



Fonds d'obligations diversifiées 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

Les objectifs 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 les objectifs de placement du Fonds, 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) sera adoptée, et la répartition dépend de ce que le gestionnaire de portefeuille perçoit de la conjoncture économique et de la conjoncture du marché. En outre, les placements du Fonds sont choisis 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.

Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds peut :

- 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;
- effectuer des prêts de titres, dans la mesure permise par la réglementation sur les 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 (au sens indiqué dans le Règlement 81-102) d'un montant excédant 5 % la valeur liquidative du Fonds par émetteur;
- investir dans d'autres fonds négociés en bourse (« FNB »), dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières;
- 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, investir en général dans des FNB de marchandises (au sens indiqué dans le prospectus simplifié), et jusqu'à 10 % de son actif net dans des FNB sous-jacents tel que calculé au moment du placement, si certains critères sont atteints;
- 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;
- 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 du Fonds 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 dont la tolérance au risque est faible.

Résultats d'exploitation

Les parts de série F du Fonds ont dégagé un rendement de 1,5 % au premier semestre de 2026, contre 2,1 % pour son indice de référence, soit l'indice de rendement total Bloomberg Barclays Canada Aggregate Unhedged CAD.

Bien que la Banque du Canada ainsi que la Réserve fédérale américaine soient demeurées sur la touche cette année, n'ayant pas changé le taux de financement à un jour, les taux ont été la proie d'une grande volatilité. Au Canada, les rendements des titres à court terme ont augmenté, tandis que ceux des titres à plus long terme ont légèrement diminué. Aux États-Unis, les rendements ont augmenté à l'échelle de la courbe de rendement, le segment des titres à court terme ayant dégagé un rendement relatif inférieur. L'augmentation des prix du pétrole attribuable au conflit au Moyen-Orient a eu l'incidence à la baisse prévue sur les taux dans les deux marchés.

À l'amorce de 2026, l'économie canadienne a enregistré une faible croissance modérée, et une légère contraction pendant deux trimestres d'affilée (quatrième trimestre de 2025 et premier trimestre de 2026). Le taux de chômage a avoisiné les 7 % et l'inflation était de 2 %, la cible de la Banque du Canada. Nonobstant le conflit au Moyen-Orient et le choc sur les prix du pétrole, la Banque du Canada aurait probablement réduit les taux d'intérêt au printemps 2026. Le message de la Banque du Canada a donc été uniformément cohérent pendant toute l'année. La Banque du Canada ne ressent pas l'urgence d'augmenter les taux et peut faire preuve de patience à mesure que les données économiques évoluent. Le marché obligataire canadien a partagé cet avis depuis le début de l'année, c'est pourquoi les obligations se sont relativement bien comportées par rapport à leurs homologues américaines.

Aux États-Unis, le contexte économique est totalement différent. Compte tenu de mesures importantes de relance budgétaire, de la montée des dépenses d'investissement liées à l'IA, du taux de chômage de 4,2 % et de l'inflation de base qui demeure supérieure à 3 %, il est tout à fait plausible que la Réserve fédérale américaine envisage des hausses des taux d'intérêt, même si les prix du pétrole sont désormais revenus au prix moyen de 70 \$ US le baril vers la fin du premier semestre de 2026. En outre, le nouveau président de la Réserve fédérale américaine, Kevin Warsh, a dit clairement, lors de sa première réunion, qu'il s'engageait fermement à lutter contre l'inflation, mentionnant à répétitions que l'inflation était un choix et la conséquence directe des décisions en matière de politique monétaire. Si l'inflation de base demeure élevée et commence à augmenter en raison des pressions généralisées exercées par les prix, la hausse des taux aux États-Unis serait justifiée.

Cette divergence économique entre le Canada et les États-Unis a entraîné les différentiels de taux d'intérêt vers des niveaux extrêmes, comparables à ceux observés l'an dernier au plus fort de la guerre commerciale. C'est l'une des principales raisons pour lesquelles le dollar canadien a été si faible par rapport au dollar américain depuis le début de l'exercice. Au cours des derniers mois, les données économiques canadiennes se sont toutefois améliorées, et ont semblé avoir atteint un creux. Le taux de chômage a reculé en mai 2026 grâce à la solidité des emplois à temps plein, et le PIB a continué de croître. Il est donc probable que les obligations canadiennes cesseront de générer un rendement supérieur à celui des obligations américaines, compte tenu de la possibilité d'amélioration des données économiques canadiennes. Contrairement à l'an dernier, lorsque cet écart de rendement a été comblé par suite du redressement du marché obligataire américain, il semble que cette année, en raison de l'amélioration des données, le marché pourrait prendre en compte quelques hausses de taux par la Banque du Canada plus tard au cours de l'année ou au début de l'an prochain, ce qui est susceptible d'entraîner les rendements obligataires à la hausse.

Les marchés du crédit, tout comme les marchés boursiers, sont demeurés robustes. Les marchés du crédit ont affiché une certaine atonie en février 2026 attribuable notamment aux sociétés de logiciels et à l'exposition au crédit privé, cette atonie ayant été suivie rapidement par une perte d'appétit généralisée pour le risque imputable au conflit au Moyen-Orient, mais qui s'est en grande partie inversée. Les écarts de taux en Amérique du Nord se sont resserrés pour se rapprocher de niveaux jamais vus en plusieurs décennies. En outre, en 2026, le marché était en voie de battre des records en matière d'émissions d'obligations de sociétés. Le nombre d'émissions était en hausse de 60 % au Canada par rapport à celui il y a un an, et de près de 30 % aux États-Unis. Jusqu'à maintenant, le marché a été en mesure d'absorber plutôt bien toutes ces obligations nouvellement émises, mais, à chaque nouvelle émission d'envergure, sa capacité d'absorption semble s'essouffler. Comme certains de ces émetteurs privilégient les obligations à long terme (10 ans, 30 ans, 40 ans), les courbes de rendement se sont considérablement accentuées. Le Fonds continue d'éviter ces secteurs ou ces segments de la courbe de rendement dans lesquels les pressions devraient continuer de s'exacerber, étant donné que la demande de financement par les entreprises liées à l'IA ne semble pas vouloir ralentir.

