



Ninepoint Partners LP

FONDS AURIFÈRE ET DE MINÉRAUX PRÉCIEUX NINEPOINT

FONDS ÉNERGIE NINEPOINT

FONDS DE LINGOTS D'OR NINEPOINT

FONDS D'OBLIGATIONS DIVERSIFIÉES NINEPOINT

FONDS D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ NINEPOINT

FONDS DE LINGOTS D'ARGENT NINEPOINT

FONDS D'INFRASTRUCTURE MONDIALE NINEPOINT

FONDS RESSOURCES NINEPOINT

FONDS D' ACTIONS ARGENTIFÈRES NINEPOINT

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES AVANTAGE
RISQUE NINEPOINT

FONDS IMMOBILIER MONDIAL NINEPOINT

FONDS CIBLÉ DE DIVIDENDES MONDIAUX NINEPOINT

FONDS NINEPOINT DE SANTÉ ALTERNATIVE

FONDS DE STRATÉGIES SUR DEVICES NINEPOINT

FONDS D'OPPORTUNITÉS DE CRÉDIT ALTERNATIF
NINEPOINT

FNB DE CRÉDIT CARBONE NINEPOINT

FONDS DE REVENU ÉNERGÉTIQUE NINEPOINT

FONDS DE REVENU CIBLE NINEPOINT

FONDS INNOVATEURS WEB3 NINEPOINT

États financiers intermédiaires

30 juin

2023

Table des matières

3	Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint
14	Fonds énergie Ninepoint
24	Fonds de lingots d'or Ninepoint
32	Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint
52	Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint
60	Fonds de lingots d'argent Ninepoint
68	Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint
77	Fonds ressources Ninepoint
87	Fonds d'actions argentifères Ninepoint
98	Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint
109	Fonds immobilier mondial Ninepoint
118	Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint
129	Fonds Ninepoint de Santé Alternative
141	Fonds de stratégies sur devises Ninepoint
151	Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint
167	FNB de crédit carbone Ninepoint
177	Fonds de revenu énergétique Ninepoint
188	Fonds de revenu cible Ninepoint
201	Fonds innovateurs Web3 Ninepoint
210	Notes générales afférentes aux états financiers

Les présents états financiers intermédiaires pour la période de six mois close le 30 juin 2023 n'ont pas été passés en revue par les auditeurs des Fonds.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	83 430 596	93 120 713
Trésorerie	551 033	-
Montant à recevoir du courtier	57 956	364 197
Souscriptions à recevoir	18 970	36 895
Dividendes à recevoir	71 269	77 088
Intérêts à recevoir	63 041	-
Total des actifs	84 192 865	93 598 893
Passifs		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	254 077
Rachats à payer	85 646	86 549
Frais de gestion à payer (note 12)	173 722	7 243
Charges à payer	78 923	76 324
Total des passifs	338 291	424 193
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	83 854 574	93 174 700
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	49 012 622	55 064 467
Série D	17 343 314	19 477 415
Série F	17 498 638	17 860 692
Série QF	-	-
Série FNB	-	772 126
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	41,71	44,42
Série D	12,64	13,39
Série F	49,43	52,35
Série QF	-	-
Série FNB	-	15,44

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2022	2022
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	64 258	-
Dividendes (note 3)	556 890	669 829
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(3 020 084)	3 278 890
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 522 673)	(35 366 971)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(28 392)	(8 687)
Revenus de prêts de titres	74 167	128 686
Total des produits (pertes)	(3 875 834)	(31 298 253)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	1 094 616	1 606 750
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	101 411	101 395
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	77 082	86 387
Frais d'administration	31 611	50 608
Honoraires d'audit	17 613	17 594
Droits de dépôt	10 918	11 092
Honoraires juridiques	10 373	9 058
Droits de garde	9 741	11 835
Retenues d'impôt	8 558	50 095
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 553	2 110
Charges d'intérêts et frais bancaires	2 185	2 298
Total des charges	1 366 661	1 949 222
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(5 242 495)	(33 247 475)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	(3 171 351)	(15 531 577)
Série D	(989 852)	(6 961 089)
Série F	(1 165 337)	(6 719 761)
Série QF	-	(3 521 171)
Série FNB	84 045	(513 877)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	1 205 757	1 564 946
Série D	1 414 937	765 045
Série F	356 822	436 220
Série QF	-	829 152
Série FNB	50 000	98 343
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	(2,63)	(9,92)
Série D	(0,70)	(9,10)
Série F	(3,27)	(15,40)
Série QF	-	(4,25)
Série FNB	1,68	(5,23)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	55 064 467	99 418 367
Série D	19 477 415	2 324 320
Série F	17 860 692	27 306 561
Série QF	-	15 481 375
Série FNB	772 126	1 881 784
	93 174 700	146 412 407
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	(3 171 351)	(15 531 577)
Série D	(989 852)	(6 961 089)
Série F	(1 165 337)	(6 719 761)
Série QF	-	(3 521 171)
Série FNB	84 045	(513 877)
	(5 242 495)	(33 247 475)
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	942 340	1 556 395
Série D	55 460	24 770 217
Série F	2 119 364	5 636 681
Série QF	-	720 190
Série FNB	-	2 542 978
Rachat de parts rachetables		
Série A	(3 822 834)	(31 554 883)
Série D	(1 199 709)	(1 439 895)
Série F	(1 316 081)	(6 600 641)
Série QF	-	(1 168 422)
Série FNB	(856 171)	(1 386 392)
	(4 077 631)	(6 923 772)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(6 051 845)	(45 530 065)
Série D	(2 134 101)	16 369 233
Série F	(362 054)	(7 683 721)
Série QF	-	(3 969 403)
Série FNB	(772 126)	642 709
	(9 320 126)	(40 171 247)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	49 012 622	53 888 302
Série D	17 343 314	18 693 553
Série F	17 498 638	19 622 840
Série QF	-	11 511 972
Série FNB	-	2 524 493
	83 854 574	106 241 160

