



Fonds de gestion de trésorerie Ninepoint

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

30 JUIN

2026

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires ou annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire des états financiers intermédiaires ou annuels en composant le 1-888-362 7172, en nous écrivant à l'adresse suivante : Ninepoint Partners LP, Royal Bank Plaza, tour Sud, 200, rue Bay, bureau 2700, C.P. 27, Toronto (Ontario) M5J 2J1, ou en visitant notre site Web, à www.ninepoint.com, ou le site Web de SEDAR+, à www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de l'une des façons indiquées ci-dessus pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration ou du dossier de vote par procuration, ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

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

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, le gestionnaire de portefeuille compte maintenir un portefeuille composé en grande partie d'instruments de créance de sociétés à court terme et de grande qualité. Le Fonds peut également investir dans des comptes d'épargne à intérêt élevé offerts par des banques canadiennes de l'annexe 1 offrant des taux d'intérêt négociés au préalable et des bons du Trésor ou d'autres titres de créance à court terme émis ou garantis par les gouvernements canadiens ou leurs organismes, des banques à charte canadiennes, des institutions prêteuses et des sociétés de fiducie canadiennes ou des entreprises canadiennes.

Les placements du Fonds sont assujettis aux obligations légales des « fonds du marché monétaire » en ce qui concerne la qualité, la liquidité et l'échéance des placements, notamment les exigences de placements du Fonds dans le papier commercial, les obligations de sociétés ou d'autres titres qui respectent les exigences réglementaires en matière de notation ou toute dérogation à ces exigences. Le Fonds peut également effectuer des opérations de prêt de titres, dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières afin de générer des revenus supplémentaires.

Risques

Les risques d'investir dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds. Le Fonds convient aux investisseurs dont la tolérance au risque est faible.

Résultats d'exploitation

Les parts de série F du Fonds ont dégagé un rendement de 1,2 % au premier semestre de 2026.

Tout au long du premier semestre de 2026, l'actif du Fonds était investi dans des comptes d'épargne à intérêt élevé auprès d'une institution financière canadienne de l'annexe 1 (La Banque Toronto-Dominion), dans du papier commercial, dans des bons du Trésor et dans des obligations de sociétés à court terme de qualité. Au cours du premier semestre de 2026, de nombreuses banques canadiennes ont émis des billets à taux variable à court terme assortis d'écarts de taux relativement attrayants par rapport à ceux d'autres titres, de sorte que le Fonds a participé à bon nombre de ces émissions. De plus, alors que le marché commençait à anticiper de nombreuses hausses de taux par la Banque du Canada en raison du conflit au Moyen-Orient, les obligations de nombre de sociétés à plus long terme de qualité ont commencé à offrir des rendements très intéressants, si bien que le Fonds en a profité pour accroître son exposition à ces titres. En outre, le Fonds continue d'ajuster la répartition entre les billets à taux fixe et les billets à taux variable en fonction de l'évaluation par le marché de l'évolution des taux de la Banque du Canada.

En raison de la courbe des taux canadienne actuelle, les rendements des obligations de sociétés de qualité tendent à être les plus élevés pour les échéances de 9 à 12 mois. Par conséquent, la pondération par le Fonds du papier commercial et des comptes d'épargne à intérêt élevé est demeurée basse tout au long du premier semestre de l'exercice. Le gestionnaire prévoit que cette tendance se poursuivra en 2026 et permettra d'optimiser le rendement et de garantir que les titres de créance sont de très haute qualité.

Au milieu de l'année, l'actif du Fonds a généré un rendement de 2,6 % et sa durée jusqu'à l'échéance moyenne pondérée était de 170 jours. La note de crédit moyenne pondérée du Fonds est demeurée élevée, à AA, et le Fonds continue de faire preuve de souplesse grâce à son approche de gestion active.

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 5,2 % au cours de la période, passant de 520,6 millions de dollars au 31 décembre 2025 à 493,7 millions de dollars au 30 juin 2026. Cette variation s'explique principalement par des rachats nets de 26,9 millions de dollars.

Événements récents

Le gestionnaire surveille activement la position du portefeuille du Fonds pour tenir compte de l'évolution des conditions actuelles du marché et du contexte économique.