Dans l'ensemble, le Fonds continue de faire preuve de prudence à l'égard des titres de créance et des obligations, tout en conservant des capitaux disponibles pour des occasions de placement futures. En ce qui a trait aux titres de créance, le gestionnaire privilégie les obligations de qualité à durée courte dégagant des rendements de 4 %, les titres hybrides de sociétés, qui affichent des rendements variant entre 4 % et 7 %, et les titres adossés à des actifs, que le gestionnaire a ajoutés. Le gestionnaire tente toujours de maximiser le revenu, tout en gérant les deux principales sources de risque, soit le risque de taux d'intérêt et le risque de crédit. En ce milieu de l'année, le Fonds dégage un rendement de 4,9 % et présente une durée de 1,9 an. Autrement dit, le Fonds a limité considérablement son exposition nette aux taux d'intérêt et aux écarts de taux, en raison des risques de hausse des taux (particulièrement au Canada) et des écarts de taux (qui continuent de se situer près de sommets inégalés). En raison de ce contexte difficile, le gestionnaire est d'avis qu'il est préférable de faire preuve de patience et d'attendre que le profil risque-rendement s'améliore avant de recommencer à accroître l'exposition. Dans ce scénario, le Fonds sera en mesure de tirer parti de sa position solide lorsque d'autres occasions se présenteront et cherchera à monétiser les couvertures du risque de crédit.

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 0,4 % au cours de la période, passant de 219,4 millions de dollars au 31 décembre 2025 à 220,3 millions de dollars au 30 juin 2026. Cette variation s'explique principalement par le revenu de 5,3 millions de dollars et les souscriptions nettes de 1,6 million de dollars, contrebalancés par des distributions de 3,9 millions de dollars et des pertes nettes réalisées et latentes de 0,5 million de dollars sur les placements et les dérivés.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2026

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 la 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 1,65 % 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 2026, le Fonds a engagé des frais de gestion de 998 617 \$ (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 :

	Conseil en valeurs	Commissions de suivi
Série A	45 %	55 %
Série D	100 %	—
Série F	100 %	—
Série FT	100 %	—
Série PF	100 %	—
Série QF	100 %	—
Série QFT	100 %	—
Série QT	38 %	62 %
Série T	45 %	55 %
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 453 \$ 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 pris en charge de charges d'exploitation.

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.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2026

Faits saillants financiers

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

Actif net par part du Fonds¹

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série A	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	10,13	10,06	9,65	9,43	10,73	10,95
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,24	0,43	0,45	0,43	0,42	0,37
Total des charges	(0,12)	(0,25)	(0,28)	(0,24)	(0,22)	(0,24)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01	0,10	0,00	(0,79)	(0,77)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,03)	0,04	0,46	1,01	(0,70)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,10	0,32	0,63	0,41	(1,27)	(0,07)
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,13)	(0,25)	(0,24)	(0,23)	(0,10)	(0,13)
De dividendes	—	—	—	—	(0,02)	(0,01)
Remboursement de capital	—	—	—	—	(0,01)	—
Total des distributions annuelles³	(0,13)	(0,25)	(0,24)	(0,23)	(0,13)	(0,14)
Actif net à la clôture de la période	10,09	10,13	10,06	9,65	9,43	10,73

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série D	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,36	9,33	8,96	8,74	9,93	10,14
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,23	0,40	0,42	0,40	0,40	0,34
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,17)	(0,13)	(0,10)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01	0,10	(0,01)	(0,71)	(0,79)	(0,03)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,03)	0,06	0,39	0,94	(0,46)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,14	0,41	0,63	0,50	(0,95)	0,09
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,16)	(0,36)	(0,32)	(0,30)	(0,16)	(0,19)
De dividendes	—	—	—	—	(0,03)	(0,02)
Remboursement de capital	—	—	—	—	(0,01)	—
Total des distributions annuelles³	(0,16)	(0,36)	(0,32)	(0,30)	(0,20)	(0,21)
Actif net à la clôture de la période	9,34	9,36	9,33	8,96	8,74	9,93

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2026

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série F	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	10,34	10,27	9,85	9,63	10,96	11,19
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,25	0,44	0,47	0,44	0,43	0,38
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,18)	(0,15)	(0,11)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01	0,10	0,00	(0,82)	(0,78)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,04)	0,04	0,45	1,04	(0,74)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,15	0,43	0,74	0,51	(1,20)	0,08
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,18)	(0,37)	(0,35)	(0,34)	(0,20)	(0,24)
De dividendes	–	–	–	–	(0,02)	(0,01)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,01)	–
Total des distributions annuelles³	(0,18)	(0,37)	(0,35)	(0,34)	(0,23)	(0,25)
Actif net à la clôture de la période	10,30	10,34	10,27	9,85	9,63	10,96

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série FT	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	7,92	7,90	7,62	7,50	8,71	9,05
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,19	0,34	0,36	0,34	0,34	0,30
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,14)	(0,11)	(0,09)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01	0,08	(0,01)	(0,63)	(0,62)	(0,01)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,03)	0,04	0,33	0,81	(0,57)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,11	0,34	0,54	0,41	(0,94)	0,04
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,16)	(0,28)	(0,26)	(0,26)	(0,16)	(0,19)
De dividendes	–	–	–	–	(0,02)	(0,02)
Remboursement de capital	–	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,17)	(0,15)
Total des distributions annuelles³	(0,16)	(0,32)	(0,30)	(0,31)	(0,35)	(0,36)
Actif net à la clôture de la période	7,87	7,92	7,90	7,62	7,50	8,71

	30 juin 2026	31 déc. 2025 ⁷	31 déc. 2024 ⁶	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021 ⁴
Série I	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	–	10,47	10,00	–	–	11,26
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	–	0,24	0,39	–	–	0,36
Total des charges	–	(0,06)	(0,09)	–	–	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	–	0,06	0,05	–	–	(0,01)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	–	(0,01)	0,59	–	–	(0,22)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	–	0,23	0,94	–	–	0,10
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	–	(0,20)	(0,28)	–	–	(0,33)
De dividendes	–	–	–	–	–	(0,02)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	–	(0,20)	(0,28)	–	–	(0,35)
Actif net à la clôture de la période	–	–	10,47	–	–	–