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	1 239 537	1 815 930
Série D	1 454 977	142 574
Série F	341 210	428 141
Série QF	-	841 576
Série FNB	50 000	100 000
	3 085 724	3 328 221
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	19 834	28 205
Série D	3 925	1 438 980
Série F	37 337	83 921
Série QF	-	38 681
Série FNB	-	150 000
Rachat de parts rachetables		
Série A	(84 254)	(552 968)
Série D	(86 695)	(86 503)
Série F	(24 538)	(110 808)
Série QF	-	(65 309)
Série FNB	(50 000)	(75 000)
	(184 391)	849 199
Parts à la clôture de la période		
Série A	1 175 117	1 291 167
Série D	1 372 207	1 495 051
Série F	354 009	401 254
Série QF	-	814 948
Série FNB	-	175 000
	2 901 333	4 177 420

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(5 242 495)	(33 247 475)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(170)	4 662
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	3 020 084	(3 278 890)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 522 673	35 366 971
Achats de placements	(18 943 015)	(12 239 133)
Produit de la vente de placements	24 396 616	22 867 062
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	111 856	193 094
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	4 865 549	9 666 291
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 928 390	34 739 416
Rachat de parts rachetables	(6 988 999)	(40 547 016)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(4 060 609)	(5 807 600)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	170	(4 662)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	804 940	3 858 691
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(254 077)	(362 581)
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	551 033	3 491 448
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	1 217	-
Intérêts payés	2 185	2 298
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	558 854	620 087

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Date de restriction/expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [88,94 %]			
	OR [59,44 %]			
28 700	Mines Agnico Eagle Limitée		1 848 372	1 898 505
4 750 428	Banyan Gold Corporation		1 330 120	1 733 905
1 566 900	Bellevue Gold Limited		1 796 224	1 756 111
292 042	Dundee Precious Metals Inc.		1 729 327	2 555 367
2 303 000	Energold Drilling Acquisition L.P.**		607 992	1 525 450
854 600	Evolution Mining Limited		2 561 314	2 428 430
337 750	G2 Goldfields Inc.		270 200	273 578
562 600	Gold Road Resources Limited		912 758	737 281
648 000	i-80 Gold Corporation		2 186 909	1 931 039
343 428	Kinross Gold Corporation		1 969 029	2 170 465
116 566	Kinross Gold Corporation, droits		-	-
182 500	Lundin Gold Inc.		1 980 711	2 892 625
15 445	New Guinea Gold Corporation		-	-
495 515	Northern Star Resources Limited		4 905 826	5 282 393
1 137 219	OceanaGold Corporation		2 624 522	2 968 142
2 176 400	Perseus Mining Limited		2 703 199	3 169 054
6 730 423	Predictive Discovery Limited		1 222 974	980 016
2 050 000	Ramelius Resources Limited		1 675 095	2 279 457
4 457 492	Reunion Gold Corporation		1 131 080	2 206 459
25 000	Seabridge Gold Inc.		587 046	399 250
2 000 000	Seafield Resources Limited**		482 260	-
138 764	Solstice Minerals Limited		13 062	20 205
133 755	SSR Mining Inc.		3 047 808	2 513 256
1 074 173	Troilus Gold Corporation		1 110 762	494 120
252 000	Victoria Gold Corporation		1 980 020	1 945 440
142 700	Wesdome Gold Mines Limited		1 463 130	984 630
1 929 200	Westgold Resources Limited		3 529 991	2 451 584
74 191	Wheaton Precious Metals Corporation		2 016 869	4 250 402
			45 686 600	49 847 164
	MÉTAUX PRÉCIEUX ET MINÉRAUX [18,37 %]			
1 161 000	Andean Precious Metals Corporation		1 225 436	882 360
342 314	Aya Gold & Silver Inc.		2 189 802	2 906 246
1 744 085	Benchmark Metals Inc.		2 021 339	470 903
3 344 200	Caldera Resources Inc.**		1	-
2 266 850	Empress Royalty Corporation		1 133 425	702 724
156 800	Endeavour Mining PLC		3 779 093	4 978 400
1 419 871	GoGold Resources Inc.		1 434 637	2 158 204
670 724	GR Silver Mining Limited		238 507	50 304
5 397 210	Intellcrypt Tactical Solutions**		1 483 609	-
5 303 290	Shear Diamonds Limited**		2 159 518	-
1 670 000	Silver Mountain Resources Inc.		835 000	217 100
108 900	SilverCrest Metals Inc..		1 257 371	845 064
120 400	Triple Flag Precious Metals Corporation		2 109 425	2 194 892
			19 867 163	15 406 197
	ARGENT [6,32 %]			
115 644	Blackrock Silver Corporation		76 070	35 850
144 900	Fortuna Silver Mines Inc.		710 617	624 519
123 000	Gatos Silver Inc.		1 092 806	613 770
150 155	Pan American Silver Corporation		3 310 146	2 897 992
336 900	Pan American Silver Corporation, droits	22 févr. 2029***	55 905	227 662
4 216 333	Silver Tiger Metals Inc.		1 514 900	895 971
			6 760 444	5 295 764
	MINES ET MÉTAUX DIVERSIFIÉS [4,81 %]			
3 500 000	AbraSilver Resource Corporation		542 894	997 500
1 245 000	Americas Gold & Silver Corporation		1 533 125	578 925
266 200	DDH1 Limited		229 389	196 156
260 462	Emerita Resources Corporation		286 508	85 952
4 209	Luir Gold Limited**		-	-
2 790 000	Palladium One Mining Inc.		809 100	265 050
2 000 000	Pembroke Mining Corporation**		2 000 000	-
209 000	Prime Mining Corporation		365 750	374 110
789 190	Summa Silver Corporation		691 952	386 703
713 750	Vizsla Silver Corporation		1 237 888	1 149 138
			7 696 606	4 033 534
	EXPLORATION ET PRODUCTION PÉTROLIÈRE ET GAZIÈRE [0,00 %]			
642 060	Gastem Inc.**		-	-
3 582 000	Oilsands Quest Inc.		-	-
512 500	Rodinia Oil Coporation**		-	-
			-	-
Total des titres de participation			80 010 813	74 582 659

