



Fonds de revenu cible 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 revenu cible Ninepoint (le « Fonds ») consiste à offrir aux porteurs de parts des distributions mensuelles stables et une volatilité inférieure à celle d'un placement direct sur les marchés boursiers généraux en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de placements fondés sur des indices boursiers qui génèrent des revenus et ayant recours à des stratégies de produits dérivés pour modérer la volatilité du marché de ces placements. Afin d'atteindre son objectif de placement, le Fonds cherche à générer des revenus en vendant principalement des options de vente sur des indices boursiers généraux, y compris des fonds négociés en bourse (« FNB »). En outre, il peut avoir recours à des stratégies de vente systématique d'options de vente, ou s'exposer à de telles stratégies, en utilisant des instruments dérivés, tels que des swaps. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds peut également :

- détenir de la trésorerie, des instruments du marché monétaire à court terme, des titres à revenu fixe ou autres, à tout moment, y compris, conformément aux dispositions du Règlement 81-102, des titres d'autres fonds de placement gérés par Ninepoint Partners LP (le « gestionnaire ») qui investissent la totalité ou la quasi-totalité de leur actif dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, à des fins de gestion de la trésorerie;
- conclure des ventes à découvert conformément aux objectifs de placement du Fonds et dans la mesure permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières;
- effectuer des opérations de prêts de titres, de mise en pension et de prise en pension de titres dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières;
- investir dans des FNB américains sous-jacents (au sens indiqué dans le prospectus simplifié), sous réserve du respect des conditions de la dispense accordée par les autorités de réglementation.

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 de faible à moyenne.

Résultats d'exploitation

Les actions de série F du Fonds ont dégagé un rendement de 2,3 % au premier semestre de 2026, contre 5,4 % pour l'indice de référence du Fonds.

Au premier trimestre de 2026, le rendement de l'indice S&P 500 a atteint un creux, reculant d'environ 8 % par rapport à son sommet précédent, le prix du pétrole brut Brent ayant bondi en raison du conflit entre les États-Unis et l'Iran pour avoisiner les 120 \$ US le baril, ce qui a ravivé les craintes à l'égard de l'inflation et de la croissance mondiales. Toutefois, le marché a considérablement changé d'humeur au deuxième trimestre de 2026. Avec l'apaisement des tensions au Moyen-Orient et le repli des prix de l'énergie, les chefs de file du marché ne se limitaient plus aux sept géants de la technologie, mais englobaient également les fournisseurs d'infrastructures essentielles à l'IA, notamment les fabricants de semi-conducteurs et de puces mémoire. Ce revirement, combiné à la solidité des bénéfices, a favorisé le redressement qui a eu lieu au deuxième trimestre, de sorte que le rendement de l'indice S&P 500 a progressé d'environ 10 % au premier semestre de 2026.

Face à un tel contexte, nous avons déployé pour ce Fonds des stratégies de vente d'options de vente qui offrent une protection contre une baisse modérée des cours des sociétés qui composent l'indice sous-jacent. Parmi les principaux facteurs qui ont contribué aux résultats, citons la bonne tenue des titres du marché monétaire à court terme, qui a stimulé les rendements de la position de trésorerie et permis au portefeuille d'options de vente sur l'indice S&P 500 de générer des rendements positifs.

Au cours de la période, les options de vente venant à échéance ont été prolongées jusqu'en 2027 et de nouvelles options de vente de un an ont été vendues. Ces mesures ont été prises afin d'accroître la capacité du portefeuille à générer des distributions de revenus à long terme.

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 38,3 % au cours de la période, passant de 39,5 millions de dollars au 31 décembre 2025 à 24,4 millions de dollars au 30 juin 2026. Cette variation s'explique principalement par des rachats nets de 15,0 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 2026, 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 de 1,60 % pour les parts de série A, de 0,60 % pour les parts de série F et pour les parts de série FNB, de 1,30 % pour les parts de série S, de 0,30 % pour les parts de série SF, 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 125 351 \$ (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	37 %	63 %
Série F	100 %	–
Série S	23 %	77 %
Série SF	100 %	–
Série FNB	100 %	–

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le gestionnaire a versé, à même les frais de gestion qu'il a reçus du Fonds, des commissions de suivi de 2 496 \$ à Sightline Wealth Management, membre du groupe du gestionnaire.