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2026

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série PF	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,98	9,91	9,51	9,29	10,56	10,77
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,24	0,42	0,45	0,42	0,41	0,36
Total des charges	(0,06)	(0,13)	(0,17)	(0,12)	(0,10)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01	0,10	(0,02)	(0,77)	(0,78)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,04)	0,05	0,43	0,97	(0,83)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,15	0,44	0,69	0,50	(1,30)	0,09
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,19)	(0,36)	(0,35)	(0,33)	(0,19)	(0,24)
De dividendes	—	—	—	—	(0,03)	(0,01)
Remboursement de capital	—	—	—	—	(0,01)	—
Total des distributions annuelles³	(0,19)	(0,36)	(0,35)	(0,33)	(0,23)	(0,25)
Actif net à la clôture de la période	9,94	9,98	9,91	9,51	9,29	10,56

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024 ⁶	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série PFT	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	—	—	8,39	8,24	9,56	9,93
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	—	—	0,25	0,37	0,37	0,33
Total des charges	—	—	(0,11)	(0,11)	(0,09)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	—	—	(0,10)	(0,68)	(0,69)	(0,01)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	—	—	0,20	0,87	(0,54)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	—	—	0,24	0,45	(0,95)	0,05
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	—	—	(0,19)	(0,29)	(0,17)	(0,21)
De dividendes	—	—	—	—	(0,03)	(0,03)
Remboursement de capital	—	—	(0,01)	(0,05)	(0,18)	(0,16)
Total des distributions annuelles³	—	—	(0,20)	(0,34)	(0,38)	(0,40)
Actif net à la clôture de la période	—	—	—	8,39	8,24	9,56

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ⁵	31 déc. 2021 ⁴
Série Q	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	—	—	—	—	10,02	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
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
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	—	—	—	—	(0,96)	0,03
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	(0,08)	(0,00)
De dividendes	—	—	—	—	—	(0,00)
Remboursement de capital	—	—	—	—	(0,01)	—
Total des distributions annuelles³	—	—	—	—	(0,09)	(0,00)
Actif net à la clôture de la période	—	—	—	—	—	10,02

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2026

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série QF	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,66	9,60	9,19	9,00	10,27	10,48
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,23	0,41	0,43	0,41	0,39	0,35
Total des charges	(0,06)	(0,13)	(0,15)	(0,11)	(0,08)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01	0,10	(0,01)	(0,82)	(0,65)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,03)	0,05	0,46	1,24	(0,94)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,15	0,43	0,73	0,72	(1,28)	0,11
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,19)	(0,37)	(0,32)	(0,35)	(0,24)	(0,24)
De dividendes	–	–	–	–	(0,02)	(0,02)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,01)	–
Total des distributions annuelles³	(0,19)	(0,37)	(0,32)	(0,35)	(0,27)	(0,26)
Actif net à la clôture de la période	9,63	9,66	9,60	9,19	9,00	10,27

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série QFT	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,18	9,14	8,79	8,63	10,00	10,37
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,22	0,39	0,41	0,40	0,37	0,35
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,14)	(0,10)	(0,08)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01	0,10	(0,01)	(0,76)	(0,77)	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,04)	0,02	0,51	1,01	(0,81)	0,03
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,14	0,40	0,77	0,55	(1,29)	0,23
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,18)	(0,35)	(0,29)	(0,32)	(0,22)	(0,24)
De dividendes	–	–	–	–	(0,02)	(0,03)
Remboursement de capital	–	(0,02)	(0,06)	(0,04)	(0,16)	(0,15)
Total des distributions annuelles³	(0,18)	(0,37)	(0,35)	(0,36)	(0,40)	(0,42)
Actif net à la clôture de la période	9,15	9,18	9,14	8,79	8,63	10,00

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021 ⁴
Série QT	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	8,87	8,91	8,65	8,57	10,02	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,21	0,38	0,41	0,39	0,39	0,03
Total des charges	(0,09)	(0,20)	(0,22)	(0,18)	(0,17)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01	0,10	(0,01)	(0,70)	(0,72)	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,03)	0,08	0,42	0,92	(0,56)	0,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,10	0,36	0,60	0,43	(1,06)	0,03
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,18)	(0,25)	(0,29)	(0,24)	(0,11)	(0,00)
De dividendes	–	–	–	–	(0,02)	(0,00)
Remboursement de capital	–	(0,11)	(0,06)	(0,11)	(0,27)	–
Total des distributions annuelles³	(0,18)	(0,36)	(0,35)	(0,35)	(0,40)	(0,00)
Actif net à la clôture de la période	8,79	8,87	8,91	8,65	8,57	10,02

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2026

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série T	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	6,66	6,71	6,53	6,48	7,61	7,99
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,16	0,28	0,31	0,29	0,30	0,26
Total des charges	(0,08)	(0,16)	(0,18)	(0,16)	(0,15)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01	0,07	(0,01)	(0,54)	(0,55)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,03)	0,03	0,32	0,70	(0,45)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,06	0,22	0,44	0,29	(0,85)	(0,01)
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,13)	(0,17)	(0,17)	(0,16)	(0,07)	(0,09)
De dividendes	—	—	—	—	(0,01)	(0,01)
Remboursement de capital	—	(0,10)	(0,09)	(0,10)	(0,22)	(0,22)
Total des distributions annuelles³	(0,13)	(0,27)	(0,26)	(0,26)	(0,30)	(0,32)
Actif net à la clôture de la période	6,59	6,66	6,71	6,53	6,48	7,61

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série FNB	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	18,70	18,47	17,70	17,25	19,72	20,09
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,45	0,80	0,84	0,78	0,74	0,68
Total des charges	(0,13)	(0,28)	(0,33)	(0,26)	(0,20)	(0,23)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,00	0,17	0,02	(1,42)	(1,59)	0,05
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,05)	0,10	0,90	1,90	(1,74)	(0,26)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,27	0,79	1,43	1,00	(2,79)	0,24
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,31)	(0,55)	(0,60)	(0,60)	(0,43)	(0,36)
De dividendes	—	—	—	—	(0,05)	(0,05)
Remboursement de capital	—	—	—	—	(0,02)	(0,01)
Total des distributions annuelles³	(0,31)	(0,55)	(0,60)	(0,60)	(0,50)	(0,42)
Actif net à la clôture de la période	18,65	18,70	18,47	17,70	17,25	19,72

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

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

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

4 Données fournies pour la période du 11 décembre 2021 (première émission) au 31 décembre 2021 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.