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

Inventaire du portefeuille *suite*

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Date de restriction/expiration	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ONCES	LINGOTS [4,14 %]			
115 023	Lingots d'argent		2 156 628	3 470 346
Total des lingots			2 156 628	3 470 346
	FONDS [3,54 %]			
59 401	FNB Horizons Épargne à intérêt élevé		2 972 426	2 971 832
Total des fonds			2 972 426	2 971 832
VALEUR NOMINALE*	OBLIGATIONS [2,65 %]			
	OR [2,65 %]			
1 660 000	i-80 Gold Corporation, rachetable, 8,000 %	22 févr. 2027***	2 237 099	2 218 877
Total des revenus fixes			2 237 099	2 218 877
VALEUR NOMINALE*	BONS DE SOUSCRIPTION [0,22 %]			
	OR [0,22 %]			
1 194 664	Apollo Gold & Silver Corporation	8 juill. 2023	-	-
726 000	G Mining Ventures Corporation	15 sept. 2024	-	-
17 262	Genesis Minerals Limited	25 nov. 2023	-	4 646
1 735 577	Reunion Gold Corporation	7 juill. 2024	-	182 236
1 200 150	Sable Resources Limited	10 sept. 2023	-	-
517 925	Trillium Gold Mines Inc.	28 févr. 2024	-	-
			-	186 882
	ARGENT [0,00 %]			
370 000	Blackrock Silver Corporation	30 août 2025	-	-
129 200	Blackrock Silver Corporation	3 nov. 2023	-	-
666 668	GR Silver Mining Limited	30 août 2025	-	-
1 691 499	Silver Tiger Metals Inc.	27 juill. 2023	-	-
			-	-
	MÉTAUX PRÉCIEUX ET MINÉRAUX [0,00 %]			
305 850	Benchmark Metals Inc.	9 déc. 2023	-	-
835 000	Silver Mountain Resources Inc.	2 févr. 2024	-	-
			-	-
	MINES ET MÉTAUX DIVERSIFIÉS [0,00 %]			
164 631	Emerita Resources Corporation	15 juill. 2023	-	-
113 500	Summa Silver Corporation	29 déc. 2025	-	-
381 650	Summa Silver Corporation	10 févr. 2025	-	-
254 375	Vizsla Silver Corporation	15 nov. 2024	-	-
			-	-
Total des bons de souscription			-	186 882
Coûts de transaction (note 3)			(104 455)	
Total des placements [99,49 %]			87 272 511	83 430 596
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,51 %]				423 978
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				83 854 574

* Toutes les valeurs nominales sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

** Société fermée.

*** Titres dont la revente est limitée jusqu'à la date indiquée ou qui sont assujettis à la règle 144 du *Securities Act of 1933* pour les valeurs mobilières portant la mention R1933.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds a pour objectif de procurer une croissance du capital à long terme. Afin de réaliser son objectif de placement, le Fonds investit principalement dans l'or, les certificats d'or, les métaux et minéraux précieux, les certificats associés à des métaux et à des minéraux et/ou les titres de participation de sociétés qui, directement ou indirectement, se consacrent à l'exploration, à l'exploitation minière, à la production ou à la distribution d'or, de métaux et de minéraux précieux.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, une variation de 10 % de l'indice de rendement global aurifère mondial S&P/TSX, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice susmentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2023		31 décembre 2022	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
\$	%	\$	%
7 736 012	9,23	8 572 072	9,23

