Technologies Inc.	Option d'achat	125,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(15)	(8 627)	(4 308)
Palantir Technologies Inc.	Option d'achat	121,00 \$ (CA)	17 juill. 2026	(15)	(11 945)	(6 861)
Total					(38 121)	(11 213)

FNB Ninepoint HighShares Palantir

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de Palantir Technologies Inc. et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026
Incidence (\$)	316 890
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	12,56

b) Risque de change

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2026. Il présente 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 2026

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	2 448 489	-	2 448 489	97,05	24 485

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 2 632 \$ de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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.

FNB Ninepoint HighShares Palantir

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Risque de concentration

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans Palantir Technologies Inc. et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	3 180 115	-	-	3 180 115
Options d'achat de titres de participation	(11 213)	-	-	(11 213)
Total	3 168 902	-	-	3 168 902

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Parts rachetables (note 7)

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, le nombre de parts émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables en circulation à la clôture de la période
Parts de FNB	-	330 000	-	-	330 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Parts de FNB	0,29 %

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt sur les emprunts libellés en dollars canadiens est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux cible du marché du financement à un jour de la Banque du Canada, majoré d'un écart de taux négocié, et l'intérêt sur les emprunts libellés en dollars américains est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux de financement à un jour des fonds fédéraux, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, les charges d'intérêts se sont élevées à 2 782 \$ et le taux d'intérêt variable a oscillé entre 2,80 % et 4,19 %

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 526 347 \$, soit 20,86 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, et la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 1 890 223 \$.

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)
Montant minimum emprunté*	-
Montant maximum emprunté	529 789

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares Tesla

État de la situation financière

	2026 (\$)
Au 30 août (non audité)	
Actifs	
Actifs courants	
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	2 621 091
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-
Total des actifs	2 621 091
Passifs	
Passifs courants	
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	407 176
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	30 223
Distribution à payer aux porteurs de parts	53 000
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	614
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	1 584
Charges à payer	5 812
Total des passifs	498 409
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 122 682
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	
Parts de FNB	2 122 682
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par action (<i>note 3</i>)	
Parts de FNB	10,61

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



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares Tesla

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Produits	
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	16 030
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	64 609
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	224 521
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	6 076
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(17 509)
Total des produits (pertes)	293 727
Charges (notes 12 et 13)	
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (note 10)	3 864
Honoraires d'audit	2 976
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	2 353
Frais de gestion	1 442
Frais d'administration	1 416
Droits de dépôt	651
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	313
Coûts de transaction (note 3)	228
Droits de garde	181
Honoraires juridiques	166
Total des charges	13 590
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	280 137

FNB Ninepoint HighShares Tesla

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

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	280 137
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement net	(161 650)
	(161 650)
Opérations sur parts rachetables (note 7)	
Produit de l'émission de parts rachetables	2 110 769
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	-
Rachat de parts rachetables	(106 574)
	2 004 195
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 122 682
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 122 682

FNB Ninepoint HighShares Tesla

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	280 137
Ajustements :	
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	16 314
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(16 030)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(64 609)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(224 521)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(6 076)
Achats de placements*	(2 949 896)
Produit de la vente de placements*	674 459
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	8 010
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(2 282 212)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	407 176
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(108 650)
Produit de l'émission de parts rachetables*	2 000 000
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	2 298 526
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(16 314)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	16 314
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-
Information supplémentaire**	
Intérêts payés	2 280

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

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

FNB Ninepoint HighShares Tesla

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Devise	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [123,48 %]				
PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [123,48 %]				
Tesla Inc.	\$ US	4 394	2 396 643	2 621 091
Total des titres de participation			2 396 643	2 621 091
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)			(73)	-
Total des placements [123,48 %]			2 396 570	2 621 091
Options d'achat de titres de participation [-1,42 %] (annexe 1)				(30 223)
Facilité d'emprunt à payer [-19,18 %]				(407 176)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-2,88 %]				(61 010)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				2 122 682

FNB Ninepoint HighShares Tesla

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Tesla Inc.	Option d'achat	425,00 \$ (US)	2 juill. 2026	(4)	(8 418)	(2 694)
Tesla Inc.	Option d'achat	415,00 \$ (US)	2 juill. 2026	(4)	(10 622)	(5 645)
Tesla Inc.	Option d'achat	420,00 \$ (US)	17 juill. 2026	(4)	(7 468)	(9 375)
Tesla Inc.	Option d'achat	410,00 \$ (US)	17 juill. 2026	(4)	(9 790)	(12 509)
Total					(36 298)	(30 223)

FNB Ninepoint HighShares Tesla

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de Tesla Inc. et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026
Incidence (\$)	259 087
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	12,21

b) Risque de change

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2026. Il présente 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 2026