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

6 Données fournies pour la période du 8 mars 2024 (nouvelle souscription) au 31 décembre 2024 pour les parts de série I. La totalité des parts de série PFT en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2026

Ratios et données supplémentaires

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série A						
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	25 143 \$	28 616 \$	28 289 \$	31 239 \$	40 429 \$	69 604 \$
Nombre de parts en circulation ¹	2 490 629	2 824 744	2 811 343	3 237 943	4 289 237	6 487 283
Ratio des frais de gestion ²	2,17 %	2,12 %	2,17 %	2,16 %	2,08 %	1,99 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	2,17 %	2,12 %	2,17 %	2,16 %	2,08 %	1,99 %
Ratio des frais d'opération ³	0,15 %	0,16 %	0,12 %	0,05 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	62,73 %	154,84 %	159,67 %	82,32 %	47,24 %	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	10,09 \$	10,13 \$	10,06 \$	9,65 \$	9,43 \$	10,73 \$

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série D						
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	273 \$	248 \$	558 \$	840 \$	767 \$	753 \$
Nombre de parts en circulation ¹	29 232	26 492	59 774	93 759	87 678	75 786
Ratio des frais de gestion ²	1,13 %	1,13 %	1,16 %	1,15 %	1,05 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,13 %	1,13 %	1,16 %	1,15 %	1,05 %	1,20 %
Ratio des frais d'opération ³	0,15 %	0,16 %	0,12 %	0,05 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	62,73 %	154,84 %	159,67 %	82,32 %	47,24 %	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	9,34 \$	9,36 \$	9,33 \$	8,96 \$	8,74 \$	9,93 \$

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série F						
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	92 984 \$	95 213 \$	100 828 \$	132 745 \$	186 665 \$	379 543 \$
Nombre de parts en circulation ¹	9 023 354	9 208 786	9 813 843	13 470 197	19 377 406	34 622 874
Ratio des frais de gestion ²	1,16 %	1,11 %	1,16 %	1,16 %	1,07 %	0,99 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,16 %	1,11 %	1,16 %	1,16 %	1,07 %	0,99 %
Ratio des frais d'opération ³	0,15 %	0,16 %	0,12 %	0,05 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	62,73 %	154,84 %	159,67 %	82,32 %	47,24 %	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	10,30 \$	10,34 \$	10,27 \$	9,85 \$	9,63 \$	10,96 \$

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série FT						
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	2 104 \$	2 354 \$	2 628 \$	3 833 \$	5 127 \$	9 579 \$
Nombre de parts en circulation ¹	267 206	297 350	332 544	503 120	683 995	1 100 031
Ratio des frais de gestion ²	1,16 %	1,11 %	1,17 %	1,16 %	1,05 %	0,97 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,16 %	1,11 %	1,17 %	1,16 %	1,05 %	0,97 %
Ratio des frais d'opération ³	0,15 %	0,16 %	0,12 %	0,05 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	62,73 %	154,84 %	159,67 %	82,32 %	47,24 %	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	7,87 \$	7,92 \$	7,90 \$	7,62 \$	7,50 \$	8,71 \$

	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Série I						
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	—	—	6 347 \$	—	—	—
Nombre de parts en circulation ¹	—	—	605 988	—	—	—
Ratio des frais de gestion ²	—	—	0,26 %	—	—	—
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	—	—	0,26 %	—	—	—
Ratio des frais d'opération ³	—	—	0,12 %	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ⁴	—	—	159,67 %	—	—	—
Valeur liquidative par part ¹	—	—	10,47 \$	—	—	—

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2026

Série PF	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	9 755 \$	10 606 \$	10 338 \$	15 909 \$	17 709 \$	51 129 \$
Nombre de parts en circulation ¹	981 525	1 063 287	1 043 288	1 672 713	1 906 308	4 841 159
Ratio des frais de gestion ²	1,05 %	0,99 %	1,05 %	1,05 %	0,95 %	0,88 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,05 %	0,99 %	1,05 %	1,05 %	0,95 %	0,88 %
Ratio des frais d'opération ³	0,15 %	0,16 %	0,12 %	0,05 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	62,73 %	154,84 %	159,67 %	82,32 %	47,24 %	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	9,94 \$	9,98 \$	9,91 \$	9,51 \$	9,29 \$	10,56 \$

Série PFT	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	—	—	—	2 963 \$	3 338 \$	4 017 \$
Nombre de parts en circulation ¹	—	—	—	353 240	405 039	420 057
Ratio des frais de gestion ²	—	—	—	1,04 %	0,96 %	0,84 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	—	—	—	1,04 %	0,96 %	0,84 %
Ratio des frais d'opération ³	—	—	—	0,05 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	—	—	—	82,32 %	47,24 %	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	—	—	—	8,39 \$	8,24 \$	9,56 \$

Série Q	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	—	—	—	—	—	4 446 \$
Nombre de parts en circulation ¹	—	—	—	—	—	443 484
Ratio des frais de gestion ²	—	—	—	—	—	2,24 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	—	—	—	—	—	2,24 %
Ratio des frais d'opération ³	—	—	—	—	—	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	—	—	—	—	—	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	—	—	—	—	—	10,02 \$

Série QF	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	40 367 \$	45 517 \$	55 005 \$	26 958 \$	62 176 \$	249 079 \$
Nombre de parts en circulation ¹	4 191 968	4 710 468	5 727 096	2 934 536	6 911 570	24 254 767
Ratio des frais de gestion ²	0,94 %	0,90 %	0,92 %	0,92 %	0,81 %	0,76 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	0,94 %	0,90 %	0,92 %	0,92 %	0,81 %	0,76 %
Ratio des frais d'opération ³	0,15 %	0,16 %	0,12 %	0,05 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	62,73 %	154,84 %	159,67 %	82,32 %	47,24 %	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	9,63 \$	9,66 \$	9,60 \$	9,19 \$	9,00 \$	10,27 \$

