



# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

---

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

30 JUIN

2024

---

Le rapport intermédiaire 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 intermédiaires complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire des états financiers intermédiaires en composant le 1-888-362-7172 ou en visitant notre site Web, à [www.ninepoint.com](http://www.ninepoint.com), ou le site Web de SEDAR+, à [www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.com), ou en nous écrivant à l'adresse suivante : Ninepoint Partners LP, Royal Bank Plaza, South Tower, 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

Les objectifs de placement du Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint (le « Fonds ») sont de maximiser le rendement total du Fonds et de procurer un revenu principalement par des placements dans des titres de créance et des titres assimilables à des titres de créance émis par des sociétés et des gouvernements partout dans le monde. Pour atteindre ses objectifs de placement, le Fonds adopte une méthode flexible de placement dans des titres de créance et des titres assimilables à des titres de créance (tels que des obligations convertibles à titre d'instruments dérivés), et la répartition dépend de ce que le gestionnaire de portefeuille perçoit de la conjoncture économique et de la conjoncture du marché. En outre, le gestionnaire de portefeuille choisit les placements du Fonds de façon à tirer avantage du cycle de crédit et des différences au niveau des devises, des taux d'intérêt et des crédits entre les pays en fonction d'une analyse politique et macroéconomique mondiale. Il n'existe aucune restriction quant à la note de crédit des titres du Fonds, et le gestionnaire de portefeuille peut investir une partie importante de l'actif du Fonds dans des titres de créance de faible qualité et à rendement élevé.

Le Fonds peut également :

- effectuer des prêts de titres, dans la mesure permise par les autorités de réglementation en valeurs mobilières;
- effectuer des ventes à découvert, d'une manière conforme aux objectifs de placement du Fonds et dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières;
- en vertu de la dispense accordée par les organismes de réglementation, vendre à découvert à des fins de couverture des titres d'état d'un montant excédant 5 % la valeur liquidative du Fonds par émetteur;
- investir dans des fonds négociés en bourse (« FNB »), dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières;
- investir dans des FNB de marchandises jusqu'à 10 % de son actif net dans des FNB sous-jacents tel que calculé au moment du placement, en vertu de la dispense accordée par les autorités de réglementation à l'égard des placements dans des FNB à effet de levier et des FNB de marchandises;
- avoir recours à des instruments dérivés, des options, des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré et des swaps, aux fins des stratégies de couvertures et autres que de couverture, conformément à ses objectifs de placement et dans la mesure permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

### Risques

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

### Résultats d'exploitation

Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 1,3 % au premier semestre de 2024, contre -0,4 % pour l'indice de référence du Fonds, soit l'indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate.

À la suite du tristement célèbre « pivot de Powell » en décembre 2023, les actifs à risque étaient en bonne position à l'amorce de 2024. Le rendement des actions mondiales s'est redressé, et les écarts de taux se sont resserrés, tandis que le rendement des obligations d'État a été volatil, bien que moins que lors des années précédentes. Au Canada et aux États-Unis, la politique monétaire est demeurée restrictive au premier semestre de l'année, ce qui a contribué à ralentir graduellement l'économie et l'inflation. Dans les deux pays, l'inflation a considérablement reculé par rapport aux sommets atteints dans le secteur des biens. L'inflation des services a toutefois persisté, mais, à mesure que les effets de la politique monétaire restrictive se feront sentir sur l'économie, l'inflation des services devrait décélérer au fil du temps. L'inflation ayant continué de se rapprocher de la cible des banques centrales, le marché en général a cessé d'être préoccupé par le taux élevé de l'inflation et a commencé à craindre que l'économie ralentisse et que le marché du travail en fasse tout autant par la suite. La dynamique du marché du travail sera un facteur déterminant de l'orientation que prendront les taux d'intérêt et sera surveillée de près par les intervenants du marché. La Banque du Canada a amorcé son cycle de réduction en juin 2024 et a annoncé qu'elle adopterait une position conciliante à plus long terme. Bien que la Réserve fédérale n'ait pas encore procédé à des réductions, les marchés tiennent compte du début d'un cycle d'assouplissement qui devrait avoir lieu à l'automne. Le Fonds sera avantagé par la baisse des taux d'intérêt, en raison de sa sensibilité plus grande que d'habitude aux taux d'intérêt.

Comme le Fonds est axé sur les titres de créance, le resserrement des écarts de taux a contribué au rendement. Comme la courbe de rendement des obligations d'État continue d'être inversée, l'accent a été mis sur la portion à court terme en raison des rendements élevés obtenus et du risque de crédit moindre. La répartition dans les titres de qualité a été accrue depuis le début l'année, tandis que la pondération dans les titres de sociétés à rendement élevé a été réduite. C'est ce qui avait été prévu, étant donné que le Fonds maintient un positionnement défensif, dans l'éventualité d'une récession économique. Les titres de sociétés à rendement élevé que nous détenons toujours dans le Fonds sont de qualité supérieure et ont une durée généralement plus courte. Compte tenu des évaluations élevées dans le secteur large des titres à rendement élevé, le Fonds continue d'avoir recours aux couvertures du risque de crédit. Le Fonds détient une position vendeur dans deux FNB américains à rendement élevé, prévoyant que le rendement des titres de sociétés à fort effet de levier commence à diminuer lorsque l'économie s'essoufflera.

À l'aube du deuxième semestre de 2024, le Fonds génère des rendements attrayants et est positionné défensivement. La durée en fonction des écarts de taux est courte, tandis que celle en fonction des taux d'intérêt est longue. Le Fonds continuant de privilégier la portion à court terme de la courbe, bon nombre d'obligations viendront à échéance au cours de la prochaine ou des deux prochaines années. Le Fonds utilisera ces liquidités avec prudence pour s'assurer de pouvoir occuper une position de force si le coût du crédit devient bas.

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 10,9 % au cours de la période, passant de 224,1 millions de dollars au 31 décembre 2023 à 199,7 millions de dollars au 30 juin 2024. Cette variation s'explique principalement par des rachats nets de 24,5 millions de dollars.