CHARGES D'EXPLOITATION

Le Fonds s'acquitte de ses propres charges d'exploitation qui comprennent notamment, les honoraires d'audit, les honoraires juridiques, les droits de garde, les droits de dépôt et les charges administratives du Fonds, ainsi que le coût de la communication de l'information aux porteurs de parts. Le gestionnaire peut engager certaines de ces charges pour le compte du Fonds et être ensuite remboursé par ce dernier. Le gestionnaire peut, à son entière discrétion, prendre en charge une partie des charges d'exploitation du Fonds ou y renoncer, et peut mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps, sans préavis. Les charges d'exploitation ayant fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire sont présentées dans les états du résultat global. Pour la période close le 30 juin 2026, le gestionnaire n'a pas 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 ⁴
Série A	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,40	9,62	9,83	9,89	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,13	0,29	0,39	0,38	0,14
Total des charges	(0,10)	(0,22)	(0,23)	(0,22)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,14	0,09	0,22	0,36	0,13
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,05)	0,08	0,00	0,02	0,04
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,12	0,24	0,38	0,54	0,23
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,24)	(0,08)	(0,26)	(0,41)	(0,18)
De gains en capital	–	(0,31)	(0,22)	(0,20)	–
Remboursement de capital	–	(0,09)	(0,11)	–	(0,07)
Total des distributions annuelles³	(0,24)	(0,48)	(0,59)	(0,61)	(0,25)
Actif net à la clôture de la période	9,32	9,40	9,62	9,83	9,89

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ⁴
Série F	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,79	9,91	10,00	9,94	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,13	0,30	0,40	0,38	0,13
Total des charges	(0,05)	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,13	0,10	0,23	0,35	0,25
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,01	0,09	0,00	0,02	(0,05)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,22	0,37	0,51	0,64	0,29
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,24)	(0,18)	(0,41)	(0,51)	(0,23)
De gains en capital	–	(0,25)	(0,12)	(0,10)	–
Remboursement de capital	–	(0,07)	(0,06)	–	(0,02)
Total des distributions annuelles³	(0,24)	(0,50)	(0,59)	(0,61)	(0,25)
Actif net à la clôture de la période	9,76	9,79	9,91	10,00	9,94

Fonds de revenu cible Ninepoint

30 juin 2026

	30 juin 2026	31 déc. 2025 ⁶	31 déc. 2024 ⁵
Série I	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	–	9,95	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	–	0,16	0,31
Total des charges	–	(0,03)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	–	0,01	0,17
Profits latents (pertes latentes) pour la période	–	0,10	0,00
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	–	0,24	0,42
Distributions :	–		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	–	(0,15)	(0,29)
De gains en capital	–	(0,08)	(0,14)
Remboursement de capital	–	(0,02)	(0,07)
Total des distributions annuelles³	–	(0,25)	(0,50)
Actif net à la clôture de la période	–	–	9,95

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ⁴
Série S	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,56	9,76	9,93	9,97	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,13	0,31	0,40	0,38	0,15
Total des charges	(0,09)	(0,20)	(0,20)	(0,19)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,14	0,08	0,24	0,37	0,18
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,00	0,10	(0,01)	0,02	0,04
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,18	0,29	0,43	0,58	0,27
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,24)	(0,11)	(0,34)	(0,47)	(0,22)
De gains en capital	–	(0,29)	(0,17)	(0,15)	–
Remboursement de capital	–	(0,09)	(0,09)	–	(0,08)
Total des distributions annuelles³	(0,24)	(0,49)	(0,60)	(0,62)	(0,30)
Actif net à la clôture de la période	9,49	9,56	9,76	9,93	9,97

Fonds de revenu cible Ninepoint

30 juin 2026

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2023	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ⁴
Série SF	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,95	10,04	10,10	10,03	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,14	0,31	0,40	0,39	0,15
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,14	0,08	0,24	0,37	0,16
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,01)	0,11	(0,00)	0,02	0,02
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,23	0,41	0,55	0,70	0,29
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,25)	(0,23)	(0,44)	(0,59)	(0,25)
De gains en capital	–	(0,21)	(0,11)	(0,03)	–
Remboursement de capital	–	(0,06)	(0,06)	–	(0,05)
Total des distributions annuelles³	(0,25)	(0,50)	(0,61)	(0,62)	(0,30)
Actif net à la clôture de la période	9,94	9,95	10,04	10,10	10,03