		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
Devise	Juste valeur (\$)	(\$)	(\$)	(%)	(\$)
Dollar américain	2 160 018	-	2 160 018	101,76	21 600

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 2 036 \$ de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans Tesla Inc. et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

FNB Ninepoint HighShares Tesla

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	2 621 091	-	-	2 621 091
Options d'achat de titres de participation	(30 223)	-	-	(30 223)
Total	2 590 868	-	-	2 590 868

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Parts rachetables (note 7)

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, le nombre de parts émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables en circulation à la clôture de la période
Parts de FNB	-	210 000	-	(10 000)	200 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Parts de FNB	0,29 %

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt sur les emprunts libellés en dollars canadiens est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux cible du marché du financement à un jour de la Banque du Canada, majoré d'un écart de taux négocié, et l'intérêt sur les emprunts libellés en dollars américains est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux de financement à un jour des fonds fédéraux, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, les charges d'intérêts se sont élevées à 3 864 \$ et le taux d'intérêt variable a oscillé entre 2,80 % et 4,19 %

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 407 176 \$, soit 19,18 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, et la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 1 565 439 \$.

Au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)
Montant minimum emprunté*	-
Montant maximum emprunté	497 706

* Le montant emprunté par le Fonds varie chaque jour dans le cours normal des activités. Le montant minimum emprunté de néant reflète le ou les jours au cours de la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 pendant lesquels aucun montant n'était prélevé sur la marge de crédit.

FNB Ninepoint HighShares SpaceX

État de la situation financière

	2026 (\$)
Au 30 juin (non audité)	
Actifs	
Actifs courants	
Placements (<i>notes 3, 5 et 11</i>)	4 072 467
Trésorerie (<i>note 11</i>)	-
Souscriptions à recevoir	87 067
Total des actifs	4 159 534
Passifs	
Passifs courants	
Facilité d'emprunt à payer (<i>note 10</i>)	648 554
Options d'achat de titres de participation (<i>notes 3 et 5</i>)	6 127
Distribution à payer aux porteurs de parts	85 100
Montant à payer au courtier	107 107
Frais de gestion à payer (<i>note 12</i>)	37
Intérêts à payer sur la facilité d'emprunt (<i>note 10</i>)	720
Charges à payer	3 338
Total des passifs	850 983
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 308 551
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	
Parts de FNB	3 308 551
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (<i>note 3</i>)	
Parts de FNB	8,71

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



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

FNB Ninepoint HighShares SpaceX

État du résultat global

	2026 (\$)
Pour la période du 15 juin 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Produits	
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(80 363)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation	77
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(194 297)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation	66 825
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(3 112)
Total des produits (pertes)	(210 870)
Charges (notes 12 et 13)	
Honoraires d'audit	1 129
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	917
Charges d'intérêts sur la facilité d'emprunt (note 10)	720
Frais d'administration	667
Coûts de transaction (note 3)	341
Frais de gestion	325
Droits de dépôt	254
Droits de garde	222
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	122
Honoraires juridiques	64
Total des charges	4 761
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 12)	(325)
Charges nettes	4 436
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(215 306)

FNB Ninepoint HighShares SpaceX

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

	2026 (\$)
Pour la période du 15 juin 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(215 306)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement net	(85 100)
	(85 100)
Opérations sur parts rachetables (note 7)	
Produit de l'émission de parts rachetables	3 940 329
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	-
Rachat de parts rachetables	(331 372)
	3 608 957
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 308 551
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 308 551

FNB Ninepoint HighShares SpaceX

Tableau des flux de trésorerie

	2026 (\$)
Pour la période du 15 avril 2026 au 30 juin 2026 (non audité)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(215 306)
Ajustements :	
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	740
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	80 363
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options d'achat de titres de participation	(77)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	194 297
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options d'achat de titres de participation	(66 825)
Achats de placements*	(1 957 740)
Produit de la vente de placements*	312 639
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	4 095
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 647 814)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Emprunts (remboursements) nets de la facilité d'emprunt	648 554
Produit de l'émission d'actions rachetables*	1 000 000
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	1 648 554
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(740)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	740
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	-

*Exclut les transactions en nature, le cas échéant

FNB Ninepoint HighShares SpaceX

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2026 (non audité)

	Devise	Actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES DE PARTICIPATION [123,09 %]				
SERVICES DE COMMUNICATION [123,09 %]				
Space Exploration Technologies Corp.	\$ US	16 806	4 266 955	4 072 467
Total des titres de participation			4 266 955	4 072 467
Coûts de transaction (<i>note 3</i>)			(191)	-
Total des placements [123,09 %]			4 266 764	4 072 467
Options d'achat de titres de participation [-0,19 %] (annexe 1)				(6 127)
Facilité d'emprunt à payer [-19,60 %]				(648 554)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-3,30 %]				(109 235)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				3 308 551