## Événements récents

Aucune modification importante n'a été apportée à la stratégie de placement et aux caractéristiques du Fonds au cours de la période close le 30 juin 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 1,65 % pour les parts de série A et les parts de série T, de 0,75 % pour les parts de série D, les parts de série F, les parts de série FT et les parts de série FNB, de 1,55 % pour les parts de série P et les parts de série PT, de 0,65 % pour les parts de série PF et les parts de série PFT, de 1,45 % pour les parts de série Q et les parts de série QT et de 0,55 % pour les parts de série QF et les parts de série QFT, 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 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 992 509 \$ (y compris les taxes). Pour les séries en circulation, la répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, se présente comme suit :

	Conseils en placement	Commissions de suivi
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série A	45 %	55 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série D	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série F	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série FT	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série I	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série PF	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série PFT	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série QF	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série QFT	100 %	–
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série QT	38 %	62 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série T	45 %	55 %
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint – série FNB	100 %	–

Au cours de la période close le 30 juin 2024, le gestionnaire a versé, à même les frais de gestion qu'il a reçus du Fonds, des commissions de suivi de 610 \$ 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 engage 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. Il est possible de mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps, sans préavis. Pour la période close le 30 juin 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 la période close le 30 juin 2024 et pour chacun des exercices précédents clos les 31 décembre qui y figurent, à moins d'indication contraire.

Actif net par part du Fonds<sup>1</sup>

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Série A	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,65	9,43	10,73	10,95	10,53	10,37
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,22	0,43	0,42	0,37	0,35	0,38
Total des charges	(0,13)	(0,24)	(0,22)	(0,24)	(0,24)	(0,20)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	(0,79)	(0,77)	(0,02)	0,13	(0,01)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,09	1,01	(0,70)	(0,18)	0,31	0,13
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,11</b>	<b>0,41</b>	<b>(1,27)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>0,55</b>	<b>0,30</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,11)	(0,23)	(0,10)	(0,13)	(0,10)	(0,13)
Des dividendes	–	–	(0,02)	(0,01)	–	(0,02)
De gains en capital	–	–	–	–	(0,03)	(0,01)
Remboursement de capital	–	–	(0,01)	–	–	–
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,16)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>9,66</b>	<b>9,65</b>	<b>9,43</b>	<b>10,73</b>	<b>10,95</b>	<b>10,53</b>

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019 <sup>4</sup>
Série D	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	8,96	8,74	9,93	10,14	9,78	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,21	0,40	0,40	0,34	0,32	0,19
Total des charges	(0,08)	(0,13)	(0,10)	(0,14)	(0,20)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	(0,71)	(0,79)	(0,03)	0,13	0,11
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,09	0,94	(0,46)	(0,08)	0,29	(0,21)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,15</b>	<b>0,50</b>	<b>(0,95)</b>	<b>0,09</b>	<b>0,54</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,15)	(0,30)	(0,16)	(0,19)	(0,13)	(0,04)
Des dividendes	–	–	(0,03)	(0,02)	–	(0,03)
De gains en capital	–	–	–	–	(0,06)	(0,00)
Remboursement de capital	–	–	(0,01)	–	–	–
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>8,96</b>	<b>8,96</b>	<b>8,74</b>	<b>9,93</b>	<b>10,14</b>	<b>9,78</b>

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2024

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série F						
Actif net à l'ouverture de la période	9,85	9,63	10,96	11,19	10,74	10,56
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,22	0,44	0,43	0,38	0,35	0,36
Total des charges	(0,08)	(0,15)	(0,11)	(0,13)	(0,14)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	(0,82)	(0,78)	(0,02)	0,13	0,05
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,10	1,04	(0,74)	(0,15)	0,35	0,06
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,17</b>	<b>0,51</b>	<b>(1,20)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,69</b>	<b>0,37</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,17)	(0,34)	(0,20)	(0,24)	(0,18)	(0,21)
Des dividendes	-	-	(0,02)	(0,01)	-	(0,05)
De gains en capital	-	-	-	-	(0,02)	(0,01)
Remboursement de capital	-	-	(0,01)	-	-	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>9,87</b>	<b>9,85</b>	<b>9,63</b>	<b>10,96</b>	<b>11,19</b>	<b>10,74</b>

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série FT						
Actif net à l'ouverture de la période	7,62	7,50	8,71	9,05	8,83	8,82
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,18	0,34	0,34	0,30	0,29	0,29
Total des charges	(0,07)	(0,11)	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,05)	(0,63)	(0,62)	(0,01)	0,15	0,09
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,06	0,81	(0,57)	(0,15)	0,01	(0,09)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,12</b>	<b>0,41</b>	<b>(0,94)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,34</b>	<b>0,20</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,15)	(0,26)	(0,16)	(0,19)	(0,20)	(0,18)
Des dividendes	-	-	(0,02)	(0,02)	-	(0,04)
De gains en capital	-	-	-	-	(0,03)	(0,17)
Remboursement de capital	-	(0,05)	(0,17)	(0,15)	(0,11)	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,39)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>7,60</b>	<b>7,62</b>	<b>7,50</b>	<b>8,71</b>	<b>9,05</b>	<b>8,83</b>

	30 juin 2024 <sup>12</sup>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021 <sup>9</sup>	31 déc. 2020	31 déc. 2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série I						
Actif net à l'ouverture de la période	10,00	-	-	11,26	10,83	10,66
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,16	-	-	0,36	0,35	0,39
Total des charges	(0,04)	-	-	(0,03)	(0,04)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	-	-	(0,01)	0,12	-
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,22	-	-	(0,22)	0,33	0,20
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,10</b>	<b>0,76</b>	<b>0,56</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,07)	-	-	(0,33)	(0,22)	(0,30)
Des dividendes	-	-	-	(0,02)	-	(0,06)
De gains en capital	-	-	-	-	(0,05)	(0,01)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,07)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(0,37)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>10,03</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,26</b>	<b>10,83</b>

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2024

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 <sup>6</sup>	31 déc. 2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série P						
Actif net à l'ouverture de la période	-	-	-	-	9,98	9,95
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	-	-	-	-	0,06	0,12
Total des charges	-	-	-	-	(0,05)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	-	-	-	-	0,01	0,09
Profits latents (pertes latentes) pour la période	-	-	-	-	0,08	(0,10)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	-	-	-	-	0,10	0,01
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	-	-	-	-	(0,01)	(0,02)
Des dividendes	-	-	-	-	-	(0,00)
De gains en capital	-	-	-	-	-	(0,00)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	-	-	-	-	(0,01)	(0,02)
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	-	-	-	-	-	9,98