Série QFT	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	13 985 \$	10 031 \$	11 545 \$	4 642 \$	10 688 \$	45 572 \$
Nombre de parts en circulation ¹	1 529 205	1 092 138	1 262 725	528 177	1 238 838	4 556 196
Ratio des frais de gestion ²	0,88 %	0,84 %	0,85 %	0,92 %	0,83 %	0,89 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	0,88 %	0,84 %	0,85 %	0,92 %	0,83 %	0,89 %
Ratio des frais d'opération ³	0,15 %	0,16 %	0,12 %	0,05 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	62,73 %	154,84 %	159,67 %	82,32 %	47,24 %	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	9,15 \$	9,18 \$	9,14 \$	8,79 \$	8,63 \$	10,00 \$

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

30 juin 2026

Série QT	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	237 \$	252 \$	485 \$	511 \$	507 \$	593 \$
Nombre de parts en circulation ¹	26 930	28 429	54 432	59 012	59 139	59 162
Ratio des frais de gestion ²	1,84 %	1,80 %	1,84 %	1,83 %	1,79 %	2,24 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,84 %	1,80 %	1,84 %	1,83 %	1,79 %	2,24 %
Ratio des frais d'opération ³	0,15 %	0,16 %	0,12 %	0,05 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	62,73 %	154,84 %	159,67 %	82,32 %	47,24 %	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	8,79 \$	8,87 \$	8,91 \$	8,65 \$	8,57 \$	10,02 \$

Série T	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	2 068 \$	2 119 \$	2 339 \$	3 033 \$	3 707 \$	5 413 \$
Nombre de parts en circulation ¹	313 878	318 349	348 602	464 351	571 693	711 239
Ratio des frais de gestion ²	2,10 %	2,06 %	2,14 %	2,13 %	2,07 %	2,02 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	2,10 %	2,06 %	2,14 %	2,13 %	2,07 %	2,02 %
Ratio des frais d'opération ³	0,15 %	0,16 %	0,12 %	0,05 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	62,73 %	154,84 %	159,67 %	82,32 %	47,24 %	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	6,59 \$	6,66 \$	6,71 \$	6,53 \$	6,48 \$	7,61 \$

Série FNB	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	33 386 \$	24 492 \$	1 663 \$	1 416 \$	1 035 \$	8 381 \$
Nombre de parts en circulation ¹	1 790 000	1 310 000	90 000	80 000	60 000	425 000
Ratio des frais de gestion ²	1,15 %	1,06 %	1,15 %	1,19 %	1,03 %	0,98 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	1,15 %	1,06 %	1,15 %	1,19 %	1,03 %	0,98 %
Ratio des frais d'opération ³	0,15 %	0,16 %	0,12 %	0,05 %	0,01 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	62,73 %	154,84 %	159,67 %	82,32 %	47,24 %	120,59 %
Valeur liquidative par part ¹	18,65 \$	18,70 \$	18,47 \$	17,70 \$	17,25 \$	19,72 \$
Cours de clôture ⁵	18,66 \$	18,70 \$	18,50 \$	17,72 \$	17,22 \$	19,72 \$

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

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

3 Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le ratio des frais d'opération comprend les charges pour emprunt de titres payées par le Fonds pour les titres vendus à découvert, le cas échéant.

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

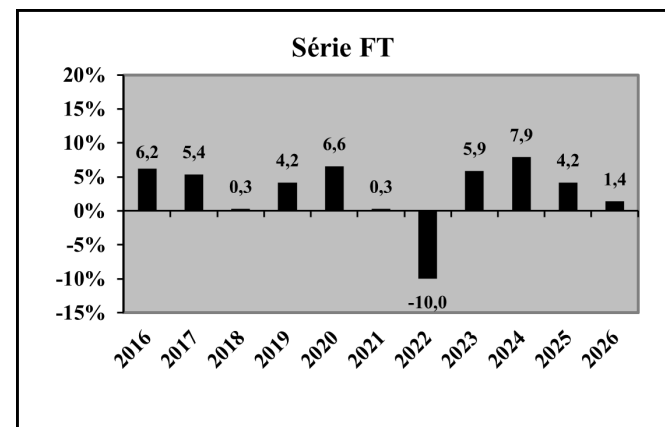
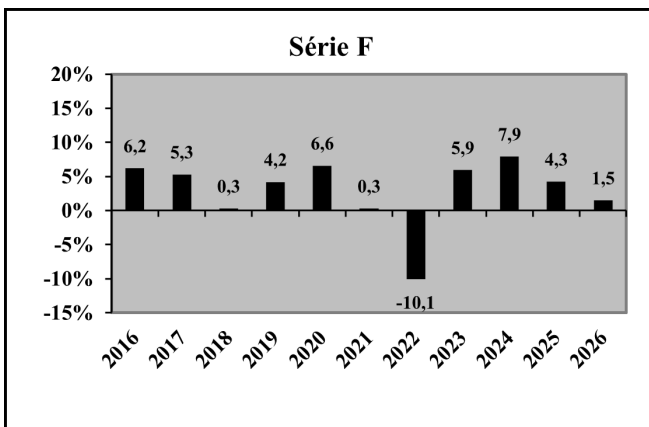
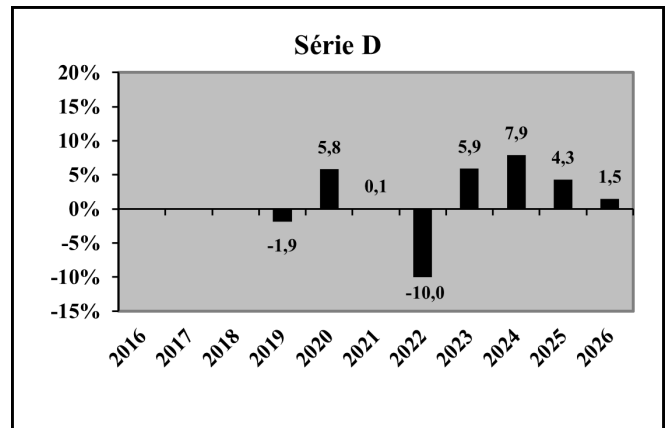
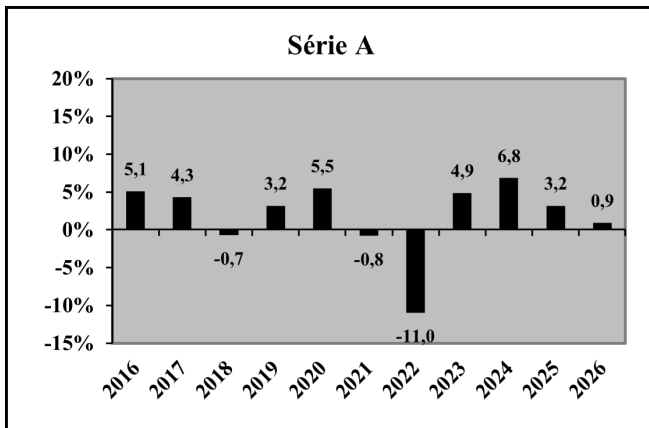
5 Dernier cours de clôture au 30 juin 2026 et aux 31 décembre des exercices indiqués antérieurs à 2026.