MODIFICATION À L'INSCRIPTION À LA COTE D'UNE BOURSE DES PARTS DE SÉRIE FNB

À la fermeture des marchés le 20 mai 226, les parts de série FNB du Fonds ont été volontairement radiées de la cote de Cboe Canada Inc. (« Cboe Canada ») et, le 21 mai 2026, ont été inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (« TSX »).

Opérations entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire à un taux annuel pouvant aller jusqu'à 0,39 % pour les parts de série A et jusqu'à 0,14 % pour les parts de série F et de série FNB, ainsi qu'au taux négocié par les porteurs de parts pour la série I. Les frais de gestion sont calculés et cumulés quotidiennement en fonction de la valeur liquidative quotidienne des séries du Fonds visées et ils sont versés mensuellement. Pour la période close le 30 juin 2026, le Fonds a engagé des frais de gestion de 588 064 \$ (y compris les taxes). La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, se présente comme suit :

	Conseils en valeurs	Commissions de suivi*
Série A	36 %	64 %
Série F	100 %	—
Série I	100 %	—
Série FNB	100 %	—

* Les commissions de suivi des parts de série I sont fondées sur un taux négocié et convenu entre le gestionnaire et le courtier.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le gestionnaire a versé, à même les frais de gestion qu'il a reçus du Fonds, des commissions de suivi de 24 029 \$ à Sightline Wealth Management, membre du groupe du gestionnaire.

CHARGES D'EXPLOITATION

Le Fonds s'acquitte de ses propres charges d'exploitation qui comprennent notamment, les honoraires d'audit, les honoraires juridiques, les droits de garde, les droits de dépôt et les charges administratives du Fonds, ainsi que le coût de la communication de l'information aux porteurs de parts. Le gestionnaire peut engager certaines de ces charges pour le compte du Fonds et être ensuite remboursé par ce dernier. Le gestionnaire peut, à son entière discrétion, prendre en charge une partie des charges d'exploitation du Fonds ou y renoncer, et peut mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps, sans préavis. Les montants ayant fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire sont présentés dans les états du résultat global. Pour la période close le 30 juin 2026, le gestionnaire n'a pas renoncé aux charges d'exploitation ni n'en a pris en charge.

AUTRES OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

Faits saillants financiers

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

Actif net par part du Fonds¹

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série A	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	10,00	10,00	9,81	9,76	9,73	9,73
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,12	0,30	0,44	0,49	0,28	0,07
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,04)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	—	—	0,05	0,00	—	—
Profits latents (pertes latentes) pour la période	—	—	(0,01)	0,01	—	—
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,10	0,26	0,44	0,47	0,24	0,03
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,10)	(0,26)	(0,43)	(0,42)	(0,16)	(0,03)
De gains en capital	—	—	(0,01)	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions annuelles³	(0,10)	(0,26)	(0,44)	(0,42)	(0,16)	(0,03)
Actif net à la clôture de la période	10,00	10,00	10,00	9,81	9,76	9,73

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série F	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	10,00	10,00	9,76	9,74	9,72	9,71
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,13	0,30	0,44	0,49	0,26	0,07
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	—	—	0,05	0,00	—	—
Profits latents (pertes latentes) pour la période	—	—	(0,01)	0,01	—	—
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,12	0,28	0,47	0,49	0,25	0,06
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,12)	(0,28)	(0,46)	(0,47)	(0,20)	(0,06)
De gains en capital	—	—	(0,01)	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions annuelles³	(0,12)	(0,28)	(0,47)	(0,47)	(0,20)	(0,06)
Actif net à la clôture de la période	10,00	10,00	10,00	9,76	9,74	9,72

Fonds de gestion de trésorerie Ninepoint

30 juin 2026

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024 ⁶	31 déc. 2023 ⁵	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série I	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	10,00	10,00	9,95	9,93	9,98	9,98
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,12	0,29	0,09	0,52	0,17	0,07
Total des charges	—	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	—	—	0,00	0,00	—	—
Profits latents (pertes latentes) pour la période	—	—	0,01	0,01	—	—
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,12	0,29	0,10	0,53	0,17	0,07
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,12)	(0,30)	(0,04)	(0,32)	(0,29)	(0,07)
De gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions annuelles³	(0,12)	(0,30)	(0,04)	(0,32)	(0,29)	(0,07)
Actif net à la clôture de la période	10,00	10,00	10,00	9,95	9,93	9,98