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar australien	19 323 654	23,04	193 237
Dollar américain	7 530 856	8,98	75 309
Total	26 854 510	32,02	268 546

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar australien	21 123 031	22,67	211 230
Dollar américain	8 545 403	9,17	85 454
Total	29 668 434	31,84	296 684

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023, une tranche de 2,65 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des titres à revenu fixe, 100,00 % de ceux-ci étant des obligations. Par conséquent, une variation de 1 % des taux d'intérêt n'aurait pas de conséquences importantes sur le Fonds. Aux 31 décembre 2022, le Fonds ne possédait pas de titres à revenu fixe.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023, une tranche de 2,65 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des titres à revenu fixe, 100,00 % de ceux-ci étant des obligations. Le risque de crédit lié aux obligations est jugé minime. Aux 31 décembre 2022, le Fonds ne possédait pas de titres à revenu fixe.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Or	59,44	69,52
Métaux précieux et minéraux	18,37	13,74
Argent	6,32	7,02
Mines et métaux diversifiés	4,81	5,59
Lingots d'argent	4,14	4,00
Fonds	3,54	–
Obligations	2,65	–
Bons de souscription	0,22	0,07
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,51	0,06
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	73 057 209	–	1 525 450	74 582 659
Fonds	2 971 832	–	–	2 971 832
Obligations	–	–	2 218 877	2 218 877
Bons de souscription et droits	–	186 882	–	186 882
Lingots d'argent	3 470 346	–	–	3 470 346
Total	79 499 387	186 882	3 744 327	83 430 596

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	85 692 319	679 665	2 689 501	89 061 485
Bons de souscription et droits	272 469	56 045	–	328 514
Lingots d'argent	3 730 714	–	–	3 730 714
Total	89 695 502	735 710	2 689 501	93 120 713

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux autres que ceux indiqués ci-dessous.

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour la période close 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022.

	30 juin 2023			31 décembre 2022	
	Titres de participation	Bons de souscription	Obligations	Titres de participation	Bons de souscription
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 689 501	–	–	3 524 948	2 757 299
Achats	–	–	2 237 099	–	–
Ventes et remboursements	–	–	–	–	–
Transferts entrants (sortants), montant net	–	–	–	–	(1 724 729)
Profits réalisés (pertes réalisées)	–	–	–	–	(1 033)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 164 051)	–	(18 222)	(835 447)	(1 031 537)
Solde à la clôture de l'exercice	1 525 450	–	2 218 877	2 689 501	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de l'exercice des placements détenus à la clôture de l'exercice	(1 164 051)	–	(18 222)	(835 447)	–

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation et d'obligations. Le gestionnaire détermine la juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, ces positions n'étaient pas significatives pour le Fonds et aucune variation des hypothèses raisonnables possibles utilisées pour leur évaluation n'aurait eu une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Frais de gestion *(note 11)*

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,50 %
Série D	1,50 %
Série F	1,50 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série QF	1,15 %
Série FNB	1,50 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Le 17 janvier 2023 (la « date de dissolution »), le gestionnaire a dissous les parts de série FNB du Fonds. Les parts de série FNB des Fonds ont été radiées de la cote de la NEO Bourse, à la demande de gestionnaire, à la fermeture des bureaux le 13 janvier 2023, et les investisseurs qui détenaient toujours des parts de série FNB des Fonds ont reçu le produit du rachat après la date de dissolution.

Pertes fiscales reportées en avant *(note 3)*

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
189 030 139	167 088	2034
	2 887 641	2035
	2 209 077	2037
	6 342 827	2038

Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série F	25	25
Valeur des parts détenues (\$)	1 228	1 301

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	2 506 424	4 797 026
Garanties	2 635 436	5 038 610
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	120 470	203 368
Charges de prêts de titres	(46 303)	(74 682)
Revenus de prêts de titres, montant net	74 167	128 686
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	(4 703)	(16 653)
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	69 463	112 033
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	58	55

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds énergie Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

2023 2022

	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 11)	1 651 341 094	1 919 939 731
Trésorerie	53 250 490	13 393 901
Montant à recevoir du courtier	30 285 338	-
Souscriptions à recevoir	2 395 818	2 015 628
Dividendes à recevoir	5 751 100	4 338 001
Total des actifs	1 743 023 840	1 939 687 261

Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer aux porteurs de parts	-	1 308
Montant à payer au courtier	17 998 550	6 638 250
Rachats à payer	1 292 866	2 762 468
Frais de gestion à payer (note 12)	2 559 953	-
Charges à payer	544 927	394 920
Total des passifs	22 396 296	9 796 946
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 720 627 544	1 929 890 315

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	322 186 759	364 472 055
Série D	41 990 748	50 450 202
Série F	802 217 122	879 827 733
Série I1	88 625 010	98 116 518
Série I2	37 501 722	45 353 960
Série I3	37 501 722	45 353 960
Série FNB	390 604 461	446 315 887