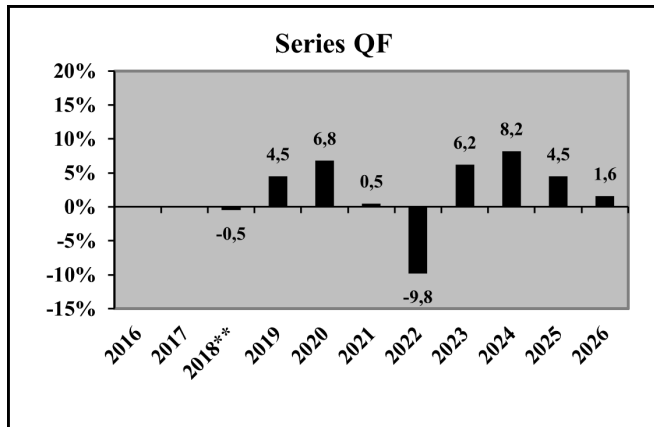
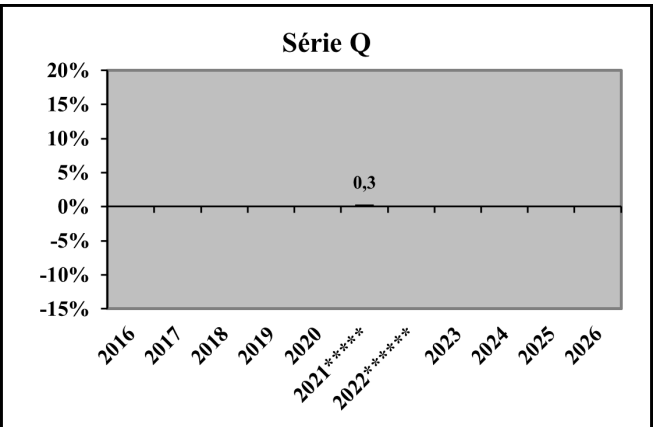
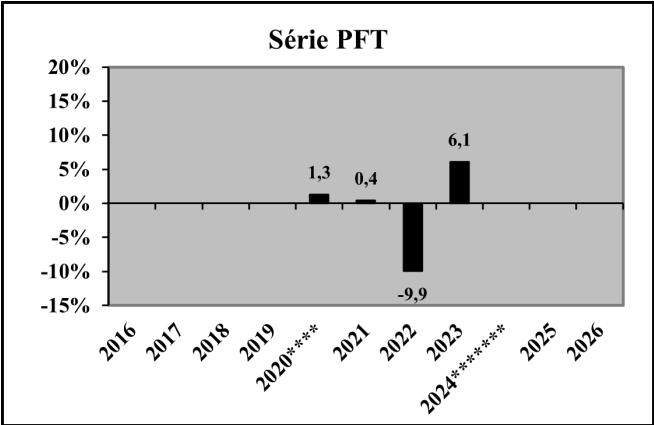
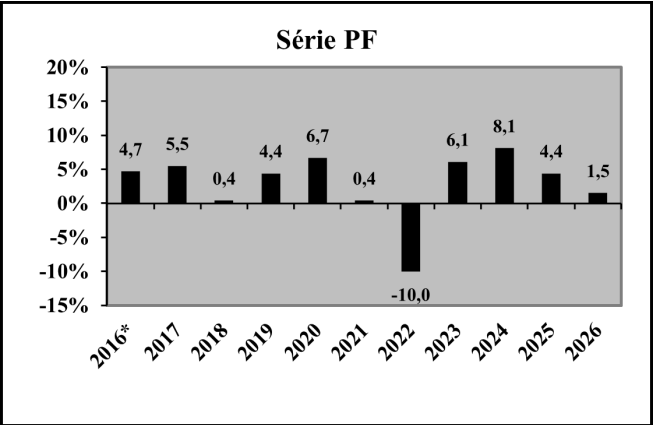
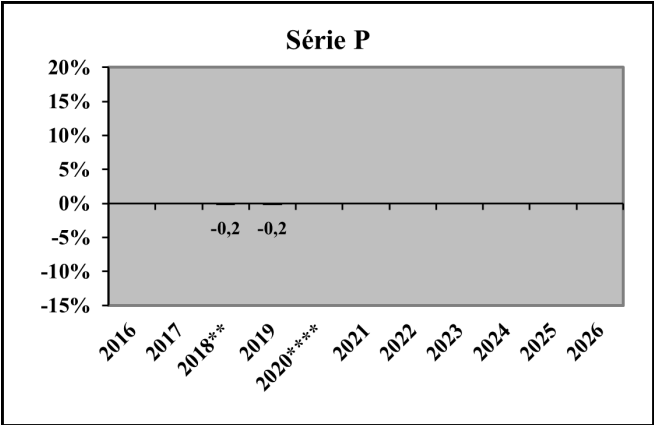
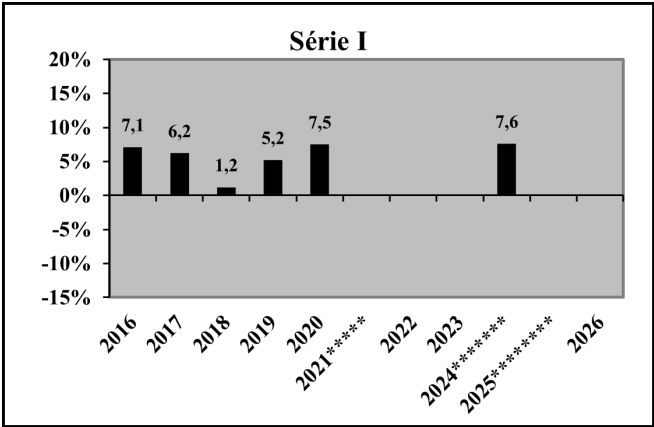
Rendement passé