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021 ⁴
Série II	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	—	—	—	—	—	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	—	—	—	—	—	0,06
Total des charges	—	—	—	—	—	(0,00)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	—	—	—	—	—	—
Profits latents (pertes latentes) pour la période	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	—	—	—	—	—	0,06
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	(0,07)
De gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions annuelles³	—	—	—	—	—	(0,07)
Actif net à la clôture de la période	—	—	—	—	—	—

Fonds de gestion de trésorerie Ninepoint

30 juin 2026

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série FNB	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	50,31	50,31	50,22	50,09	50,04	50,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,65	1,49	2,21	2,52	1,00	0,37
Total des charges	(0,06)	(0,07)	(0,04)	(0,04)	(0,08)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	–	–	0,22	0,02	–	–
Profits latents (pertes latentes) pour la période	–	–	(0,03)	0,04	–	–
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,59)	1,42	2,36	2,54	0,92	0,29
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,59)	(1,43)	(2,27)	(2,38)	(1,07)	(0,26)
De gains en capital	–	–	(0,04)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(0,01)	(0,01)	–	–
Total des distributions annuelles³	(0,59)	(1,43)	(2,32)	(2,39)	(1,07)	(0,26)
Actif net à la clôture de la période	50,31	50,31	50,31	50,22	50,09	50,04

1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires et des états financiers annuels audités du Fonds.

2 L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. L'actif net et les distributions sont établis selon le nombre réel de parts en circulation au moment considéré. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement entre l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

3 Les distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou versées en trésorerie.

4 La totalité des parts de série II en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

5 La totalité des parts de série I en circulation a été rachetée le 12 janvier 2023, puis souscrite de nouveau le 27 juin 2023.

6 La totalité des parts de série I en circulation a été rachetée le 29 janvier 2024, puis souscrite de nouveau le 27 novembre 2024.

Fonds de gestion de trésorerie Ninepoint

30 juin 2026

Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	154 672 \$	167 809 \$	150 478 \$	186 079 \$	63 183 \$	20 816 \$
Nombre de parts en circulation ¹	15 467 153	16 780 868	15 047 825	18 970 007	6 470 487	2 139 868
Ratio des frais de gestion ²	0,48 %	0,43 %	0,36 %	0,35 %	0,43 %	0,42 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	0,48 %	0,51 %	0,46 %	0,43 %	0,62 %	0,57 %
Ratio des frais d'opération ³	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ⁴	—	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part ¹	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	9,81 \$	9,76 \$	9,73 \$

Série F	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	251 670 \$	271 681 \$	218 790 \$	333 840 \$	209 658 \$	123 553 \$
Nombre de parts en circulation ¹	25 167 024	27 168 120	21 879 044	34 201 605	21 525 266	12 716 413
Ratio des frais de gestion ²	0,21 %	0,15 %	0,07 %	0,08 %	0,16 %	0,16 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	0,21 %	0,23 %	0,17 %	0,16 %	0,35 %	0,31 %
Ratio des frais d'opération ³	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ⁴	—	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part ¹	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	9,76 \$	9,74 \$	9,72 \$

Série I	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	18 520 \$	22 370 \$	650 \$	27 592 \$	126 \$	1 619 \$
Nombre de parts en circulation ¹	1 852 006	2 237 006	65 006	2 773 184	12 634	162 164
Ratio des frais de gestion ²	0,05 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	0,05 %	0,08 %	0,07 %	0,08 %	0,19 %	0,13 %
Ratio des frais d'opération ³	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ⁴	—	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part ¹	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	9,95 \$	9,93 \$	9,98 \$

Série FNB	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	68 831 \$	58 765 \$	31 593 \$	21 996 \$	11 521 \$	32 023 \$
Nombre de parts en circulation ¹	1 368 000	1 168 000	628 000	438 000	230 000	640 000
Ratio des frais de gestion ²	0,21 %	0,15 %	0,08 %	0,08 %	0,16 %	0,16 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	0,21 %	0,23 %	0,19 %	0,16 %	0,35 %	0,35 %
Ratio des frais d'opération ³	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ⁴	—	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part ¹	50,31 \$	50,31 \$	50,31 \$	50,22 \$	50,09 \$	50,04 \$
Cours de clôture ⁵	50,32 \$	50,32 \$	50,38 \$	50,25 \$	50,11 \$	50,04 \$

1 Données fournies au 30 juin 2026 et aux 31 décembre des exercices indiqués antérieurs à 2026.

2 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période visée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le gestionnaire peut renoncer à une partie des charges d'exploitation et/ou de frais de gestion du Fonds ou en prendre la charge. Il est possible de mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps.

