



Fonds de revenu cible Ninepoint

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

31 DÉCEMBRE

2024

Le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente une analyse et des explications qui visent à fournir des renseignements complémentaires et additionnels sur les états financiers du fonds de placement. Le présent rapport contient des faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire des états financiers annuels en composant le 1-888-362-7172 ou en visitant notre site Web, à www.ninepoint.com, ou le site Web de SEDAR+, à www.sedarplus.ca, ou 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. 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 :

- 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;
- détenir de la trésorerie, des instruments du marché monétaire à court terme et des titres à revenu fixe, à tout moment, à des fins de gestion de la trésorerie.

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 parts de série F du Fonds ont dégagé un rendement de 5,2 % en 2024, contre 17,8 % pour l'indice de référence du Fonds.

En 2024, les sociétés du secteur des technologies ont continué de dégager de solides rendements, tandis que celles de nombre de secteurs cycliques, comme les secteurs des produits industriels et des services financiers, ont moins bien fait. Malgré l'amélioration des tendances en matière de résultats, l'augmentation des multiples d'évaluation était responsable d'une grande partie du rendement des marchés boursiers.

La volatilité implicite du rendement de l'indice a été relativement stable et faible au premier semestre de 2024, du fait de la faible corrélation entre les actions et de la volatilité moindre du rendement de chaque titre. Alors qu'en 2024 la volatilité a été faible par rapport aux années précédentes, les titres de participation ont connu une poussée soudaine de la volatilité en août 2024, déclenchée par le dénouement des opérations de portage sur le yen, ce qui a entraîné des variations de la volatilité implicite nettement supérieures à ce qui est habituellement observé dans le cadre de liquidations comparables sur les marchés boursiers au cours des dernières années. Les rendements à court terme en trésorerie ont légèrement diminué au cours du trimestre après les réductions de taux par la Banque du Canada, tandis que les primes versées sur les options de vente ont légèrement augmenté, dépassant le contexte de primes moins élevées versées au premier semestre de 2024.

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 les rendements des titres du marché monétaire à court terme, qui a entraîné les rendements sur la trésorerie, et les rendements positifs dégagés par le portefeuille d'options de vente sur l'indice S&P 500 sous-jacent.

Le portefeuille de titres du marché monétaire et les options de vente échelle sur indice S&P 500 assorties d'un prix d'exercice de 85 \$ ont le plus contribué au rendement. En revanche, les options de vente échelle sur indice S&P 500 assorties d'un prix d'exercice de 75 \$ et les options de vente échelle de l'Union européenne d'un prix d'exercice de 75 \$ ont le plus nui au rendement. Au cours de la période, le portefeuille a accru la pondération dans les options de vente échelle sur indice S&P 500 assorties d'un prix d'exercice de 85 \$ et de 80 \$. Le Fonds a également accru son exposition proportionnelle à titre de vendeur d'options sur l'indice européen SX5E sous-jacent et l'indice canadien S&PTSX 60 sous-jacent. Ces mesures combinées ont été prises afin d'accroître la capacité du portefeuille à générer sa distribution de revenus à long terme.

La valeur liquidative du Fonds a reculé de 24,5 % au cours de l'exercice, passant de 38,6 millions de dollars au 31 décembre 2023 à 29,1 millions de dollars au 31 décembre 2024. Cette variation s'explique principalement par des rachats nets de 9,2 millions de dollars et des charges de 0,3 million de dollars.

Événements récents

Aucune modification importante n'a été apportée à la stratégie de placement et aux caractéristiques du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Le gestionnaire surveille activement la position du portefeuille du Fonds pour tenir compte de l'évolution des conditions actuelles du marché et du contexte économique.

Opérations entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire à un taux annuel de 1,60 % 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 l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 200 797 \$ (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 I	100 %	—
Série S	100 %	—
Série SF	100 %	—
Série FNB	100 %	—

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le gestionnaire a versé, à même les frais de gestion qu'il a reçus du Fonds, des commissions de suivi de 1 189 \$ 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, 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 est ensuite remboursé par ce dernier. Le gestionnaire peut, à son entière discrétion, renoncer à une partie des charges d'exploitation du Fonds ou en prendre la charge. 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. Les renonciations et prises en charge sont à l'entière discrétion du gestionnaire, qui peut y mettre fin en tout temps, sans préavis. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, aucun montant n'a été pris en charge par le gestionnaire.

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 les exercices clos les 31 décembre qui y figurent, à moins d'indication contraire.