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ⁴
Série FNB	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	19,69	19,93	20,14	20,01	20,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,27	0,61	0,80	0,77	0,30
Total des charges	(0,11)	(0,25)	(0,25)	(0,23)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,30	0,24	0,45	0,65	0,30
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,01	0,14	0,01	0,28	0,19
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,47	0,74	1,01	1,47	0,68
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,49)	(0,35)	(0,81)	(0,98)	(0,41)
De gains en capital	–	(0,50)	(0,26)	(0,27)	(0,01)
Remboursement de capital	–	(0,15)	(0,14)	–	(0,18)
Total des distributions annuelles³	(0,49)	(1,00)	(1,21)	(1,25)	(0,60)
Actif net à la clôture de la période	19,64	19,69	19,93	20,14	20,01

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 de la période et l'actif net par part à la clôture de la période.

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

4 Données fournies pour la période du 29 juin 2022 (date de lancement) pour les parts de série S, de série SF et de série FNB, et pour la période du 2 août 2022 (date de lancement) pour les parts de série A et de série F, jusqu'au 31 décembre 2022.

5 Données fournies pour la période du 8 mars 2024 (première émission) au 31 décembre 2024 pour les parts de série I.

6 La totalité des parts de série I en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Fonds de revenu cible 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
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	3 895 \$	3 215 \$	2 483 \$	1 745 \$	705 \$
Nombre de parts en circulation ¹	417 769	342 078	258 010	177 513	71 200
Ratio des frais de gestion ²	2,26 %	2,33 %	2,37%	2,22 %	1,88 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	2,26 %	2,33 %	2,37%	2,22 %	1,88 %
Ratio des frais d'opération ³	0,00 %	0,00 %	0,00%	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part ¹	9,32 \$	9,40 \$	9,62 \$	9,83 \$	9,89 \$
Valeur liquidative par part (\$ US) ¹	6,57 \$	6,85 \$	6,69 \$	7,42 \$	—

Série F	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	13 559 \$	27 244 \$	14 149 \$	20 062 \$	11 383 \$
Nombre de parts en circulation ¹	1 388 727	2 783 659	1 428 165	2 005 481	1 144 849
Ratio des frais de gestion ²	1,14 %	1,23 %	1,21 %	1,12 %	0,93 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,14 %	1,23 %	1,21 %	1,12 %	0,93 %
Ratio des frais d'opération ³	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part ¹	9,76 \$	9,79 \$	9,91 \$	10,00 \$	9,94 \$
Valeur liquidative par part (\$ US) ¹	6,88 \$	7,13 \$	6,89 \$	7,55 \$	—

Série I	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	—	—	1 176 \$
Nombre de parts en circulation ¹	—	—	118 184
Ratio des frais de gestion ²	—	—	0,67 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	—	—	0,67 %
Ratio des frais d'opération ³	—	—	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	—	—	—
Valeur liquidative par part ¹	—	—	9,95 \$

Série S	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	388 \$	404 \$	573 \$	1 264 \$	1 313 \$
Nombre de parts en circulation ¹	40 892	42 216	58 685	127 227	131 725
Ratio des frais de gestion ²	1,99 %	2,04 %	1,97 %	1,89 %	1,98%
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,99 %	2,04 %	1,97 %	1,89 %	1,98%
Ratio des frais d'opération ³	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00%
Taux de rotation du portefeuille ⁴	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part ¹	9,49 \$	9,56 \$	9,76 \$	9,93 \$	9,97 \$

Série SF	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	3 206 \$	6 472 \$	9 753 \$	14 340 \$	16 667 \$
Nombre de parts en circulation ¹	322 510	650 375	971 452	1 419 186	1 662 530
Ratio des frais de gestion ²	0,82 %	0,89 %	0,89 %	0,78 %	0,83 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	0,82 %	0,89 %	0,89 %	0,78 %	0,83 %
Ratio des frais d'opération ³	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part ¹	9,94 \$	9,95 \$	10,04 \$	10,10 \$	10,03 \$