FNB Ninepoint HighShares SpaceX

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

Options (annexe 1)

Renseignements sur les options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Primes reçues \$ (CA)	Juste valeur \$ (CA)
Options d'achat de titres de participation						
Space Exploration Technologies Corp.	Option d'achat	240,00 \$ (US)	17 juill. 2026	(18)	(32 265)	(2 553)
Space Exploration Technologies Corp.	Option d'achat	225,00 \$ (US)	17 juill. 2026	(18)	(40 687)	(3 574)
Total					(72 952)	(6 127)

FNB Ninepoint HighShares SpaceX

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2026 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à procurer aux porteurs de titres i) une plus-value du capital à long terme au moyen de l'achat et de la détention, compte tenu d'un effet de levier, d'actions ordinaires de catégorie A de Space Exploration Technologies Corp. (« SpaceX ») et ii) des distributions en espèces mensuelles élevées.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026. 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 options. Au 30 juin 2026, une variation de 10 % des titres de participation et/ou des options, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du montant indiqué dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026
Incidence (\$)	406 634
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	12,29

b) Risque de change

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2026. Il présente 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 2026

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	3 347 758	-	3 347 758	101,19	33 478

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements, mais était exposé à ce risque en raison d'un emprunt sur marge portant intérêt, contracté auprès de son courtier principal. En supposant que le niveau d'emprunt demeure le même, une variation de 0,5 % des taux d'intérêt en vigueur entraînerait une augmentation ou une diminution d'environ 3 243 \$ de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sur une base annuelle.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés cotés en bourse conclus 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.

FNB Ninepoint HighShares SpaceX

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Risque de concentration

Au 30 juin 2026, le Fonds était exposé au risque de concentration puisqu'il investissait la quasi-totalité de son actif total dans la SpaceX et qu'il participait à une stratégie active d'options d'achat portant sur cette société. Le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements et actifs, autres qu'en trésorerie.

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2026, 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 2026

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	4 072 467	-	-	4 072 467
Options d'achat de titres de participation	(6 127)	-	-	(6 127)
Total	4 066 340	-	-	4 066 340

Au cours de la période du 15 juin 2026 au 30 juin 2026, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Parts rachetables (note 7)

Au cours de la période du 15 juin 2026 au 30 juin 2026, le nombre de parts émises, réinvesties, rachetées et en circulation est présenté comme suit :

30 juin 2026

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	Parts achetables rachetées	Parts rachetables en circulation à la clôture de la période
Parts de FNB	-	420 000	-	(40 000)	380 000

Frais de gestion (note 12)

Le taux des frais de gestion annuels du Fonds est présenté dans le tableau ci-dessous.

Série	Frais de gestion maximaux (%)
Parts de FNB	0,29 %*

*Le taux des frais de gestion a fait l'objet d'une renonciation pour s'établir à 0,00 % jusqu'au 30 septembre 2026. À compter du 1^{er} octobre 2026, il sera rétabli à 0,29 %.

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)

30 juin 2026 (non audité)

Emprunt (note 10)

L'effet de levier du Fonds est généré par l'utilisation d'emprunts de fonds. Le Fonds a conclu un accord de marge avec son courtier principal (une banque à charte canadienne en propriété exclusive) aux termes duquel des fonds sont empruntés sur des dépôts en garantie. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier principal. L'intérêt sur les emprunts libellés en dollars canadiens est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux cible du marché du financement à un jour de la Banque du Canada, majoré d'un écart de taux négocié, et l'intérêt sur les emprunts libellés en dollars américains est calculé en fonction d'un taux d'intérêt correspondant au taux de financement à un jour des fonds fédéraux, majoré d'un écart de taux négocié.

Au cours de la période du 15 juin 2026 au 30 juin 2026, les charges d'intérêts se sont élevées à 720 \$ et le taux d'intérêt variable a oscillé entre 2,80 % et 4,18 %

Au 30 juin 2026, l'encours total des emprunts s'élevait à 648 554 \$, soit 19,60 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, et la valeur marchande des placements détenus en garantie auprès du courtier principal s'élevait à 2 832 726 \$.