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	23,59	26,32
Série D	16,03	17,79
Série F	27,81	30,86
Série I1	8,10	8,97
Série I2	7,49	8,29
Série I3	7,49	8,29
Série FNB	41,42	45,96
Série FNB, option d'achat en \$ US	31,27	33,94

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds énergie Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Dividendes (note 3)	29 756 892	7 769 043
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	25 867 270	311 344 377
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(226 310 104)	80 927 597
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(228 136)	(373 839)
Revenus de prêts de titres	66 273	79 817
Total des produits (pertes)	(170 847 805)	399 746 995
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	16 842 273	14 640 290
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	3 493 969	9 844 445
Retenues d'impôt	1 483 238	115 841
Frais d'administration	603 698	250 157
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	478 281	172 994
Droits de garde	67 095	19 703
Droits de dépôt	31 341	33 453
Honoraires juridiques	24 779	8 735
Honoraires d'audit	16 922	12 256
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 493	2 035
Charges d'intérêts et frais bancaires	454	8 533
Total des charges	23 044 543	25 108 442
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(193 892 348)	374 638 553
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	(38 277 038)	80 154 641
Série D	(4 850 813)	15 150 143
Série F	(88 680 627)	203 629 023
Série I1	(9 491 508)	-
Série I2	(4 002 238)	-
Série I3	(4 002 238)	-
Série FNB	(44 587 886)	75 704 746
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	13 864 516	12 213 626
Série D	2 728 014	2 996 011
Série F	29 329 720	25 792 951
Série I1	10 943 579	-
Série I2	5 253 257	-
Série I3	5 253 257	-
Série FNB	9 863 901	8 812 431
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	(2,76)	6,56
Série D	(1,78)	5,06
Série F	(3,02)	7,89
Série I1	(0,87)	-
Série I2	(0,76)	-
Série I3	(0,76)	-
Série FNB	(4,52)	8,59

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds énergie Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	364 472 055	217 011 344
Série D	50 450 202	35 740 053
Série F	879 827 733	494 873 382
Série I1	98 116 518	-
Série I2	45 353 960	-
Série I3	45 353 960	-
Série FNB	446 315 887	195 400 544
	1 929 890 315	943 025 323
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	(38 277 038)	80 154 641
Série D	(4 850 813)	15 150 143
Série F	(88 680 627)	203 629 023
Série I1	(9 491 508)	-
Série I2	(4 002 238)	-
Série I3	(4 002 238)	-
Série FNB	(44 587 886)	75 704 746
	(193 892 348)	374 638 553
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	-	-
Série D	-	-
Série F	(1 882)	-
Série I1	-	-
Série I2	-	-
Série I3	-	-
Série FNB	-	-
	(1 882)	-
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	26 819 951	123 206 015
Série D	1 873 067	35 038 171
Série F	113 471 769	340 429 557
Série I1	-	-
Série I2	-	-
Série I3	-	-
Série FNB	36 040 943	229 241 074
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	-	-
Série D	-	-
Série F	1 882	-
Série I1	-	-
Série I2	-	-
Série I3	-	-
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(30 828 209)	(83 151 192)
Série D	(5 481 708)	(34 441 581)
Série F	(102 401 753)	(219 232 290)
Série I1	-	-
Série I2	(3 850 000)	-
Série I3	(3 850 000)	-
Série FNB	(47 164 483)	(59 550 712)
	(15 368 541)	331 539 042
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(42 285 296)	120 209 464
Série D	(8 459 454)	15 746 733
Série F	(77 610 611)	324 826 290
Série I1	(9 491 508)	-
Série I2	(7 852 238)	-
Série I3	(7 852 238)	-
Série FNB	(55 711 426)	245 395 108
	(209 262 771)	706 177 595

Fonds énergie Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	<small>§</small>	<small>§</small>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	322 186 759	337 220 808
Série D	41 990 748	51 486 786
Série F	802 217 122	819 699 672
Série I1	88 625 010	-
Série I2	37 501 722	-
Série I3	37 501 722	-
Série FNB	390 604 461	440 795 652
	1 720 627 544	1 649 202 918

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds énergie Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	13 847 516	11 214 791
Série D	2 836 593	2 777 740
Série F	28 511 151	22 010 487
Série I1	10 943 579	-
Série I2	5 471 791	-
Série I3	5 471 791	-
Série FNB	9 710 000	6 400 000
	76 792 421	42 403 018
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	1 055 565	4 584 335
Série D	111 070	1 853 221
Série F	3 851 592	11 315 993
Série I1	-	-
Série I2	-	-
Série I3	-	-
Série FNB	810 000	5 375 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	-	-
Série D	-	-
Série F	77	-
Série I1	-	-
Série I2	-	-
Série I3	-	-
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(1 244 327)	(3 074 044)
Série D	(327 696)	(1 739 157)
Série F	(3 514 073)	(6 863 943)
Série I1	-	-
Série I2	(462 479)	-
Série I3	(462 479)	-
Série FNB	(1 090 000)	(1 275 000)
	(1 272 750)	10 176 405
Parts à la clôture de la période		
Série A	13 658 754	12 725 082
Série D	2 619 967	2 891 804
Série F	28 848 747	26 462 537
Série I1	10 943 579	-
Série I2	5 009 312	-
Série I3	5 009 312	-
Série FNB	9 430 000	10 500 000
	75 519 671	52 579 423