Fonds de revenu cible Ninepoint

30 juin 2026

Série FNB	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	3 338 \$	2 166 \$	997 \$	1 208 \$	3 202 \$
Nombre de parts en circulation ¹	170 000	110 000	50 000	60 000	160 000
Ratio des frais de gestion ²	1,20 %	1,24 %	1,26 %	1,12 %	1,14 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,20 %	1,24 %	1,26 %	1,12 %	1,14 %
Ratio des frais d'opération ³	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part ¹	19,64 \$	19,69 \$	19,93 \$	20,14 \$	20,01 \$
Cours de clôture ⁵	19,66 \$	19,67 \$	20,18 \$	20,19 \$	20,07 \$

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 ratio des frais de gestion du Fonds comprend la quote-part du ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent dans lequel le Fonds a investi. 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 titres à revenu fixe à court terme et aux fonds communs de placement, 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 du Fonds au cours d'un exercice est élevé, plus il est possible qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille est calculé en fonction des achats ou du produit des ventes de titres pour la période, selon le montant le moins élevé, exclusion faite des placements à court terme dont la date d'échéance, au moment de l'acquisition, est d'au plus un an, divisé par la valeur moyenne des titres du portefeuille pour la période.

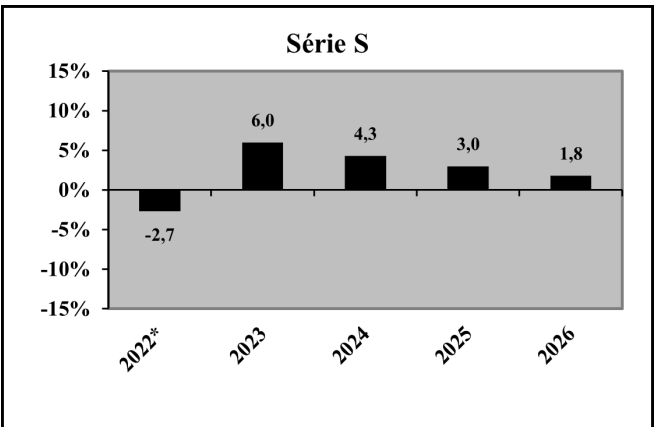
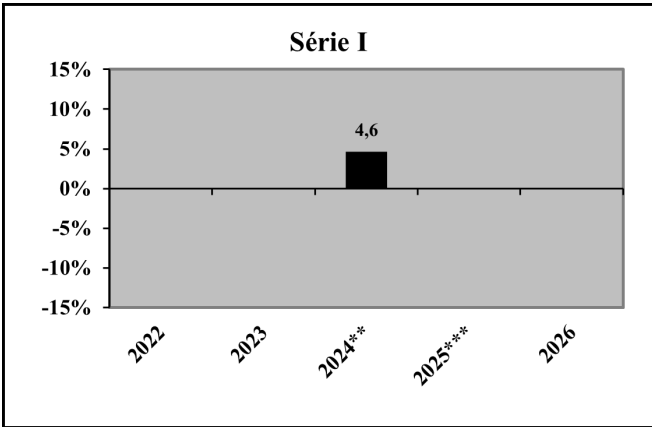
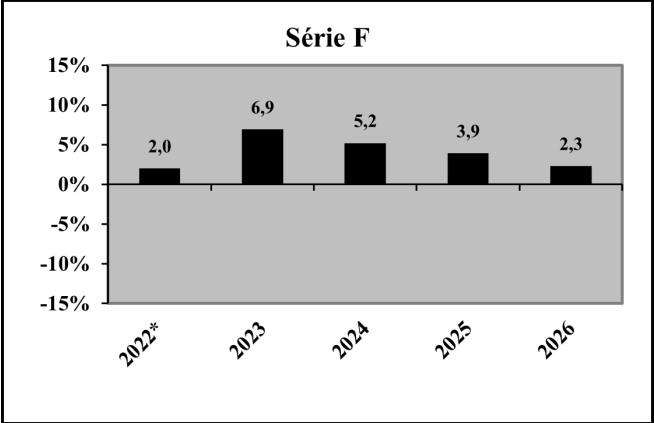
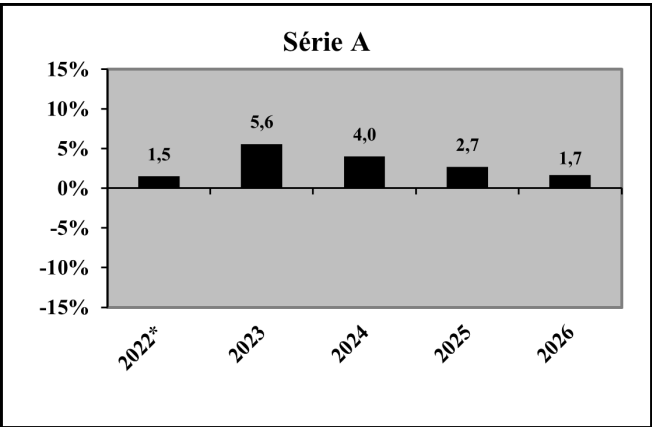
5 Dernier cours de clôture au 30 juin 2026 et aux 31 décembre des exercices indiqués antérieurs à 2026.