Au cours de la période du 15 juin 2026 au 30 juin 2026, les montants minimum et maximum empruntés sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2026 (\$)
Montant minimum emprunté	15 229
Montant maximum emprunté	685 813

1. CRÉATION DES FONDS

Le FNB Ninepoint HighShares Barrick, le FNB Ninepoint HighShares BCE, le FNB Ninepoint HighShares Cameco, le FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources, le FNB Ninepoint HighShares CN, le FNB Ninepoint HighShares Enbridge, le FNB Ninepoint HighShares Banque Royale, le FNB Ninepoint HighShares Shopify, le FNB Ninepoint HighShares Suncor, le FNB Ninepoint HighShares TD, le FNB Ninepoint HighShares Celestica, le FNB Ninepoint CoreShares Constellation Software, le FNB Ninepoint HighShares Constellation Software et le FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold (individuellement, une catégorie de parts de Ninepoint Corporate Fund Inc., chacune aux présentes appelée un « Fonds MFC I » et, collectivement, les « Fonds MFC I », le FNB Ninepoint HighShares canadien amélioré (une catégorie de parts de Ninepoint Corporate Fund II Inc., aux présentes appelée le « Fonds MFC II »), et le FNB Ninepoint HighShares Alphabet, le FNB Ninepoint HighShares Intel, le FNB Ninepoint HighShares NVIDIA, le FNB Ninepoint HighShares Palantir, le FNB Ninepoint HighShares Tesla et le FNB Ninepoint HighShares SpaceX (individuellement, un « Fonds en fiducie » et, collectivement, les « Fonds en fiducie ») (individuellement, un « Fonds » et, collectivement, les « Fonds »).

Chaque Fonds MFC I est une catégorie d'actions de Ninepoint Corporate Fund Inc. et le Fonds MFC II est une catégorie d'actions de Ninepoint Corporate Fund II Inc. (individuellement, une « Société » et collectivement, les « Sociétés »). Ninepoint Corporate Fund Inc. et Ninepoint Corporate Fund II Inc. (individuellement, une « Société » et, collectivement, les « Sociétés ») sont des sociétés de placement à capital variable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). Ninepoint Corporate Fund Inc. a été constituée par des statuts en vertu des lois de la province de l'Ontario le 27 octobre 2021, et modifiés le 18 août 2025 et le 24 mars 2026 et Ninepoint Corporate Fund II Inc. a été constituée par des statuts en vertu des lois de la province d'Ontario le 28 juillet 2025, et modifiés le 18 août 2025.

Chaque Fonds en fiducie est une fiducie de fonds commun de placement alternative distincte établie en vertu des lois de la province de l'Ontario par une déclaration de fiducie cadre datée du 3 septembre 2024, modifiée et retraitée le 24 mars 2026 et le 10 juin 2026.

Ninepoint Partners LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le conseiller en valeurs des Fonds. Le siège social du Fonds est situé au 200, rue Bay, bureau 2700, Toronto (Ontario) M5J 2J1.

Le tableau suivant présente la date de création de chaque Fonds, soit la date du début des activités de chaque Fonds :

Fonds	Date de début des activités
FNB Ninepoint HighShares Barrick	21 août 2025
FNB Ninepoint HighShares BCE	21 août 2025
FNB Ninepoint HighShares Cameco	21 août 2025
FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources	21 août 2025
FNB Ninepoint HighShares CN	21 août 2025
FNB Ninepoint HighShares Enbridge	21 août 2025
FNB Ninepoint HighShares Banque Royale	21 août 2025
FNB Ninepoint HighShares Shopify	21 août 2025
FNB Ninepoint HighShares Suncor	21 août 2025
FNB Ninepoint HighShares TD	21 août 2025
FNB Ninepoint HighShares canadien amélioré	21 août 2025
FNB Ninepoint HighShares Celestica	10 avril 2026
FNB Ninepoint CoreShares Constellation Software	10 avril 2026
FNB Ninepoint HighShares Constellation Software	10 avril 2026
FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold	10 avril 2026
FNB Ninepoint HighShares Alphabet	15 avril 2026
FNB Ninepoint HighShares Intel	15 avril 2026
FNB Ninepoint HighShares NVIDIA	15 avril 2026
FNB Ninepoint HighShares Palantir	15 avril 2026
FNB Ninepoint HighShares Tesla	15 avril 2026
FNB Ninepoint HighShares SpaceX	15 juin 2026

À l'heure actuelle, chaque Fonds MFC I et le Fonds MFC II sont autorisés à émettre un nombre illimité d'actions de série négociées en bourse autorisées et rachetables (« actions FNB »). À l'heure actuelle, chaque Fonds en fiducie est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de série négociées en bourse autorisées et rachetables (« parts FNB »).

L'état de la situation financière de chacun des Fonds est en date du 30 juin 2026 et du 31 décembre 2025, à moins d'indication contraire. L'état du résultat global, l'état des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le tableau des flux de trésorerie de chaque Fonds visent les périodes closes le 30 juin 2026, sauf pour les Fonds créés au cours de la période, auquel cas l'information relative à ce Fonds est présentée pour la période allant de la date de création du Fonds jusqu'au 30 juin 2026. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est au 30 juin 2026.