Actif net par part du Fonds¹

	31 déc.	31 déc.	31 déc.
	2024	2023	2022 ⁴
Série A	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,83	9,89	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,39	0,38	0,14
Total des charges	(0,23)	(0,22)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,22	0,36	0,13
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,00	0,02	0,04
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,38	0,54	0,23
Distributions :			
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,26)	(0,41)	(0,18)
De gains en capital	(0,22)	(0,20)	–
Remboursement de capital	(0,11)	–	(0,07)
Total des distributions annuelles³	(0,59)	(0,61)	(0,25)
Actif net à la clôture de la période	9,62	9,83	9,89

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

Fonds de revenu cible Ninepoint

31 décembre 2024

	31 déc. 2024⁵
Série I	\$
Actif net à l'ouverture de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,31
Total des charges	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,17
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,00
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,42
Distributions :	
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,29)
De gains en capital	(0,14)
Remboursement de capital	(0,07)
Total des distributions annuelles³	(0,50)
Actif net à la clôture de la période	9,95

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

Fonds de revenu cible Ninepoint

31 décembre 2024

	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ⁴
Série SF	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	10,10	10,03	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,40	0,39	0,15
Total des charges	(0,09)	(0,08)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,24	0,37	0,16
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,00)	0,02	0,02
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,55	0,70	0,29
Distributions :			
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,44)	(0,59)	(0,25)
De gains en capital	(0,11)	(0,03)	–
Remboursement de capital	(0,06)	–	(0,05)
Total des distributions annuelles³	(0,61)	(0,62)	(0,30)
Actif net à la clôture de la période	10,04	10,10	10,03

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

1 Ces renseignements proviennent 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, de série F et de série FNB, et 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.

Fonds de revenu cible Ninepoint

31 décembre 2024

Ratios et données supplémentaires

Série A	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	2 483 \$	1 745 \$	705 \$
Nombre de parts en circulation ¹	258 010	177 513	71 200
Ratio des frais de gestion ²	2,37%	2,22 %	1,88 %
Ratio des frais d'opération ³	0,00%	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	9,62\$	9,83 \$	9,89 \$

Série F	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	14 149 \$	20 062 \$	11 383 \$
Nombre de parts en circulation ¹	1 428 165	2 005 481	1 144 849
Ratio des frais de gestion ²	1,21%	1,12 %	0,93 %
Ratio des frais d'opération ³	0,00%	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	9,91\$	10,00 \$	9,94\$

Série I	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 d'opération ³	0,00%
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–
Valeur liquidative par part ¹	9,95\$

Série S	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	573 \$	1 264 \$	1 313 \$
Nombre de parts en circulation ¹	58 685	127 227	131 725
Ratio des frais de gestion ²	1,97%	1,89 %	1,98 %
Ratio des frais d'opération ³	0,00%	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	9,76\$	9,93 \$	9,97 \$

Série SF	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	9 753 \$	14 340 \$	16 667 \$
Nombre de parts en circulation ¹	971 452	1 419 186	1 662 530
Ratio des frais de gestion ²	0,89%	0,78 %	0,83 %
Ratio des frais d'opération ³	0,00%	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	10,04\$	10,10 \$	10,03 \$

Fonds de revenu cible Ninepoint

31 décembre 2024

Série FNB	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	997 \$	1 208 \$	3 202 \$
Nombre de parts en circulation ¹	50 000	60 000	160 000
Ratio des frais de gestion ²	1,26 %	1,12 %	1,14 %
Ratio des frais d'opération ³	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	19,93 \$	20,14 \$	20,01 \$
Cours de clôture ⁵	20,18 \$	20,19 \$	20,07 \$

1 Données fournies aux 31 décembre des exercices indiqués.

2 Le ratio des frais de gestion est calculé en fonction du 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 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. Le ratio des frais d'opération comprend les charges pour dividendes et les charges pour emprunt de titres payées par le Fonds pour les titres vendus à découvert.

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 les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés, et plus il est possible qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