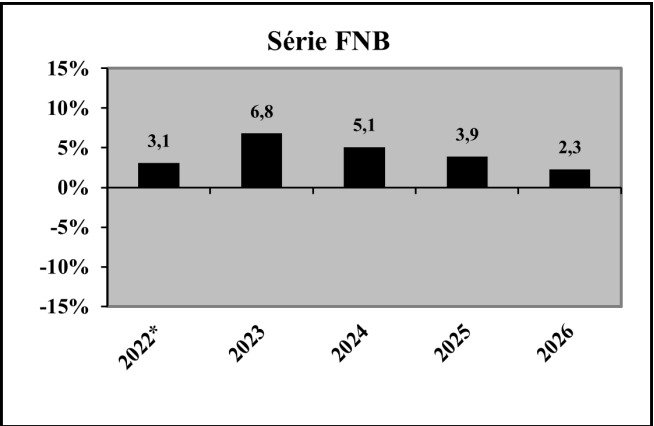
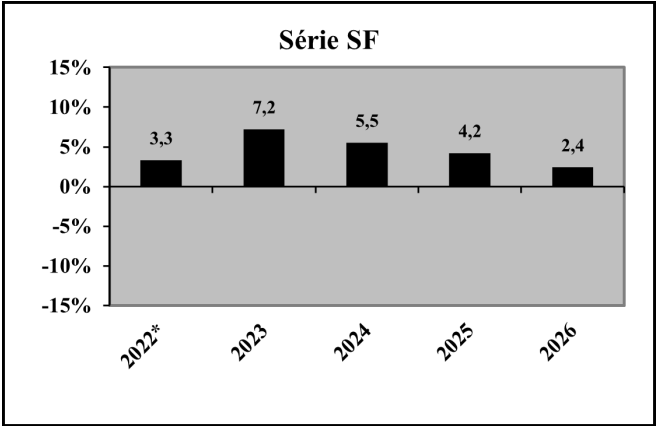
Rendement passé

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

Rendement annuel

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





* Rendement pour la période du 29 juin 2022 (date de lancement) pour les parts de série S, de série SF, de série F et de série FNB, et pour la période du 2 août 2022 (date de lancement) pour les parts de série A et de série F, jusqu'au 31 décembre 2022 (non annualisé).

** Rendement pour la période du 8 mars 2024 (première émission) au 31 décembre 2024 pour les parts de série I (non annualisé).

*** La totalité des parts de série I en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Fonds de revenu cible Ninepoint

30 juin 2026

Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2026

Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Positions acheteur	
Fonds	76,0
Obligations de sociétés à court terme	20,1
Bons du Trésor	3,7
Total des positions acheteur	99,8
Trésorerie	1,1
Autres passifs nets	(0,9)
Total de la valeur liquidative	100,0

Totalité des positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Fonds de gestion de trésorerie Ninepoint, série I	76,0
Hyundai Capital Canada Inc., rachetable, 3,196 %, 16 février 2027	10,3
TransCanada PipeLines Limited, rachetable, 3,800 %, 5 avril 2027	7,6
Gouvernement du Canada, 2,130 %, 15 juillet 2026	3,7
Financière General Motors du Canada Ltée, rachetable, 3,150 %, 8 février 2027	2,2
Trésorerie	1,1
Totalité des positions acheteur en pourcentage de la valeur liquidative	100,9

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur au 30 juin 2026.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements du Fonds sont disponibles sur Internet à www.ninepoint.com. Le prospectus des Fonds de placement sous-jacents et d'autres renseignements connexes sont disponibles sur Internet à www.sedarplus.ca et 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.