Le gestionnaire a approuvé la publication des présents états financiers le 27 août 2026.

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 IFRS applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, y compris IAS 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »).

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.

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 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 d'actions / de parts, à l'exception de ce qui est indiqué à la note 7. 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 l'état 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 la période 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.

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. 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. 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 d'actions / de parts rachetables est présentée au prix de rachat.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction sont passés en charges et inclus au poste « Coûts de transaction » dans l'état 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, ainsi que les taxes et droits de transfert.

Emprunt

Les Fonds peuvent recourir à l'emprunt à des fins de placement. Les montants à payer au titre des emprunts portent intérêt à des taux négociés, et ces intérêts sont passés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Le solde du capital de l'emprunt à payer à la fin de la période est présenté dans les états de la situation financière au poste « Emprunt ». Les intérêts exigibles mais non encore payés à la fin de la période sont présentés dans les états de la situation financière au poste « Intérêts à payer ». Les intérêts engagés au cours de la période sont présentés dans l'état du résultat global au poste « Charges d'intérêts ». Lors de la comptabilisation initiale, un emprunt est évalué à la juste valeur, laquelle correspond au montant de trésorerie reçu, déduction faite des coûts de transaction directement attribuables à son émission. Par la suite, l'emprunt est évalué au coût amorti, les charges d'intérêts étant comptabilisées sur la durée de l'emprunt selon le taux d'intérêt effectif.

Opérations de placement et comptabilisation des produits

Les opérations de placement et les produits sont comptabilisés à l'état du résultat global. 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 ou moins-value latente sur les placements sont calculés d'après le coût moyen des placements correspondants. Les distributions des fonds sous-jacents sont comptabilisées à la date de distribution.

Trésorerie

La trésorerie comprend les fonds déposés auprès d'institutions financières.

Options

Les primes reçues pour la vente d'options d'achat de titres de participation sont comptabilisées à titre de passif puis ajustées à chaque date d'évaluation en fonction de la juste valeur des options d'achat de titres de participation, lesquelles sont présentées au poste « Options d'achat de titres de participation » dans les états de la situation financière.

Les options d'achat de titres de participation sont évaluées à 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 ou les pertes latentes découlant des options d'achat de titres de participation sont comptabilisés à titre de « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options d'achat de titres de participation » dans l'état du résultat global. Lorsque les options d'achat de titres de participation sont liquidées ou arrivent à échéance, les profits et les pertes sont réalisés et comptabilisés dans l'état du résultat global à titre de « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options d'achat de titres de participation ».

Impôt sur le résultat

Les Fonds MFC I et le Fonds MFC II sont établis à titre de catégories d'actions des Sociétés, tel qu'il est décrit à la note 1, *Création des Fonds*. Les Sociétés verseront suffisamment de dividendes sur les gains en capital et de dividendes ordinaires de façon à ce que, en règle générale, l'impôt qu'elles paient à l'égard des gains en capital réalisés et des dividendes provenant de sociétés canadiennes imposables leur soit respectivement remboursé. Les Sociétés devront payer de l'impôt aux taux d'imposition des sociétés applicables aux sociétés de placement à capital variable sur le revenu provenant d'autres sources, comme l'intérêt, le revenu provenant de dérivés et le revenu de source étrangère. Les Sociétés tenteront d'éliminer cet impôt payable en utilisant les frais déductibles et les crédits d'impôt. Si les Sociétés n'y parviennent pas, elles seront tenues de verser un impôt.

Les Fonds en fiducie devraient être admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement en vertu de la Loi de l'impôt. Chaque Fonds en fiducie distribuera un montant suffisant de revenus nets et de gains en capital nets réalisés aux épargnants au cours de chaque année d'imposition de sorte que chaque Fonds en fiducie n'aura pas à payer de l'impôt sur le revenu en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt, après avoir tenu compte des remboursements au titre des gains en capital en vertu de la Loi de l'impôt. Toute perte subie par un Fonds en fiducie peut ne pas être attribuée aux porteurs de parts, mais peut être reportée prospectivement et déduite dans le calcul du revenu imposable du Fonds en fiducie conformément aux règles et limitations détaillées dans la Loi de l'impôt. 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 en fiducie.

Les Fonds en fiducie sont assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés selon le montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées séparément dans l'état du résultat global.

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.

Normes publiées mais non encore en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications apportées à des normes et de nouvelles interprétations ne sont pas encore en vigueur au 30 juin 2026 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers.

IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18, qui remplace IAS 1, *Présentation des états financiers*. La nouvelle norme comprend plusieurs exigences qui pourraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Celles-ci comprennent :

- l'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net;
- de meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes;
- des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et l'application anticipée est permise.

Le Fonds évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle norme. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers du Fonds.

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.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants au moment de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des Fonds et a conclu que la JVRN, selon 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 IFRS 10, *États financiers consolidés*, (« IFRS 10 ») 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 les Fonds respectent les critères de la définition d'une entité d'investissement.

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 la juste valeur des placements des Fonds. Les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 : les cours non ajustés auxquels le Fonds peut 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 du Fonds dans la hiérarchie est présenté dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds.

Toutes les évaluations de la juste valeur susmentionnées sont récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des intérêts à recevoir, des dividendes à recevoir, des achats de placements à payer, des rachats à payer, des distributions à payer, des charges à payer et des obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions / 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.

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 présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2026 et regroupe les titres par catégories d'actifs, par secteur ou par région. 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 du 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. Lorsqu'un Fonds détient des titres qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, ces titres sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds lors de l'établissement de la juste valeur, laquelle dépend des fluctuations relatives à l'appréciation ou à la dépréciation de la monnaie fonctionnelle.

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.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque de perte attribuable au manquement par une contrepartie à ses obligations. Toutes les opérations effectuées par les 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.

Les Fonds peuvent être exposés au risque de crédit si une contrepartie à un instrument dérivé ne respecte pas ses obligations financières. 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 de Standard & Poor's sur leur dette à long terme.

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, un Fonds est en mesure de vendre rapidement les titres au besoin afin de financer les rachats dans le cours normal des activités. Les Fonds conservent habituellement des réserves de liquidités en prévision des activités normales de rachat.

À l'exception des contrats dérivés, le cas échéant, tous les passifs financiers des Fonds sont des passifs à court terme venant à échéance au plus tard 90 jours après la date de clôture de la période. Dans le cas des Fonds qui détiennent des contrats dérivés dont la durée jusqu'à l'échéance excède 90 jours après la date de clôture de la période, 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.

Risque géopolitique

La valeur des placements du Fonds peut fluctuer en raison de changements dans la situation économique et politique et la conjoncture des marchés, de fluctuations des taux d'intérêt, de problèmes de santé publique, des risques et conflits géopolitiques, de catastrophes naturelles ou environnementales, et de nouveaux événements propres aux entreprises touchant les titres détenus par le Fonds. Ces facteurs peuvent perturber les chaînes d'approvisionnement, avoir une incidence sur certains secteurs, se répercuter sur les marchés des capitaux internationaux et les émetteurs dans lesquels le Fonds investit. L'aggravation des conflits entre certains pays pourrait continuer d'accroître l'incertitude et la volatilité des marchés financiers, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur l'économie de ces pays, y compris la valeur et la liquidité de leurs titres. Le gestionnaire évalue et continuera d'évaluer le rendement du portefeuille et de prendre des décisions de placement qui correspondent bien à chaque mandat du Fonds et aux intérêts des porteurs d'actions / de parts.

7. ACTIONS/PARTS RACHETABLES DES FONDS ET GESTION DU CAPITAL

Chaque Fonds MFC I et le Fonds MCF II sont autorisés à émettre un nombre illimité d'actions FNB. Chaque Fonds en fiducie est autorisé à émettre un nombre illimité de parts FNB. Les actions FNB et les parts FNB sont rachetables au gré respectivement du porteur d'actions et du porteur de parts, conformément aux documents de placement des Fonds, à leur valeur liquidative par action.

Les actions FNB et les parts FNB des Fonds sont classées comme des passifs financiers conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 »), puisqu'elles ne répondent pas à la définition d'instruments remboursables au gré du porteur permettant leur classement en capitaux propres selon IAS 32, aux fins de l'information financière.

Gestion du capital

Le capital d'un Fonds est représenté par les actions et les parts émises et en circulation et par l'actif net attribuable aux porteurs d'actions ou aux porteurs de parts participants. Le gestionnaire se sert du capital des Fonds conformément à leurs objectifs, stratégies et restrictions de placement, 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.