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série PF						
Actif net à l'ouverture de la période	9,51	9,29	10,56	10,77	10,33	10,15
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,22	0,42	0,41	0,36	0,34	0,33
Total des charges	(0,08)	(0,12)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	(0,77)	(0,78)	(0,02)	0,16	0,05
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,09	0,97	(0,83)	(0,14)	0,28	(0,02)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,16	0,50	(1,30)	0,09	0,66	0,29
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,17)	(0,33)	(0,19)	(0,24)	(0,21)	(0,21)
Des dividendes	-	-	(0,03)	(0,01)	-	(0,04)
De gains en capital	-	-	-	-	-	(0,01)
Remboursement de capital	-	-	(0,01)	-	-	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	(0,17)	(0,33)	(0,23)	(0,25)	(0,21)	(0,26)
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	9,52	9,51	9,29	10,56	10,77	10,33

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 <sup>8</sup>
	\$	\$	\$	\$	\$
Série PFT					
Actif net à l'ouverture de la période	8,39	8,24	9,56	9,93	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,19	0,37	0,37	0,33	0,14
Total des charges	(0,08)	(0,11)	(0,09)	(0,10)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,09)	(0,68)	(0,69)	(0,01)	0,02
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,17	0,87	(0,54)	(0,17)	0,03
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,19	0,45	(0,95)	0,05	0,13
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,17)	(0,29)	(0,17)	(0,21)	(0,09)
Des dividendes	-	-	(0,03)	(0,03)	-
De gains en capital	-	-	-	-	(0,06)
Remboursement de capital	-	(0,05)	(0,18)	(0,16)	(0,05)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	(0,17)	(0,34)	(0,38)	(0,40)	(0,20)
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	8,37	8,39	8,24	9,56	9,93

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2024

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 <sup>11</sup>	31 déc. 2021 <sup>10</sup>
Série Q	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	-	-	10,02	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	-	-	0,20	0,03
Total des charges	-	-	(0,10)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	-	-	(0,41)	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	-	-	(0,65)	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	-	-	(0,96)	0,03
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	-	-	(0,08)	(0,00)
Des dividendes	-	-	-	(0,00)
De gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(0,01)	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	-	-	(0,09)	(0,00)
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	-	-	-	10,02

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Série QF	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,19	9,00	10,27	10,48	10,04	9,85
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,21	0,41	0,39	0,35	0,33	0,31
Total des charges	(0,07)	(0,11)	(0,08)	(0,10)	(0,10)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	(0,82)	(0,65)	(0,02)	0,12	0,18
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,10	1,24	(0,94)	(0,12)	0,26	(0,58)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,17	0,72	(1,28)	0,11	0,61	(0,16)
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,16)	(0,35)	(0,24)	(0,24)	(0,20)	(0,19)
Des dividendes	-	-	(0,02)	(0,02)	-	(0,04)
De gains en capital	-	-	-	-	-	(0,02)
Remboursement de capital	-	-	(0,01)	-	-	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	(0,16)	(0,35)	(0,27)	(0,26)	(0,20)	(0,25)
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	9,20	9,19	9,00	10,27	10,48	10,04

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 <sup>7</sup>	31 déc. 2019 <sup>5</sup>
Série QFT	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	8,79	8,63	10,00	10,37	10,00	9,81
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,20	0,40	0,37	0,35	0,25	0,31
Total des charges	(0,07)	(0,10)	(0,08)	(0,11)	(0,08)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,76)	(0,77)	(0,04)	0,07	(0,01)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,10	1,01	(0,81)	0,03	0,47	0,19
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,17	0,55	(1,29)	0,23	0,71	0,39
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,18)	(0,32)	(0,22)	(0,24)	(0,19)	(0,22)
Des dividendes	-	-	(0,02)	(0,03)	-	(0,02)
De gains en capital	-	-	-	-	(0,05)	(0,09)
Remboursement de capital	-	(0,04)	(0,16)	(0,15)	(0,10)	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	(0,18)	(0,36)	(0,40)	(0,42)	(0,34)	(0,33)
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	8,78	8,79	8,63	10,00	10,37	-

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2024

Série QT	30 juin 2024 \$	31 déc. 2023 \$	31 déc. 2022 \$	31 déc. 2021 <sup>10</sup> \$
Actif net à l'ouverture de la période	8,65	8,57	10,02	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>				
Total des produits	0,19	0,39	0,39	0,03
Total des charges	(0,11)	(0,18)	(0,17)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,70)	(0,72)	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,10	0,92	(0,56)	0,01
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,12</b>	<b>0,43</b>	<b>(1,06)</b>	<b>0,03</b>
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,17)	(0,24)	(0,11)	(0,00)
Des dividendes	-	-	(0,02)	(0,00)
De gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,11)	(0,27)	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>8,61</b>	<b>8,65</b>	<b>8,57</b>	<b>10,02</b>

Série T	30 juin 2024 \$	31 déc. 2023 \$	31 déc. 2022 \$	31 déc. 2021 \$	31 déc. 2020 \$	31 déc. 2019 \$
Actif net à l'ouverture de la période	6,53	6,48	7,61	7,99	7,88	7,95
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,15	0,29	0,30	0,26	0,26	0,28
Total des charges	(0,08)	(0,16)	(0,15)	(0,17)	(0,18)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,05)	(0,54)	(0,55)	(0,02)	0,11	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,06	0,70	(0,45)	(0,08)	0,23	0,14
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,08</b>	<b>0,29</b>	<b>(0,85)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>0,42</b>	<b>0,26</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,13)	(0,16)	(0,07)	(0,09)	(0,11)	(0,17)
Des dividendes	-	-	(0,01)	(0,01)	-	(0,02)
De gains en capital	-	-	-	-	(0,03)	(0,17)
Remboursement de capital	-	(0,10)	(0,22)	(0,22)	(0,17)	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>6,49</b>	<b>6,53</b>	<b>6,48</b>	<b>7,61</b>	<b>7,99</b>	<b>7,88</b>

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2024

Série FNB	30 juin 2024 \$	31 déc. 2023 \$	31 déc. 2022 \$	31 déc. 2021 \$	31 déc. 2020 <sup>8</sup> \$
Actif net à l'ouverture de la période	17,70	17,25	19,72	20,09	20,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,41	0,78	0,74	0,68	0,11
Total des charges	(0,16)	(0,26)	(0,20)	(0,23)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,12)	(1,42)	(1,59)	0,05	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,20	1,90	(1,74)	(0,26)	0,14
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,33</b>	<b>1,00</b>	<b>(2,79)</b>	<b>0,24</b>	<b>0,14</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,29)	(0,60)	(0,43)	(0,36)	(0,04)
Des dividendes	–	–	(0,05)	(0,05)	(0,01)
De gains en capital	–	–	–	–	(0,13)
Remboursement de capital	–	–	(0,02)	(0,01)	–
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>17,73</b>	<b>17,70</b>	<b>17,25</b>	<b>19,72</b>	<b>20,09</b>

1 Cette information provient 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, sauf pour les parts des séries FT, PFT, QFT, QT, T et FNB qui effectuent des distributions en trésorerie.