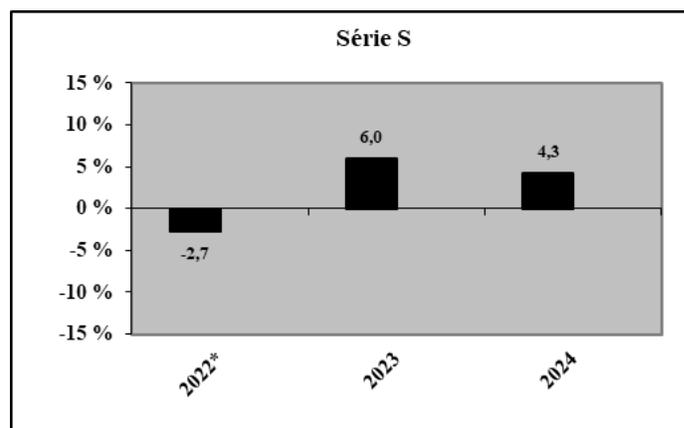
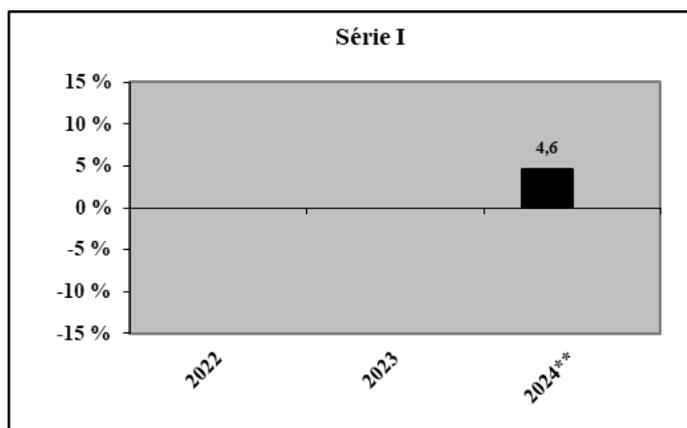
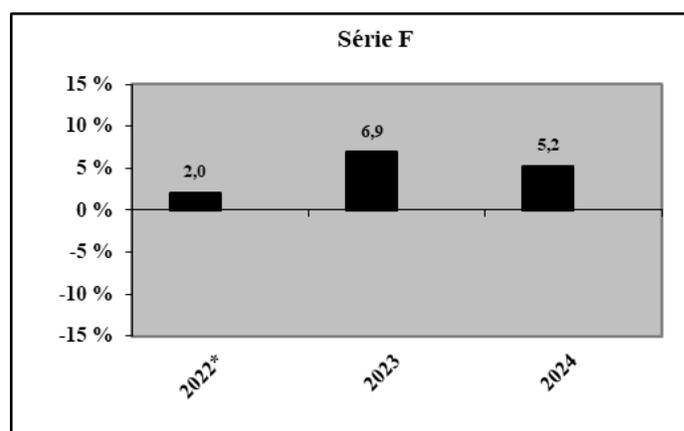
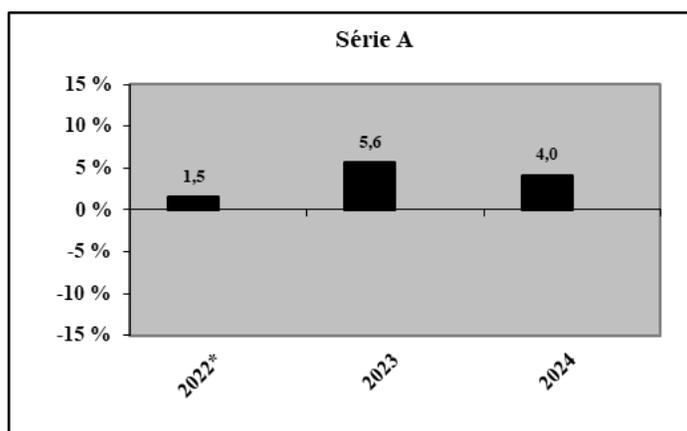
5 Dernier cours de clôture au 31 décembre pour les exercices indiqués.

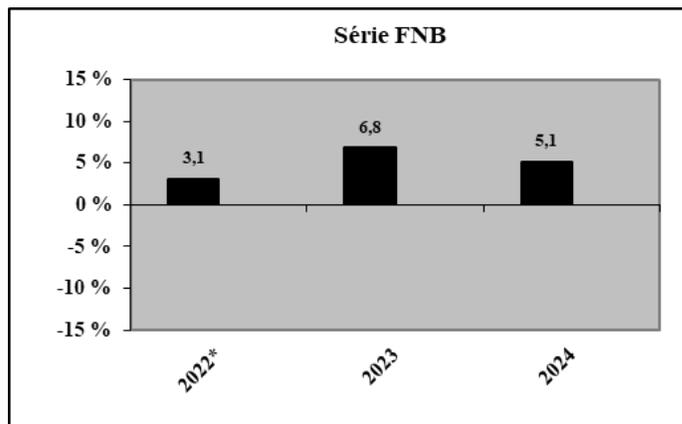
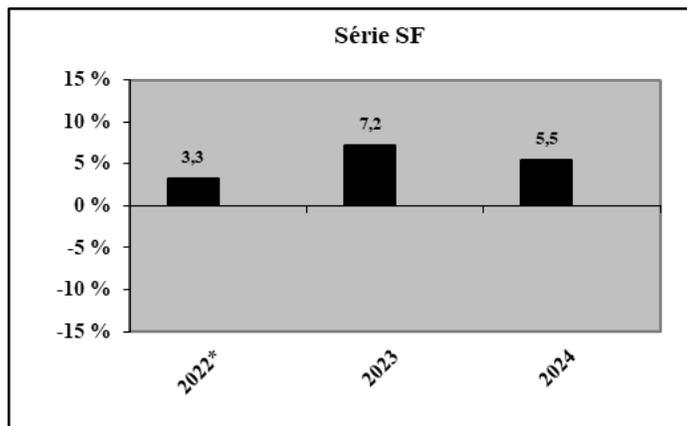
Rendement passé

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 les exercices 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 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).