8. IMPOSITION DES SOCIÉTÉS

Chacune des Sociétés est une « société de placement à capital variable » au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Chaque Société est une entité juridique unique aux fins fiscales et ses Fonds ne sont pas imposables individuellement. Comme la Société est une société de placement à capital variable, les dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables sont assujettis à un taux d'imposition de 38,33 %. Cet impôt est entièrement remboursable au versement aux actionnaires de dividendes ordinaires imposables. Cet impôt payé est présenté en tant que montant à recevoir jusqu'à ce qu'il soit recouvré par le versement aux actionnaires de dividendes à partir du revenu net de placement. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés imposables est remboursable lorsque les gains sont distribués aux actionnaires sous forme de dividendes sur gains en capital ou par le rachat d'actions à la demande des actionnaires, tant que chaque Société est considérée comme une société de placement à capital variable. Les impôts sur le revenu ou le capital (le cas échéant) sont répartis entre les séries de façon raisonnable, et le montant imputé à chaque série est indiqué dans l'état du résultat global de la série en question. Les revenus d'intérêts et les dividendes étrangers, déduction faite des charges applicables, sont imposés au plein taux applicable aux sociétés de placement à capital variable et donnent lieu à des crédits, sous réserve de certaines restrictions, à l'égard des impôts étrangers payés.

Les écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs aux fins comptables et fiscales donnent lieu à des actifs et des passifs d'impôts différés. Lorsque la valeur marchande du portefeuille d'un Fonds est supérieure à son coût, il en découle un passif d'impôt différé. Étant donné que les impôts relatifs aux gains en capital à payer par le Fonds sont remboursables en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, le passif d'impôt différé est compensé par ces remboursements d'impôts futurs. Par contre, si le coût du portefeuille est supérieur à sa valeur marchande, il en découle un actif d'impôts futurs. En pareil cas, un actif d'impôt différé n'est pas comptabilisé, car la réalisation de l'actif d'impôt différé est incertaine. Les pertes en capital et autres qu'en capital non utilisées (le cas échéant) représentent des actifs d'impôts différés au bénéfice du Fonds. La Société n'a pas comptabilisé d'actif d'impôt différé au titre de ces pertes, car la probabilité qu'un actif d'impôt futur soit généré pour permettre d'utiliser ces pertes est incertaine. Les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et les pertes autres qu'en capital arriveront à échéance dans 20 ans. À la fin de l'année d'imposition close le 31 décembre 2025, les Sociétés n'avaient aucune perte en capital ou perte autre qu'en capital pouvant être reportée à des fins fiscales.

9. DISTRIBUTIONS

Pour chaque Fonds, des distributions devraient être versées sur une base mensuelle. Toutes les distributions versées sont payées au comptant ou automatiquement réinvesties dans des actions FNB ou des parts FNB supplémentaires des Fonds respectifs. Ces montants sont présentés aux postes « Distributions aux porteurs d'actions / de parts rachetables » et « Actions/parts émises au réinvestissement des distributions » à l'état des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions / de parts rachetables, le cas échéant. Le montant des distributions mensuelles en espèces variera d'un mois à l'autre, et rien ne garantit que des distributions seront versées au cours d'un mois donné ou de plusieurs mois.

Chaque Société compte verser des dividendes ordinaires en décembre et des dividendes sur les gains en capital en février de chaque année dans la mesure nécessaire pour s'assurer de ne pas avoir à payer de l'impôt en vertu de la partie IV de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) sur les dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables ou en vertu de la partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* sur les gains en capital nets réalisés. Les dividendes ordinaires, le cas échéant, seront versés en espèces. Les dividendes de gains en capital, le cas échéant, seront versés sous forme d'actions. Immédiatement après le versement d'une telle distribution sous forme d'actions, le nombre d'actions en circulation d'un Fonds sera automatiquement regroupé de manière que le nombre d'actions en circulation après cette distribution soit égal au nombre d'actions en circulation du Fonds immédiatement avant cette distribution.

10. EMPRUNT ET EFFET DE LEVIER

Les Fonds sont considérés comme des fonds communs de placement alternatifs au sens du *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif* (le « Règlement 81-102 ») et sont autorisés à investir dans des catégories d'actifs ou à utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour d'autres types de fonds communs de placement. Par conséquent, conformément aux objectifs et aux stratégies de placement de chaque Fonds ainsi qu'à la réglementation en valeurs mobilières applicable, chaque Fonds est autorisé à recourir à des stratégies généralement interdites aux fonds communs de placement traditionnels, notamment la possibilité d'investir dans d'autres fonds de placement alternatifs et d'emprunter des liquidités pour les utiliser à des fins de placement, conformément aux objectifs et aux stratégies de placement de chaque Fonds.