4 Données fournies pour la période du 24 avril 2019 (première émission) au 31 décembre 2019 pour les parts de série D.

5 La totalité des parts de série QFT en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

6 La totalité des actions de série P en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

7 Données fournies pour la période du 26 mars 2020 (nouvelle souscription) au 31 décembre 2020 pour les parts de série QFT.

8 Données pour la période du 28 juillet 2020 (première émission) pour les parts de série PFT et du 18 novembre 2020 (première émission) pour la série FNB, jusqu'au 31 décembre 2020.

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

10 Données fournies pour la période du 11 décembre 2021 (première émission) au 31 décembre 2021 pour les parts des séries Q et QT.

11 Toutes les parts de série Q en circulation ont été rachetées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

12 Données fournies pour la période du 8 mars 2024 (nouvelle souscription) au 30 juin 2024 pour les parts de série I.

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2024

## Ratios et données supplémentaires

	<b>30 juin 2024</b>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Série A</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	<b>28 012 \$</b>	31 239 \$	40 429 \$	69 604 \$	43 402 \$	29 978 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	<b>2 899 928</b>	3 237 943	4 289 237	6 487 283	3 961 939	2 845 842
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>2,21 %</b>	2,16 %	2,08 %	1,99 %	1,99 %	1,99 %
Ratio des frais d'opération avant absorption <sup>2</sup>	<b>2,21 %</b>	2,16 %	2,08 %	1,99 %	1,99 %	1,99 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	<b>0,15 %</b>	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	<b>69,07 %</b>	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	<b>9,66 \$</b>	9,65 \$	9,43 \$	10,73 \$	10,95 \$	10,53 \$

	<b>30 juin 2024</b>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Série D</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	<b>674 \$</b>	840 \$	767 \$	753 \$	169 \$	69 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	<b>75 162</b>	93 759	87 678	75 786	16 655	7 057
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>1,19 %</b>	1,15 %	1,05 %	1,20 %	1,72 %	1,86 %
Ratio des frais d'opération avant absorption <sup>2</sup>	<b>1,19 %</b>	1,15 %	1,05 %	1,20 %	1,72 %	1,86 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	<b>0,15 %</b>	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	<b>69,07 %</b>	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	<b>8,96 \$</b>	8,96 \$	8,74 \$	9,93 \$	10,14 \$	9,78 \$

	<b>30 juin 2024</b>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Série F</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	<b>116 552 \$</b>	132 745 \$	186 665 \$	379 543 \$	133 543 \$	71 725 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	<b>11 814 130</b>	13 470 197	19 377 406	34 622 874	11 938 723	6 679 899
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>1,19 %</b>	1,16 %	1,07 %	0,99 %	0,99 %	0,99 %
Ratio des frais d'opération avant absorption <sup>2</sup>	<b>1,19 %</b>	1,16 %	1,07 %	0,99 %	0,99 %	0,99 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	<b>0,15 %</b>	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	<b>69,07 %</b>	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	<b>9,87 \$</b>	9,85 \$	9,63 \$	10,96 \$	11,19 \$	10,74 \$

	<b>30 juin 2024</b>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Série FT</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	<b>2 893 \$</b>	3 833 \$	5 127 \$	9 579 \$	3 641 \$	6 611 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	<b>380 573</b>	503 120	683 995	1 100 031	402 358	748 721
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>1,20 %</b>	1,16 %	1,05 %	0,97 %	1,00 %	0,99 %
Ratio des frais d'opération avant absorption <sup>2</sup>	<b>1,20 %</b>	1,16 %	1,05 %	0,97 %	1,00 %	0,99 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	<b>0,15 %</b>	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	<b>69,07 %</b>	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	<b>7,60 \$</b>	7,62 \$	7,50 \$	8,71 \$	9,05 \$	8,83 \$

	<b>30 juin 2024</b>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Série I</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	<b>3 391 \$</b>	–	–	–	512 222 \$	262 562 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	<b>337 917</b>	–	–	–	45 505 537	24 253 258
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>0,27 %</b>	–	–	–	0,14 %	0,15 %
Ratio des frais d'opération avant absorption <sup>2</sup>	<b>0,27 %</b>	–	–	–	0,14 %	0,15 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	<b>0,15 %</b>	–	–	–	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	<b>69,07 %</b>	–	–	–	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	<b>10,03 \$</b>	–	–	–	11,26 \$	10,83 \$

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2024

	<b>30 juin 2024</b>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Série P</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	–	–	4 229 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	–	–	–	–	–	423 756
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	–	–	–	–	–	1,87 %
Ratio des frais d'opération avant absorption <sup>2</sup>	–	–	–	–	–	1,87 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	–	–	–	–	–	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	–	–	–	–	–	185,78 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	–	–	–	–	–	9,98 \$

	<b>30 juin 2024</b>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Série PF</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	<b>11 544 \$</b>	15 909 \$	17 709 \$	51 129 \$	17 655 \$	18 525 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	<b>1 212 909</b>	1 672 713	1 906 308	4 841 159	1 638 622	1 793 391
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>1,08 %</b>	1,05 %	0,95 %	0,88 %	0,88 %	0,87 %
Ratio des frais d'opération avant absorption <sup>2</sup>	<b>1,08 %</b>	1,05 %	0,95 %	0,88 %	0,88 %	0,87 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	<b>0,15 %</b>	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	<b>69,07 %</b>	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	<b>9,52 \$</b>	9,51 \$	9,29 \$	10,56 \$	10,77 \$	10,33 \$

	<b>30 juin 2024</b>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
<b>Série PFT</b>					
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	<b>52 \$</b>	2 963 \$	3 338 \$	4 017 \$	3 013 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	<b>6 251</b>	353 240	405 039	420 057	303 431
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>1,11 %</b>	1,04 %	0,96 %	0,84 %	0,89 %
Ratio des frais d'opération avant absorption <sup>2</sup>	<b>1,11 %</b>	1,04 %	0,96 %	0,84 %	0,89 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	<b>0,15 %</b>	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	<b>69,07 %</b>	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	<b>8,37 \$</b>	8,39 \$	8,24 \$	9,56 \$	9,93 \$