3 Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Puisqu'il n'y a pas de frais d'opération directs liés aux comptes d'épargne à intérêt élevé et aux titres à revenu fixe à court terme, le ratio des frais d'opération est de néant.

4 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend la totalité des titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus il est possible qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille est exprimé en pourcentage non annualisé. Depuis 2024, le taux de rotation du portefeuille ne s'applique plus, le Fonds étant devenu un fonds du marché monétaire.

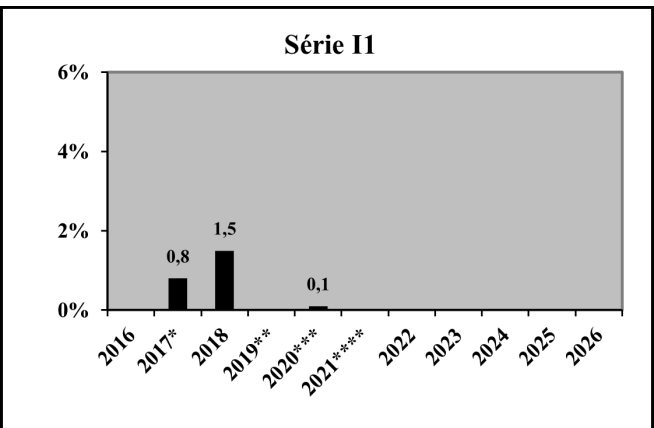
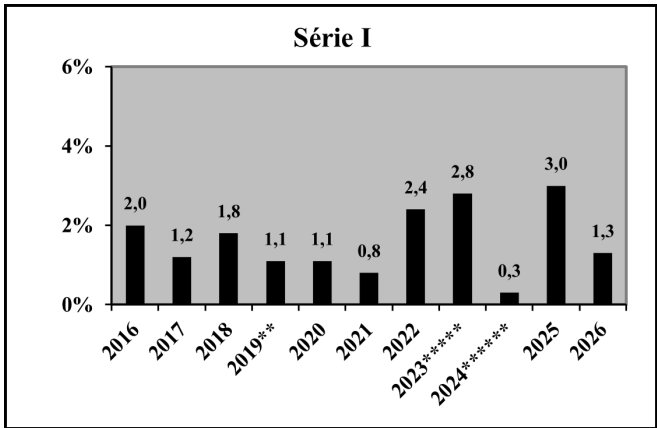
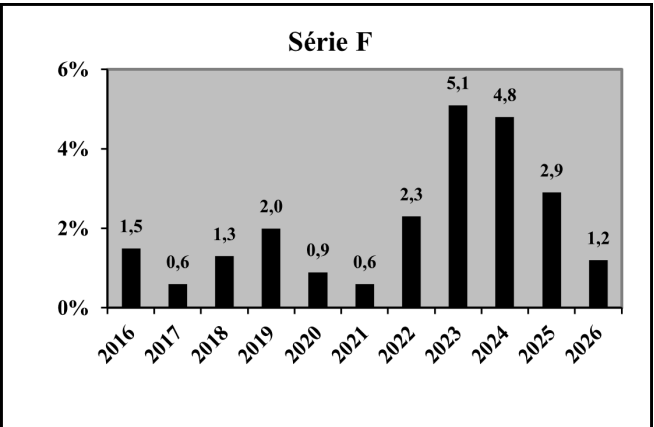
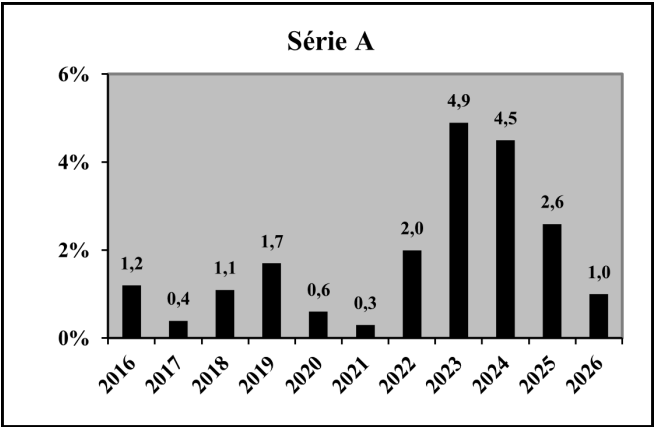
5 Dernier cours de clôture au 30 juin 2026 et aux 31 décembre des exercices indiqués antérieurs 2026.