En tant que fonds commun de placement alternatif, chaque Fonds peut avoir recours à l'effet de levier. Les Fonds peuvent créer un effet de levier au moyen d'emprunts en espèces, de ventes à découvert ou de dérivés. Pour chaque Fonds, la proportion d'options d'achat couvertes émises variera en fonction des conditions du marché et sera déterminée selon la politique de distribution du Fonds, sous réserve d'un niveau maximal d'émission de 50 % des titres détenus par le Fonds. Par ailleurs, la réglementation en valeurs mobilières stipule que l'exposition brute totale d'un fonds commun de placement alternatif, calculée comme la somme des éléments suivants, ne peut excéder 300 % de sa valeur liquidative : i) la valeur marchande totale des emprunts en espèces; ii) la valeur marchande totale des ventes à découvert physiques de titres de participation, de titres à revenu fixe ou d'autres titres du portefeuille; et iii) la valeur notionnelle totale des dérivés visés, à l'exclusion des dérivés visés conclus aux fins de couverture. L'effet de levier est déterminé conformément à la méthodologie prescrite par la réglementation applicable ou selon toute dispense qui pourrait s'appliquer.

Chaque Fonds, à l'exception du FNB Ninepoint HighShares canadien amélioré et du FNB Ninepoint CoreShares Constellation Software, prévoit actuellement atteindre son objectif de placement et créer un effet de levier au moyen d'emprunts de fonds, du moins initialement, jusqu'à environ 25 % de la valeur liquidative sans effet de levier, et jusqu'à hauteur 33 % de la valeur liquidative sans effet de levier. Les actifs du portefeuille de chaque Fonds peuvent être donnés en garantie ou remis à son courtier principal qui prête des liquidités au Fonds à cette fin, en vertu d'ententes permettant au courtier principal de réhypothéquer ou d'utiliser ces actifs de portefeuille dans le cadre de ses activités liées aux titres. Par conséquent, à tout moment, une part importante du portefeuille de chaque Fonds pourrait être détenue par son courtier principal.

11. TRÉSORERIE ET PLACEMENTS FAISANT L'OBJET DE RESTRICTIONS

Les soldes de trésorerie, d'investissements et de marges auprès des courtiers comprennent les montants détenus chez les courtiers principaux à titre de garantie pour les titres vendus à découvert et autres dérivés, et sont donc considérés comme de la trésorerie et/ou des placements faisant l'objet de restrictions aux fins de l'information financière. Ces garanties ne sont pas disponibles à des fins d'utilisation générale par le Fonds à la fin de la période de présentation de l'information. La valeur de la trésorerie et des placements faisant l'objet de restrictions détenus pour un Fonds est présentée dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

12. 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 au Fonds et 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 du Fonds. Le taux des frais de gestion pour le Fonds est présenté dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

Lorsqu'un Fonds investit dans un fonds commun de placement ou dans un fonds négocié en bourse géré par le gestionnaire (un « Fonds sous-jacent »), le Fonds ne paie pas de frais de gestion qui feraient en sorte qu'un tel paiement constituerait une duplication des frais payables par le Fonds sous-jacent.

Le gestionnaire peut, à son entière discrétion, prendre en charge une partie des frais de gestion d'un 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 l'état du résultat global. Il est possible de mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps, sans préavis.

13. 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 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 assujetties aux taxes applicables et 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 d'un 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 l'état du résultat global. Il est possible de mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps, sans préavis.

14. 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 du Fonds sont présentés dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

15. 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 d'actions et aux porteurs de parts du 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 présentés dans l'état du résultat global.

16. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Distributions bimensuelles

À compter du cycle de versement des distributions d'août 2026, les Fonds cesseront de verser des distributions mensuelles et commenceront plutôt à verser des distributions deux fois par mois.

ADRESSE DU SIÈGE SOCIAL

Ninepoint Partners LP

Royal Bank Plaza, tour Sud

200, rue Bay, bureau 2700, C. P. 27 Toronto (Ontario) M5J 2J1

Tél. : 416-362-7172 | Téléc. : 416-628-2397

Sans frais : 1-888-362-7172

Courriel : invest@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 :

Tél. : 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

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 du FNB Ninepoint HighShares Barrick, du FNB Ninepoint HighShares BCE, du FNB Ninepoint HighShares Cameco, du FNB Ninepoint HighShares Canadian Natural Resources, du FNB Ninepoint HighShares CN, du FNB Ninepoint HighShares Enbridge, du FNB Ninepoint HighShares Banque Royale, du FNB Ninepoint HighShares Shopify, du FNB Ninepoint HighShares Suncor, du FNB Ninepoint HighShares TD, du FNB Ninepoint HighShares canadien amélioré, du FNB Ninepoint HighShares Alphabet, du FNB Ninepoint HighShares Celestica, du FNB Ninepoint CoreShares Constellation Software, du FNB Ninepoint HighShares Constellation Software, du FNB Ninepoint HighShares Intel, du FNB Ninepoint HighShares Kinross Gold, du FNB Ninepoint HighShares NVIDIA, du FNB Ninepoint HighShares Palantir et du FNB Ninepoint HighShares Tesla (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, des rachats, des distributions 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; la valeur de leurs parts et leur rendement fluctuent fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.