	<b>30 juin 2024</b>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
<b>Série Q</b>				
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–	4 446 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	–	–	–	443 484
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	–	–	–	2,24 %
Ratio des frais d'opération avant absorption <sup>2</sup>	–	–	–	2,24 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	–	–	–	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	–	–	–	120,59 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	–	–	–	10,02 \$

	<b>30 juin 2024</b>	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Série QF</b>						
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	<b>26 817 \$</b>	26 958 \$	62 176 \$	249 079 \$	60 257 \$	39 203 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	<b>2 914 912</b>	2 934 536	6 911 570	24 254 767	5 751 398	3 902 787
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	<b>0,98 %</b>	0,92 %	0,81 %	0,76 %	0,76 %	0,72 %
Ratio des frais d'opération avant absorption <sup>2</sup>	<b>0,98 %</b>	0,92 %	0,81 %	0,76 %	0,76 %	0,72 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	<b>0,15 %</b>	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	<b>69,07 %</b>	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	<b>9,20 \$</b>	9,19 \$	9,00 \$	10,27 \$	10,48 \$	10,04 \$

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2024

Série QFT	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	4 798 \$	4 642 \$	10 688 \$	45 572 \$	4 289 \$	–
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	546 338	528 177	1 238 838	4 556 196	413 479	–
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	0,93 %	0,92 %	0,83 %	0,89 %	0,77 %	–
Ratio des frais d'opération avant absorption <sup>2</sup>	0,93 %	0,92 %	0,83 %	0,89 %	0,77 %	–
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	0,15 %	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	–
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	69,07 %	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	–
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	8,78 \$	8,79 \$	8,63 \$	10,00 \$	10,37 \$	–

Série QT	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	468 \$	511 \$	507 \$	593 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	54 433	59 012	59 139	59 162
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	1,88 %	1,83 %	1,79 %	2,24 %
Ratio des frais d'opération avant absorption <sup>2</sup>	1,88 %	1,83 %	1,79 %	2,24 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	0,15 %	0,05 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	69,07 %	82,32 %	47,24 %	120,59 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	8,61 \$	8,65 \$	8,57 \$	10,02 \$

Série T	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	2 878 \$	3 033 \$	3 707 \$	5 413 \$	1 674 \$	1 705 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	443 760	464 351	571 693	711 239	209 511	216 492
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	2,17 %	2,13 %	2,07 %	2,02 %	1,98 %	2,00 %
Ratio des frais d'opération avant absorption <sup>2</sup>	2,17 %	2,13 %	2,07 %	2,02 %	1,98 %	2,00 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	0,15 %	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	69,07 %	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %	185,78 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	6,49 \$	6,53 \$	6,48 \$	7,61 \$	7,99 \$	7,88 \$

Série FNB	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	1 595 \$	1 416 \$	1 035 \$	8 381 \$	1 005 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	90 000	80 000	60 000	425 000	50 000
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	1,18 %	1,19 %	1,03 %	0,98 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération avant absorption <sup>2</sup>	1,18 %	1,19 %	1,03 %	0,98 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	0,15 %	0,05 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	69,07 %	82,32 %	47,24 %	120,59 %	172,03 %
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	17,73 \$	17,70 \$	17,25 \$	19,72 \$	20,09 \$
Cours de clôture <sup>5</sup>	17,76 \$	17,72 \$	17,22 \$	19,72 \$	20,10 \$

1 Données fournies au 30 juin 2024 et aux 31 décembre des exercices indiqués avant 2024.

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 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 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.

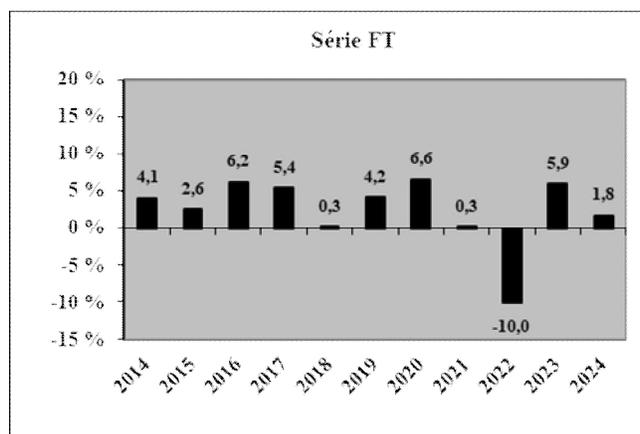
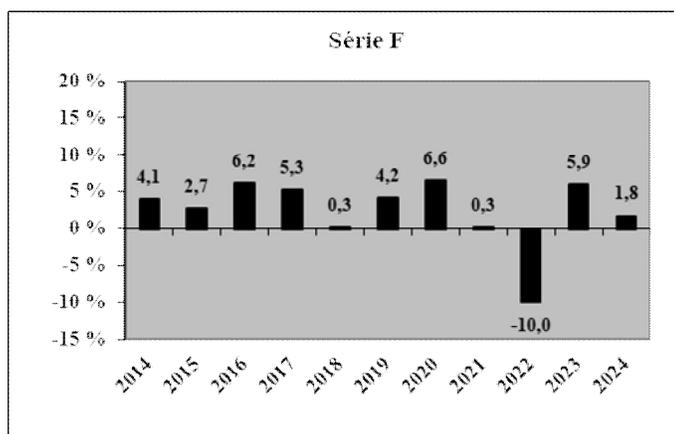
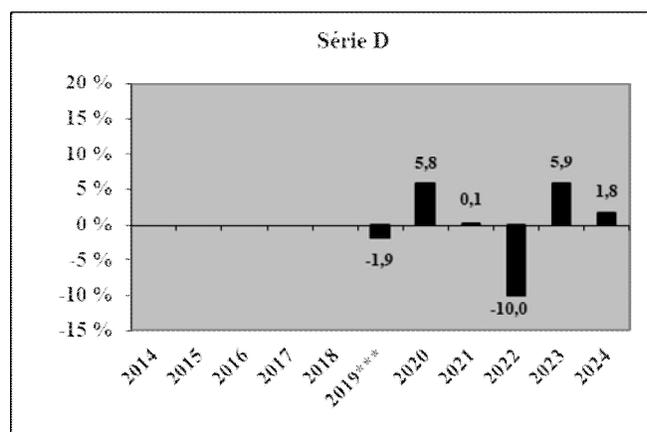
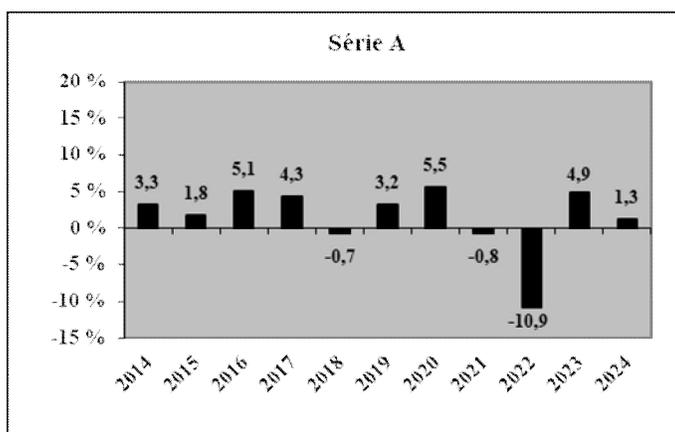
5 Dernier cours de clôture au 30 juin 2024 et aux 31 décembre des exercices indiqués avant 2024.