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

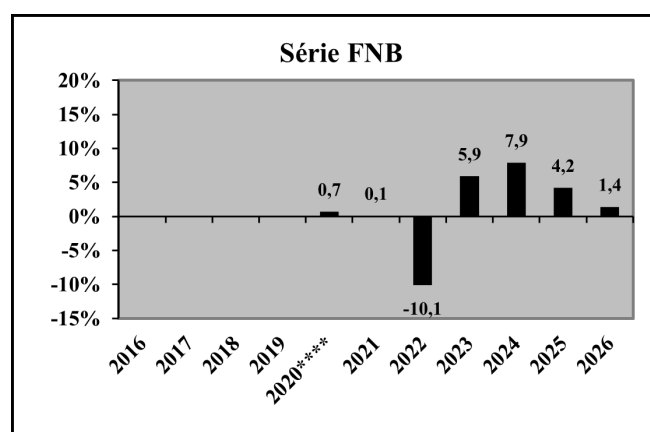
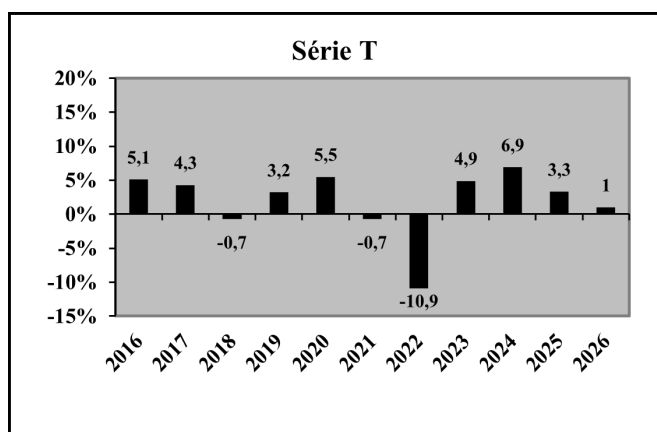
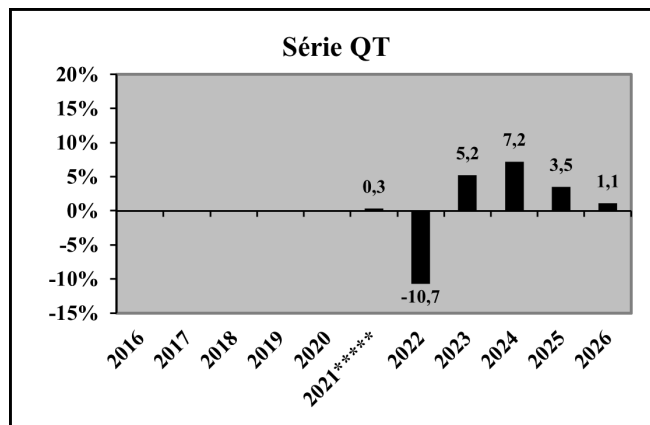
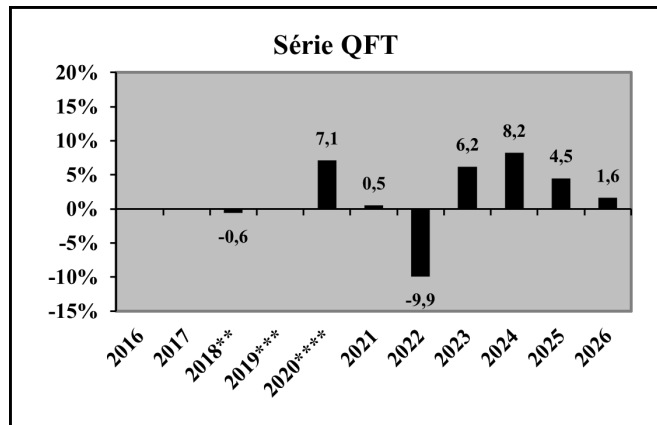
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour la période close le 30 juin 2026 et pour chacun des exercices précédents clos les 31 décembre qui y figurent, sauf indication contraire. Les graphiques indiquent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le 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.





Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

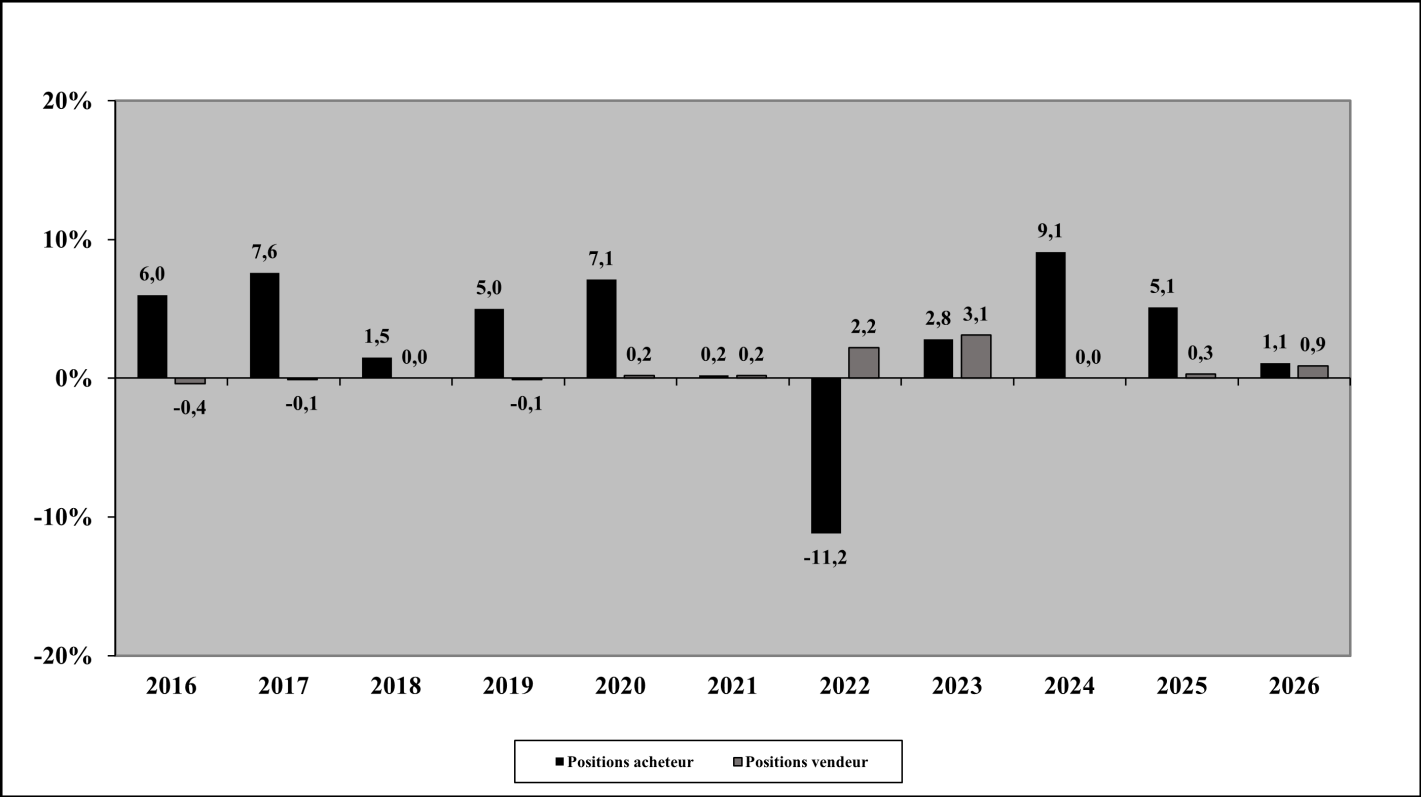
30 juin 2026



- * 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, pour la période du 11 septembre 2018 (première émission) pour les parts de série QF et pour la période 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, pour la période du 28 juillet 2020 (première émission) pour les parts de série PFT et pour la période 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) 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.
- ***** La totalité des parts de série Q en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.
- ***** Rendement pour la période du 8 mars 2024 (nouvelle souscription) au 31 décembre 2024 pour les parts de série I (non annualisé). La totalité des parts de série PFT en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.
- ***** La totalité des parts de série I en circulation a été rachetée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Rendement des positions acheteur et vendeur

Le graphique 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 2026 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 2026

Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2026

Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Positions acheteur	
Obligations de grande qualité	62,9
Titres adossés à des actifs	18,7
Obligations à rendement élevé	17,4
Placements à court terme	2,3
Titres de participation	0,0
Total des positions acheteur	101,3
Positions vendeur	
Obligations d'État	(2,0)
Total des positions vendeur	(2,0)
Trésorerie	0,4
Autres actifs nets	0,3
Total de la valeur liquidative	100,0

Répartition géographique

	% de la valeur liquidative
Canada	85,2
États-Unis	6,8
Émirats arabes unis	3,7
France	2,9
Pays représentant moins de 1 %	0,7
Total des positions	99,3
Trésorerie	0,4
Autres actifs nets	0,3
Total de la valeur liquidative	100,0

25 principales positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Enbridge Inc., rachetable, 5,375 %, 27 septembre 2077	5,4
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, rachetable, 6,264 %, 12 décembre 2041	3,9
Algonquin Power & Utilities Corporation, rachetable, 4,750 %, 18 janvier 2082	3,5
Fortis Inc., rachetable, 5,100 %, 4 décembre 2055	3,4
Transcanada Trust, rachetable, 4,650 %, 18 mai 2077	3,4
Brookfield Infrastructure Finance ULC, rachetable, 5,598 %, 1 ^{er} septembre 2055	3,3
Banque HomeEquity, 4,717 %, 17 juillet 2028	3,2
MCAP Commercial L.P., rachetable, 4,299 %, 4 mars 2031	3,0
Brookfield Renewable Partners ULC, rachetable, 5,450 %, 12 mars 2055	3,0
CI Financial Corporation, 4,750 %, 3 avril 2028	2,8
CHIP Mortgage Trust, rachetable, 3,872 %, 1 ^{er} février 2031	2,7
MCAP Commercial L.P., rachetable, 4,816 %, 4 mars 2030	2,5
Fairfax India Holdings Corporation, rachetable, 5,000 %, 26 février 2028	2,5
Banque Fairstone du Canada, 3,937 %, 18 septembre 2028	2,4
AltaGas Limited, rachetable, 7,350 %, 17 août 2082	2,4
Banque Équitable, 3,870 %, 12 avril 2029	2,3
Gouvernement du Canada, 2,260 %, 12 août 2026	2,3
CARDS II Trust, 5,813 %, 15 juin 2029	2,2
Energy Transfer L.P., rachetable, 6,500 %, 31 décembre 2049	1,9
Extendicare Inc., rachetable, 4,345 %, 14 avril 2031	1,8
Banque Laurentienne du Canada, rachetable, 5,095 %, 15 juin 2032	1,8
Crédit Agricole SA, rachetable, 4,186 %, 15 octobre 2035	1,8
Sagen MI Canada Inc., rachetable, 4,950 %, 24 mars 2081	1,7
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 7,951 %, 14 juillet 2031	1,6
First National Financial Corporation, 4,288 %, 23 octobre 2028	1,6
25 principales positions acheteur en pourcentage de la valeur liquidative	66,4

Totalité des positions vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Gouvernement du Canada, 4,000 %	(0,7)
Gouvernement du Canada, 3,500 %	(1,3)
Totalité des positions vendeur en pourcentage de la valeur liquidative	(2,0)

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

Renseignements sur l'entreprise

Adresse du siège social

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

Auditeurs

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

Conseillers juridiques

Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L.
Bay Adelaide Centre, tour Est
22 Adelaide Street West
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.