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds énergie Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(193 892 348)	374 638 553
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	250 783	452 196
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(25 867 270)	(311 344 377)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	226 310 104	(80 927 597)
Achats de placements	(857 132 897)	(1 725 920 048)
Produit de la vente de placements	906 363 662	1 420 961 549
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	1 296 861	(5 894 592)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	57 328 895	(328 034 316)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 308)	(749 244)
Produit de l'émission de parts rachetables	172 663 494	694 476 801
Rachat de parts rachetables	(189 883 709)	(364 024 820)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(17 221 523)	329 702 737
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(250 783)	(452 196)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	40 107 372	1 668 421
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	13 393 901	25 186 558
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	53 250 490	26 402 783
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	454	8 533
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	26 875 990	6 687 231

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds énergie Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [95,97 %]		
	EXPLORATION ET PRODUCTION PÉTROLIÈRE ET GAZIÈRE [85,51 %]		
58 000 000	Athabasca Oil Corporation	143 056 409	166 460 000
40 000 000	Baytex Energy Corporation	190 647 976	172 800 000
1 750 000	Canadian Natural Resources Limited	137 056 575	130 340 000
551 021	Chord Energy Corporation	110 850 685	112 251 144
8 000 000	Crescent Point Energy Corporation	71 418 062	71 382 450
18 500 000	Headwater Exploration Inc.	94 755 722	117 475 000
48 500 000	Lucero Energy Corporation	19 545 000	26 675 000
10 000 000	MEG Energy Corporation	132 951 883	210 000 000
7 000 000	NuVista Energy Limited	50 477 673	74 340 000
9 500 000	Surge Energy Inc.	91 320 610	66 880 000
50 000 000	Tamarack Valley Energy Limited	198 655 533	160 500 000
17 500 000	Whitecap Resources Inc	188 358 756	162 237 500
		1 429 094 884	1 471 341 094
	SOCIÉTÉS PÉTROLIÈRES ET GAZIÈRES INTÉGRÉES [10,46 %]		
8 000 000	Cenovus Energy Inc	195 725 164	180 000 000
		195 725 164	180 000 000
Total des titres de participation		1 624 820 048	1 651 341 094
Coûts de transaction (note 3)		(3 060 081)	
Total des placements [95,97 %]		1 621 759 967	1 651 341 094
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [4,03 %]			69 286 450
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			1 720 627 544

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds énergie Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds cherche à dégager une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation et des titres liés à des titres de participation de sociétés qui, directement ou indirectement, se consacrent à l'exploration, à la mise en valeur, à la production et à la distribution du pétrole, du gaz, du charbon, de l'uranium et à d'autres activités connexes du secteur de l'énergie et des ressources.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, une variation de 10 % de l'indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice mentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2023		31 décembre 2022	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
\$ 223 681 581	13,00	\$ 252 815 631	13,07

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Il présente également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	152 520 481	8,86	1 525 205

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	120 406 481	6,24	1 204 065

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Fonds énergie Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Exploration et production pétrolière et gazière	85,51	91,31
Sociétés pétrolières et gazières intégrées	10,46	8,17
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	4,03	0,52
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	1 651 341 094	–	–	1 651 341 094

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	1 919 939 731	–	–	1 919 939 731

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,50 %
Série D	1,50 %
Série F	1,50 %
Série I1*	Négociés par le porteur de parts
Série I2*	Négociés par le porteur de parts
Série I3*	Négociés par le porteur de parts
Série FNB	1,50 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I1, de série I2 et de série I3 du Fonds sont négociés par le porteur de parts et peuvent être versés directement par le Fonds ou par le porteur de parts.

Fonds énergie Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter à des fins fiscales.

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série FNB	400	200
Valeur des parts détenues (\$)	16 639	9 213

Commissions de courtage entre parties liées

Le tableau qui suit présente les commissions de courtage versées par le Fonds à Sightline Wealth Management (« Sightline »), partie liée à Ninepoint Financial Group Inc., la société mère du gestionnaire, relativement aux services de courtage fournis au Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Commissions de courtage à Sightline	151 250	519 156

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	13 487 280	53 219 455
Garanties	14 176 770	56 170 493
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	106

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	100 162	128 674
Charges de prêts de titres	(33 889)	(48 857)
Revenus de prêts de titres, montant net	66 273	79 817
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	(15 435)	(6 528)
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	50 838	73 288
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	51	57

Accords de partage (note 13)

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	83 205	48 750

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds de lingots d'or Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022


	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	170 887 221	166 944 061
Trésorerie	740 409	864 553
Souscriptions à recevoir	194 088	19 952
Total des actifs	171 821 718	167 828 566
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	113 391	93 269
Frais de gestion à payer (note 12)	100 245	-
Charges à payer	125 231	95 169
Total des passifs	338 867	188 438
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	171 482 851	167 640 128
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	73 394 099	75 642 836
Série D	9 664 700	10 033 684
Série F	88 424 052	81 963 608
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	18,68	18,25
Série D	10,30	10,05
Série F	19,56	19,08
Série A, option d'achat en \$ US	-	13,48
Série F, option d'achat en \$ US	-	14,09