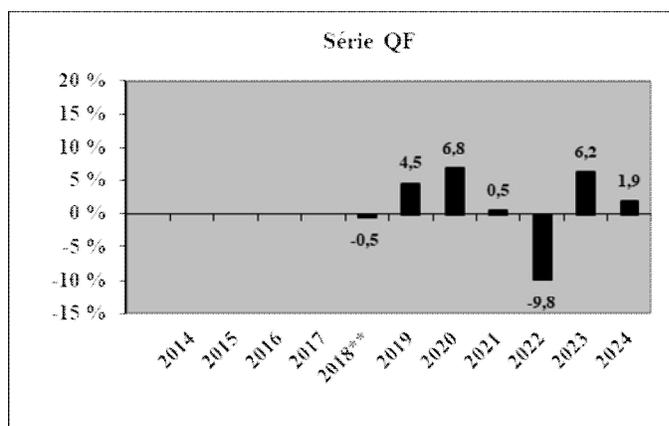
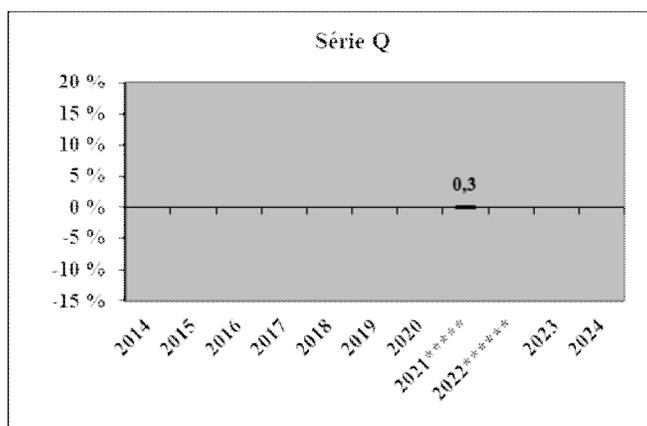
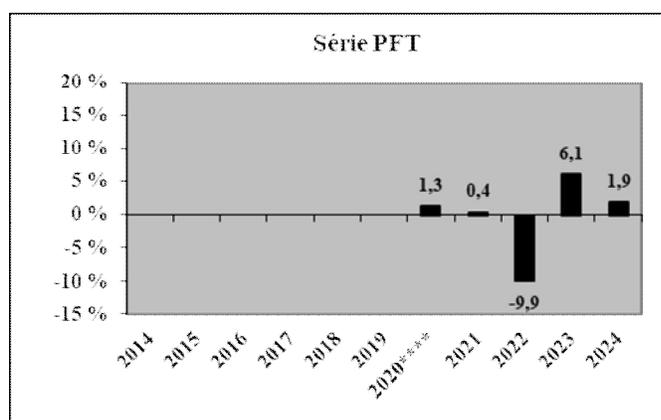
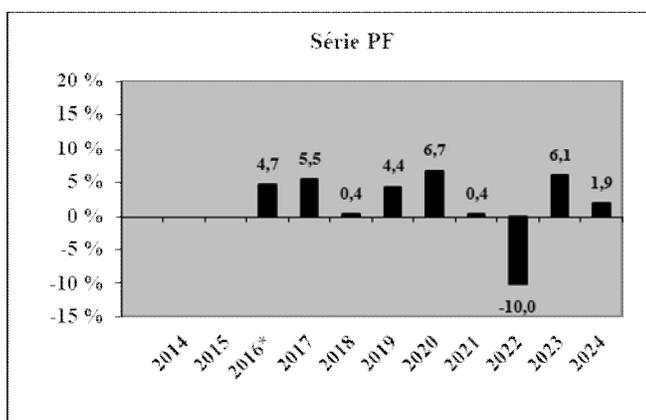
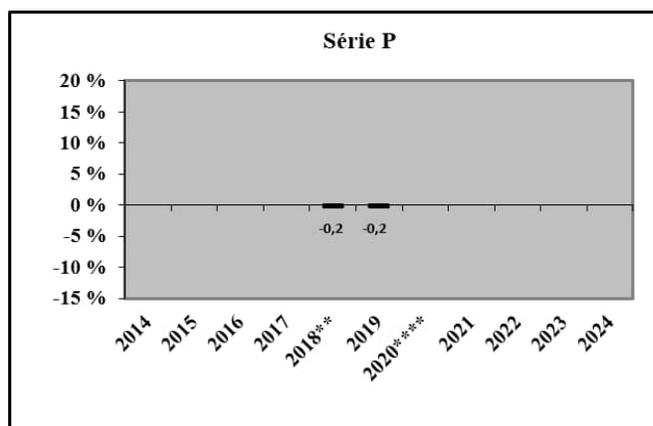
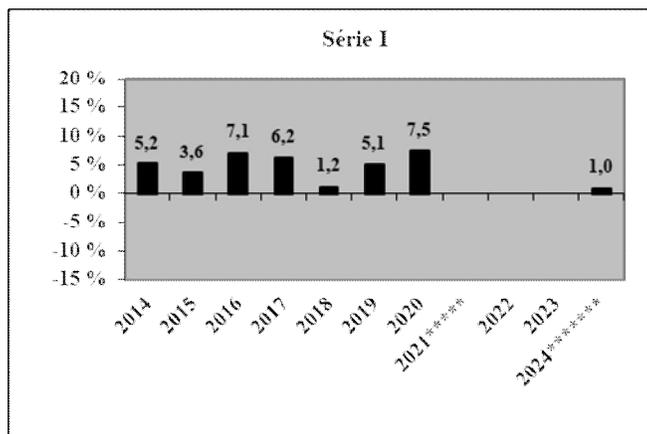
## Rendement passé