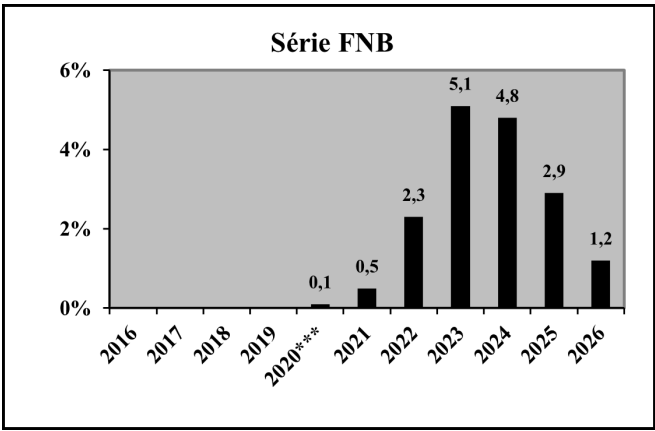
Rendement passé

Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux historiques, y compris les variations de valeur des parts, et supposent que toutes les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles de la série visée du Fonds. Ces rendements ne tiennent pas compte des frais liés aux ventes, aux rachats ou aux distributions, ni des autres frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu à payer par un porteur de parts qui auraient pour effet de réduire les rendements. Veuillez prendre note que le rendement passé n'est pas une indication du rendement futur. Tous les taux de rendement sont calculés en fonction de la valeur liquidative d'une série donnée du Fonds.

Rendement annuel

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour la période close le 30 juin 2026 et pour chacun des exercices précédents clos les 31 décembre qui y figurent, sauf indication contraire. Les graphiques indiquent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de chaque période aurait augmenté ou diminué au dernier jour de chaque période. Le rendement des séries dont aucune part n'était en circulation à la clôture d'une période n'est pas présenté pour cette période.





* Rendement pour la période du 15 novembre 2017 (première émission) au 31 décembre 2017 pour les parts de série I1 (non annualisé).

** La totalité des parts de série I a été rachetée le 5 juin 2019. Rendement pour la période du 4 juillet 2019 (nouvelle souscription) au 31 décembre 2019 pour les parts de série I (non annualisé). La totalité des parts de série I1 a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

*** Rendement pour la période du 18 novembre 2020 (première émission) au 31 décembre 2020 pour les parts de série FNB (non annualisé). Rendement pour la période du 2 décembre 2020 (nouvelle souscription) au 31 décembre 2020 pour les parts de série I1 (non annualisé).

**** La totalité des parts de série I1 a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

***** La totalité des parts de série I a été rachetée le 12 janvier 2023. Rendement pour la période du 27 juin 2023 (nouvelle souscription) au 31 décembre 2023 pour les parts de série I (non annualisé).

***** La totalité des parts de série I a été rachetée le 29 janvier 2024. Rendement pour la période du 27 novembre 2024 (nouvelle souscription) au 31 décembre 2024 pour les parts de série I (non annualisé).

Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2026

Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Obligations de sociétés	76,7
Titres adossés à des actifs	12,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	7,3
Comptes d'épargne à intérêt élevé	3,9
Total des positions acheteur	100,1
Trésorerie	0,0
Autres actifs nets	0,1
Total de la valeur liquidative	100,0