Rendement composé annuel

Le tableau qui suit illustre le rendement total composé annuel des parts de chaque série du Fonds pour les périodes indiquées. Aux fins de comparaison de la performance, le rendement composé annuel du Fonds est comparé à celui de son indice de référence, lequel reproduit la valeur d'un portefeuille hypothétique de titres qui procure une exposition protégée au rendement des actions qui composent l'indice S&P 500. Étant donné que le Fonds n'investit pas nécessairement dans les mêmes titres ou selon la même proportion que l'indice, on ne s'attend pas à ce que son rendement égale le rendement de l'indice.

	1 an	Depuis la création*
Série A	4,0 %	4,6 %
Indice	17,8 %	11,4 %
Série F	5,2 %	5,8 %
Indice	17,8 %	11,4 %
Série I	–	4,6 %
Indice	–	13,9 %
Série S	4,3 %	5,2 %
Indice	17,8 %	12,4 %
Série SF	5,5 %	6,4 %
Indice	17,8 %	12,4 %
Série FNB	5,1 %	6,0 %
Indice	17,8 %	12,4 %

* Depuis la date de lancement du 29 juin 2022 pour les parts de série S, de série SF et de série FNB, du 2 août 2022 pour les parts de série A et de série F, et du 8 mars 2024 pour les parts de série I.

Aperçu du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2024

Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Positions acheteur	
Obligations de sociétés à court terme	50,8
Bons du Trésor	30,2
Papier commercial	17,0
Fonds	2,2
Total des positions acheteur	100,2
Trésorerie	0,5
Swaps*	(0,1)
Autres passifs nets	(0,6)
Total de la valeur liquidative	100,0

* Les positions dans les swaps sont présentées comme étant le profit ou la perte qui a été réalisé si les contrats étaient liquidés le 31 décembre 2024.

Toutes les positions acheteur, sauf les swaps

Émetteur	% de la valeur liquidative
Gouvernement du Canada, 3,240 %, 15 janvier 2025	26,7
Banque de Nouvelle-Écosse, 2,160 %, 3 février 2025	9,6
North West Redwater Partnership, 3,420 %, 10 janvier 2025	9,3
Pembina Pipeline Corporation, rachetable, 3,540 %, 3 février 2025	8,9
Bell Canada Inc., rachetable, 3,350 %, 12 mars 2025	8,9
Banque Canadienne de l'Ouest, 3,859 %, 21 avril 2025	8,3
Banque de Montréal, 3,614 %, 30 juillet 2025	7,9
Banque Nationale du Canada, 3,449 %, 24 janvier 2025	5,2
Enbridge Inc., 3,710 %, 21 janvier 2025	4,1
Enbridge Inc., 3,030 %, 8 janvier 2025	3,6
Gouvernement du Canada, 3,160 %, 12 mars 2025	3,4
Fonds de gestion de trésorerie Ninepoint, série I	2,2
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,584 %, 27 mars 2025	2,1
Trésorerie	0,5
Totalité des positions acheteur sauf les swaps en pourcentage de la valeur liquidative	100,7

Tous les swaps**

Émetteur	% de la valeur liquidative
RBC US Equity 85 % Put Write Index, 10 janv. 2025	39,9
RBC EU Equity 80 % Put Write Index, 10 janv. 2025	9,1
RBC CA Equity 85 % Put Write Index, 10 janv. 2025	3,5
RBC EU Equity 85 % Put Write Index, 10 janv. 2025	2,1

** Les positions dans les swaps sont présentées selon leur exposition notionnelle. Tous les swaps sont de nature spéculative.

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur au 31 décembre 2024.

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

Renseignements sur l'entreprise

Adresse du siège social

Ninepoint Partners LP
Royal Bank Plaza, tour Sud
200, rue Bay, bureau 2700, C.P. 27
Toronto (Ontario) M5J 2J1
Tél. : 416-362-7172
Sans frais : 1-888-362-7172
Télééc. : 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, des catastrophes naturelles, et la capacité de Ninepoint à recruter ou à garder en poste des employés clés. 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.