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds de lingots d'or Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	1 125 581	3 833 414
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 773 271	(2 553 726)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(14 738)	(50 295)
Total des produits (pertes)	4 884 114	1 229 393
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	616 187	629 975
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	116 537	132 702
Frais d'administration	41 260	29 317
Droits de garde	13 028	20 910
Droits de dépôt	10 740	12 898
Honoraires juridiques	10 285	19 801
Honoraires d'audit	9 137	7 959
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 531	2 113
Charges d'intérêts et frais bancaires	949	3 344
Total des charges	820 654	859 019
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	4 063 460	370 374
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	1 899 384	398 785
Série D	279 598	(411 997)
Série F	1 884 478	383 586
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	4 016 623	4 797 590
Série D	965 106	738 301
Série F	4 430 318	4 658 863
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	0,47	0,08
Série D	0,29	(0,56)
Série F	0,43	0,08

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'or Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	75 642 836	89 049 230
Série D	10 033 684	-
Série F	81 963 608	87 577 936
	167 640 128	176 627 166
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	1 899 384	398 785
Série D	279 598	(411 997)
Série F	1 884 478	383 586
	4 063 460	370 374
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	3 625 981	7 454 824
Série D	29 057	11 027 124
Série F	14 345 480	11 191 876
Rachat de parts rachetables		
Série A	(7 774 102)	(19 931 018)
Série D	(677 639)	(206 016)
Série F	(9 769 514)	(19 817 559)
	(220 737)	(10 280 769)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(2 248 737)	(12 077 409)
Série D	(368 984)	10 409 111
Série F	6 460 444	(8 242 097)
	3 842 723	(9 910 395)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	73 394 099	76 971 821
Série D	9 664 700	10 409 111
Série F	88 424 052	79 335 839
	171 482 851	166 716 771

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'or Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	4 145 614	5 144 533
Série D	998 450	-
Série F	4 296 047	4 854 587
	9 440 111	9 999 120
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	188 167	418 372
Série D	2 744	1 115 680
Série F	709 275	600 058
Rachat de parts rachetables		
Série A	(404 032)	(1 110 839)
Série D	(63 149)	(20 705)
Série F	(484 760)	(1 058 830)
	(51 755)	(56 264)
Parts à la clôture de la période		
Série A	3 929 749	4 452 066
Série D	938 045	1 094 975
Série F	4 520 562	4 395 815
	9 388 356	9 942 856

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'or Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	€	€
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	4 063 460	370 374
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	13 081	(768)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(1 125 581)	(3 833 414)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 773 271)	2 553 726
Achats de placements	(2 196 640)	(1 920 300)
Produit de la vente de placements	3 152 332	13 506 017
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	130 307	114 314
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	263 688	10 789 949
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 446 279	28 154 977
Rachat de parts rachetables	(16 821 030)	(38 642 865)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(374 751)	(10 487 888)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(13 081)	768
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(111 063)	302 061
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	864 553	(232 156)
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	740 409	70 673
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	949	3 344

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'or Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

	Coût moyen	Juste valeur
	§	§
ONCES		
67 208		
LINGOTS [99,65 %]		
Lingots d'or		
	113 511 409	170 887 221
Total des placements [99,65 %]	113 511 409	170 887 221
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,35 %]		595 630
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]		171 482 851

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'or Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir une solution sûre et pratique pour les investisseurs qui cherchent à détenir de l'or. Le Fonds investit principalement dans des lingots d'or libres de toute charge et entièrement assignés et dans des certificats d'or autorisés, dont la valeur sous-jacente est fondée sur l'or. Le Fonds peut également investir une partie de son actif dans des éléments de trésorerie, des instruments du marché monétaire ou des bons du Trésor. Le Fonds n'acquiert et ne prévoit détenir que des « lingots bonne livraison », tels qu'ils sont définis par la London Bullion Market Association (« LBMA »), chaque lingot acquis faisant l'objet d'une vérification de conformité à la LBMA.

L'inventaire du portefeuille présente les placements détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, une variation de 10 % du cours du lingot d'or, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2023		31 décembre 2022	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
\$	%	\$	%
17 049 825	9,94	16 694 406	9,96

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	170 915 244	99,67	1 709 152

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	166 944 061	99,58	1 669 441

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Fonds de lingots d'or Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Lingots d'or	99,65	99,58
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,35	0,42
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Lingots d'or	170 887 221	–	–	170 887 221

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Lingots d'or	166 944 061	–	–	166 944 061

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	0,80 %
Série D	0,50 %
Série F	0,50 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts

* Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter à des fins fiscales.