25 principales positions

Émetteur	% de la valeur liquidative
Pacific Life Global Funding II, 2,660 %, 1 ^{er} février 2027	9,7
La Banque Toronto-Dominion, 2,630 %, 21 juillet 2026	8,3
Glacier Credit Card Trust, 4,740 %, 20 septembre 2026	6,2
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,642 %, 19 mars 2027	6,1
Fortified Trust, 1,964 %, 23 octobre 2026	6,0
Blocs de créances hypothécaires canadiennes, 0,840 %, 1 ^{er} août 2026	5,9
Banque Royale du Canada, 2,602 %, 6 octobre 2026	5,7
AIMCo Realty Investors L.P., rachetable, 2,195 %, 4 novembre 2026	5,3
Banque Manuvie du Canada, 2,864 %, 16 février 2027	5,1
Banque Laurentienne du Canada, 3,545 %, 20 avril 2027	5,1
bcIMC Realty Corporation, rachetable, 3,000 %, 31 mars 2027	4,6
Banque de Nouvelle-Écosse, 2,620 %, 2 décembre 2026	4,3
Banque de Montréal, 2,661 %, 26 avril 2027	4,1
Compte de trésorerie – La Banque Toronto-Dominion	3,9
AIMCo Realty Investors L.P., rachetable, 3,367 %, 1 ^{er} juin 2027	3,3
Banque de Montréal, rachetable, 3,650 %, 1 ^{er} avril 2027	2,8
Banque de Montréal, 2,622 %, 17 septembre 2026	2,6
Metropolitan Life Global Funding I, 4,642 %, 1 ^{er} avril 2027	2,1
Banque Royale du Canada, 2,663 %, 8 juin 2027	2,0
Toyota Crédit Canada Inc., 4,420 %, 28 juin 2027	1,9
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 novembre 2026	1,8
Banque Nationale du Canada, 2,592 %, 19 octobre 2026	1,4
Blocs de créances hypothécaires canadiennes, 1,290 %, 1 ^{er} novembre 2026	0,9
Banque de Nouvelle-Écosse, 2,628 %, 5 février 2027	0,6
Blocs de créances hypothécaires canadiennes, 2,458 %, 1 ^{er} février 2027	0,2
25 principales positions en pourcentage de la valeur liquidative	99,9

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements du Fonds sont disponibles sur Internet à www.ninepoint.com.

Renseignements sur l'entreprise

Adresse du siège social

Ninepoint Partners LP
Royal Bank Plaza, tour Sud
200, rue Bay, bureau 2700, C.P. 27
Toronto (Ontario) M5J 2J1
Tél. : 416-362-7172
Sans frais : 1-888-362-7172
Télec. : 416-628-2397
Courriel : invest@ninepoint.com
Pour obtenir plus de renseignements, visitez notre site à l'adresse :
www.ninepoint.com
Appelez notre ligne d'information sur les fonds communs de placement pour connaître le cours de clôture quotidien :
416-362-7172 ou 1-888-362-7172

Auditeurs

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.
EY Tower
100, rue Adelaide Ouest
Toronto (Ontario) M5H 0B3

Conseillers juridiques

Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L.
Bay Adelaide Centre, tour Est
22, rue Adelaide Ouest
Bureau 3400
Toronto (Ontario) M5H 4E3

Note sur les énoncés prospectifs

Le présent rapport peut contenir des énoncés qui constituent des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de situations futurs, ou y font référence, ou comportent des mots ou des expressions comme « prévoir », « croire », « planifier », « estimer », « s'attendre à », « entendre » ou « cible » ou la forme négative de ces expressions ou d'autres expressions semblables, ou utilisent la forme future ou conditionnelle de verbes comme « pouvoir » et « devoir » et des expressions semblables dans la mesure où elles se rapportent à la performance financière future du Fonds ou d'un titre et aux stratégies et perspectives de placement du Fonds. Les énoncés prospectifs ne sont pas des faits historiques, mais ils reflètent les attentes ou prévisions de résultats futurs en date du présent rapport. Ces énoncés prospectifs sont soumis à un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent considérablement des attentes actuelles, notamment des facteurs généraux d'ordre économique, politique et des facteurs liés aux marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, des fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence, des changements technologiques, des modifications à la réglementation gouvernementale, des modifications à la réglementation et aux lois sur les valeurs mobilières, des modifications aux lois fiscales, des procédures judiciaires ou réglementaires inattendues et des catastrophes naturelles. Cette liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses importants n'est pas exhaustive. Aussi ces facteurs et d'autres doivent-ils éclairer la lecture des énoncés prospectifs sans toutefois que les lecteurs se fient indûment à ces énoncés prospectifs. L'information prospective contenue dans le présent rapport n'est à jour qu'à la date du présent rapport. Il ne faut pas s'attendre à ce que cette information soit en toutes circonstances mise à jour, complétée ou modifiée, que ce soit en raison de nouvelles informations, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autrement.