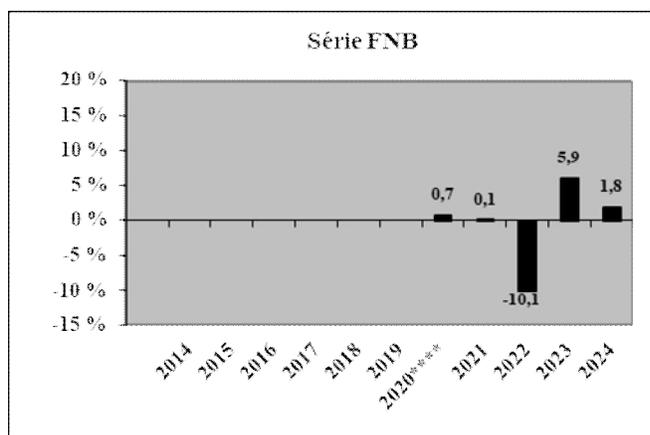
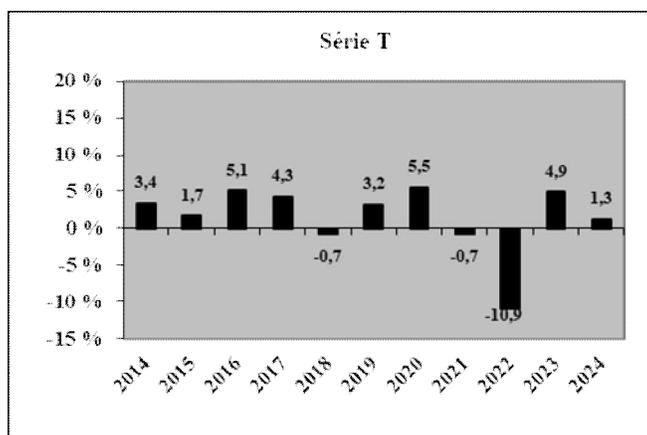
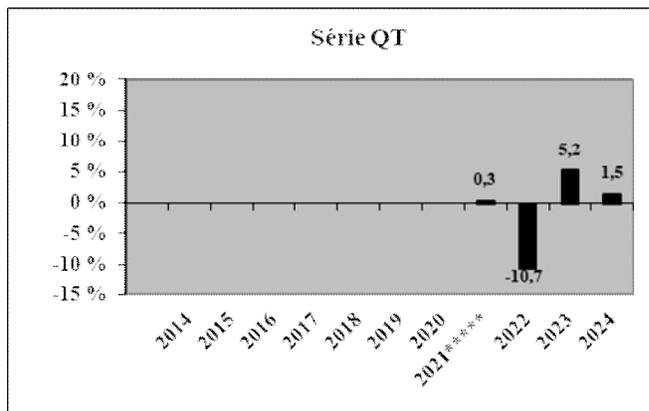
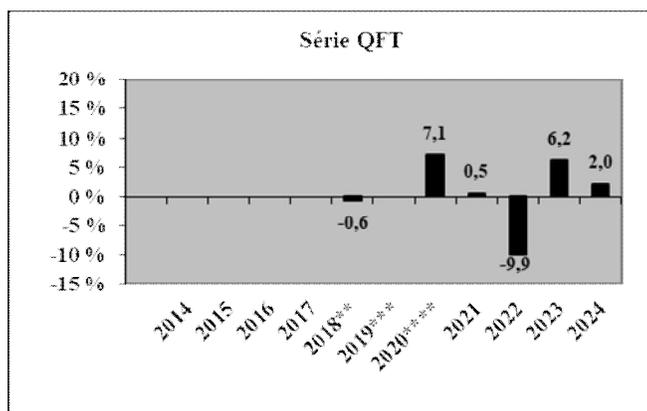
Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux historiques, y compris les variations de valeur des parts, et supposent que toutes les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles de la série visée du Fonds. Ces rendements ne tiennent pas compte des frais liés aux ventes, 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 2024 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 19 mai 2016 (première émission) au 31 décembre 2016 pour les parts de série PF (non annualisé).

\*\* Rendement pour la période du 7 septembre 2018 (première émission) pour les parts de série QFT, du 11 septembre 2018 (première émission) pour les parts de série QF et du 6 novembre 2018 (première émission) pour les parts de série P, jusqu'au 31 décembre 2018 (non annualisé).

\*\*\* Rendement pour la période du 24 avril 2019 (première émission) au 31 décembre 2019 pour les parts de série D (non annualisé). La totalité des parts de série QFT en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

\*\*\*\* Rendement pour la période du 26 mars 2020 (nouvelle souscription) pour les parts de série QFT (non annualisé), du 28 juillet 2020 (première émission) pour les parts de série PFT et du 18 novembre 2020 (première émission) pour les parts de série FNB, jusqu'au 31 décembre 2020 (non annualisé). La totalité des actions de série P en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

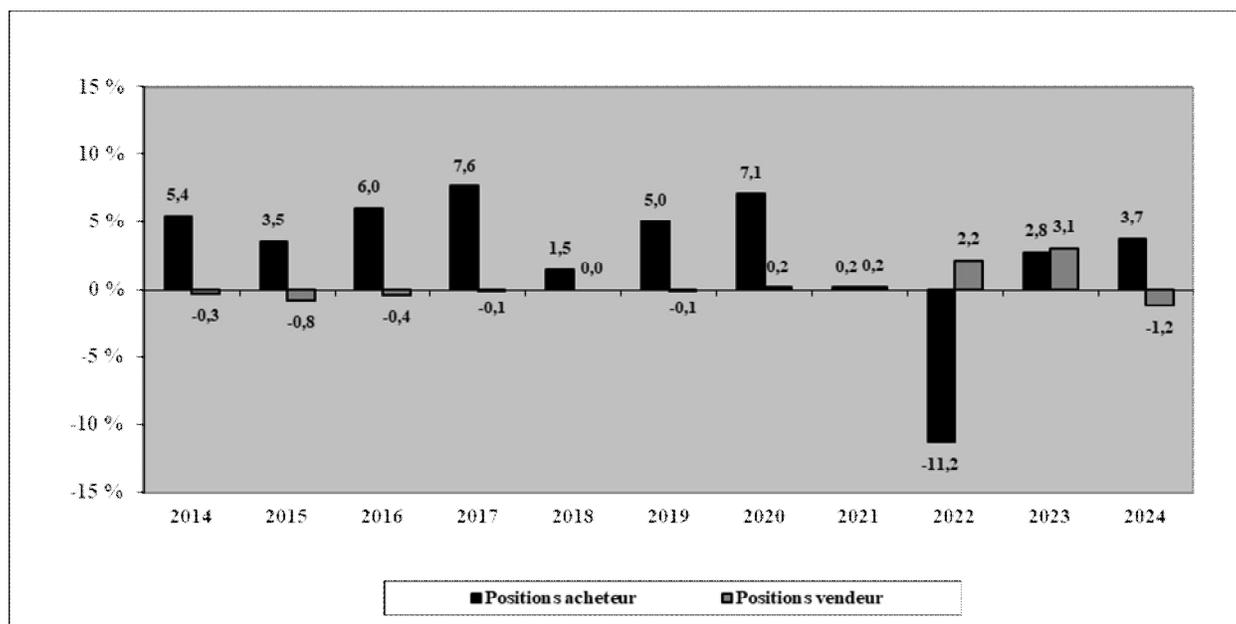
\*\*\*\*\* Rendement pour la période du 11 décembre 2021 (première émission) jusqu'au 31 décembre 2021 (non annualisé) pour les parts des séries Q et QT. La totalité des parts de série I en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

\*\*\*\*\* Toutes les parts de série Q en circulation ont été rachetées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

\*\*\*\*\* Rendement pour la période du 8 mars 2024 (nouvelle souscription) au 30 juin 2024 (non annualisé) pour les parts de série I.

## Rendement des positions acheteur et vendeur

Le tableau qui suit présente une répartition du rendement du Fonds entre les positions acheteur et vendeur du Fonds (avant l'incidence des charges du Fonds) pour la période close le 30 juin 2024 et pour chacun des exercices précédents clos les 31 décembre indiqués, à moins d'indication contraire. Aux fins des présentes, certains instruments dérivés peuvent être considérés comme faisant partie des positions vendeur.



# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2024

## Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2024

### Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Positions acheteur	
Obligations de grande qualité	87,1
Obligations à rendement élevé	6,1
Obligations d'État	5,6
Titres adossés à des actifs	4,2
Placements à court terme	3,8
Billets liés garantis	1,4
Prêts privés	1,3
<b>Total des positions acheteur</b>	<b>109,5</b>
Positions vendeur	
Fonds	(7,6)
<b>Total des positions vendeur</b>	<b>(7,6)</b>
Trésorerie	0,4
Autres passifs nets	(2,3)
<b>Total de la valeur liquidative</b>	<b>100,0</b>

### Répartition géographique

	% de la valeur liquidative
Canada	98,2
Royaume-Uni	2,8
Australie	1,8
Allemagne	1,0
Japon	1,0
États-Unis	(2,9)
<b>Total des positions</b>	<b>101,9</b>
Trésorerie	0,4
Autres passifs nets	(2,3)
<b>Total de la valeur liquidative</b>	<b>100,0</b>

### 25 principales positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1er décembre 2053	5,6
Fairfax India Holdings Corporation, rachetable, 5,000 %, 26 février 2028	4,2
Transcanada Trust, rachetable, 4,650 %, 18 mai 2077	3,6
La Banque Toronto-Dominion, rachetable, 3,224 %, 25 juillet 2029	3,5
Banque de Montréal, rachetable, 1,928 %, 22 juillet 2031	3,5
MCAP Commercial L.P., 3,743 %, 25 août 2025	3,1
Banque Royale du Canada, rachetable, 5,096 %, 3 avril 2034	3,0
La Banque Toronto-Dominion, rachetable, 3,600 %, 31 octobre 2081	2,9
Enbridge Inc., rachetable, 5,375 %, 27 septembre 2077	2,9
Barclays PLC, rachetable, 2,166 %, 23 juin 2027	2,8
Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 3,700 %, 27 juillet 2081	2,6
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 2,024 %, 24 septembre 2031	2,3
Intact Corporation financière, rachetable, 4,125 %, 31 mars 2081	2,3
Banque Royale du Canada, rachetable, 3,650 %, 24 novembre 2081	2,1
Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 4,900 %, 12 juin 2034	2,0
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 3,625 %, 17 avril 2081	2,0
First National Financial Corporation, rachetable, 2,961 %, 17 novembre 2025	1,9
National Australia Bank Limited, rachetable, 3,515 %, 12 juin 2030	1,8
Great-West Lifeco Inc., rachetable, 3,600 %, 31 décembre 2081	1,8
Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 2,836 %, 3 juillet 2029	1,8
Sagen MI Canada Inc., rachetable, 4,950 %, 24 mars 2081	1,7
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, rachetable, 3,556 %, 9 septembre 2024	1,7
Compagnie Crédit Ford du Canada, rachetable, 2,961 %, 16 septembre 2026	1,6
Chartwell, résidences pour retraités, 6,000 %, 8 décembre 2026	1,5
Home Trust Company, 5,759 %, 19 mai 2026	1,5
<b>25 principales positions acheteur en pourcentage de la valeur liquidative</b>	<b>63,7</b>

### Totalité des positions vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative
FNB iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond	(6,4)
FNB SPDR Bloomberg High Yield Bond	(1,2)
<b>Totalité des positions vendeur en pourcentage de la valeur liquidative</b>	<b>7,6</b>

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](http://www.ninepoint.com). Le prospectus des Fonds de placement sous-jacents et d'autres renseignements connexes sont disponibles sur Internet à [www.sedarplus.ca](http://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  
TEL. : 416-362-7172  
SANS FRAIS : 1-888-362-7172  
TELEC. : 416-628-2397  
COURRIEL : invest@ninepoint.com

Pour obtenir plus de renseignements, visitez notre site à l'adresse :

[www.ninepoint.com](http://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