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série D	100	100
Valeur des parts détenues (\$)	1 030	1 005

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 11)	269 850 062	333 170 513
Trésorerie (note 11)	2 230 121	1 407 214
Options achetées (notes 3 et 5)	688 726	5 416
Options sur devises achetées (notes 3 et 5)	22 288	62 518
Marges du courtier (note 11)	287 880	-
Souscriptions à recevoir	-	454 352
Intérêts à recevoir	2 095 495	3 183 637
Intérêts à recevoir sur les swaps	-	1 107
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	-	13 955
Total des actifs	275 174 572	338 298 712
Passifs		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert (notes 3 et 5)	12 033 327	5 321 385
Options vendues (notes 3 et 5)	735 349	2 708
Options sur devises vendues (notes 3 et 5)	5 522	157 415
Moins-value latente sur les swaps (notes 3 et 5)	-	8 675
Moins-value latente sur les contrats sur devises	5 128	-
Distribution à payer aux porteurs de parts	208 708	-
Montant à payer au courtier	1 999 180	-
Rachats à payer	2 508 282	467 822
Frais de gestion à payer (note 12)	207 157	295
Intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	-	11 040
Charges à payer	255 965	182 893
Total des passifs	17 958 618	6 152 233
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	257 215 954	332 146 479
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	36 103 822	40 429 239
Série D	809 912	766 503
Série F	160 565 511	186 665 075
Série FT	4 514 064	5 127 275
Série PF	16 327 032	17 708 835
Série PFT	3 236 237	3 337 993
Série Q	-	-
Série QF	26 265 099	62 175 681
Série QFT	4 554 822	10 687 526
Série QT	502 691	506 589
Série T	3 301 159	3 706 808
Série FNB	1 035 605	1 034 955
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	9,43	9,43
Série D	8,75	8,74
Série F	9,64	9,63
Série FT	7,48	7,50
Série PF	9,29	9,29
Série PFT	8,23	8,24
Série Q	-	-
Série QF	8,98	9,00
Série QFT	8,62	8,63
Série QT	8,52	8,57
Série T	6,44	6,48
Série FNB	17,26	17,25

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	6 635 955	11 348 859
Intérêts reçus sur les swaps	17 407	-
Dividendes (note 3)	-	136 854
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(16 393 160)	(25 011 374)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	(49 886)	(8 724 331)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options sur swap	163 302	-
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme	38 063	1 287 536
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les swaps	-	2 863 907
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les contrats à terme standardisés	-	1 579
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	17 957 749	(48 158 993)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les options	(345 840)	(168 260)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les options sur devises	111 663	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les options sur swap	-	287 467
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(19 083)	(2 039 297)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	-	12 800 608
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(26 662)	705 202
Revenus de prêts de titres	5 311	10 949
Autres produits	2 157	-
Total des produits (pertes)	8 096 976	(54 659 294)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	1 377 548	2 616 019
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	222 960	152 615
Frais d'administration	126 755	193 405
Dividendes payés sur placements vendus à découvert	64 882	-
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	57 068	54
Droits de dépôt	52 997	49 068
Charges d'intérêts et frais bancaires	35 080	50 298
Droits de garde	21 543	31 468
Honoraires d'audit	17 195	12 515
Honoraires juridiques	10 298	8 919
Frais liés à l'emprunt de titres	9 926	13 640
Intérêts sur les placements vendus à découvert	6 189	67 201
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 535	2 078
Intérêts payés sur les swaps	-	124 421
Retenues d'impôt (recouvrement)	(3 939)	(4 184)
Total des charges	2 001 037	3 317 517
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	6 095 939	(57 976 811)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	536 220	(5 889 214)
Série D	13 592	(79 724)
Série F	3 349 620	(28 287 409)
Série FT	91 290	(717 327)
Série PF	313 590	(3 351 462)
Série PFT	61 501	(354 712)
Série Q	-	(210 224)
Série QF	1 427 077	(15 427 662)
Série QFT	229 005	(2 464 497)
Série QT	7 328	(54 875)
Série T	48 395	(474 778)
Série FNB	18 321	(664 927)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	4 014 062	5 758 283
Série D	90 370	89 514
Série F	18 092 196	28 474 324
Série FT	633 849	914 215
Série PF	1 873 833	3 411 262
Série PFT	401 823	417 634
Série Q	-	218 806
Série QF	4 089 430	16 401 638
Série QFT	1 000 924	2 663 748
Série QT	59 097	59 162
Série T	555 867	663 710
Série FNB	61 758	359 116

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

États du résultat global *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	€	€
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	0,13	(1,02)
Série D	0,15	(0,89)
Série F	0,19	(0,99)
Série FT	0,14	(0,78)
Série PF	0,17	(0,98)
Série PFT	0,15	(0,85)
Série Q	-	(0,96)
Série QF	0,35	(0,94)
Série QFT	0,23	(0,93)
Série QT	0,12	(0,93)
Série T	0,09	(0,72)
Série FNB	0,30	(1,85)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	40 429 239	69 603 700
Série D	766 503	752 698
Série F	186 665 075	379 542 660
Série FT	5 127 275	9 579 162
Série PF	17 708 835	51 128 617
Série PFT	3 337 993	4 017 423
Série Q	-	4 445 813
Série QF	62 175 681	249 078 821
Série QFT	10 687 526	45 571 888
Série QT	506 589	593 080
Série T	3 706 808	5 413 341
Série FNB	1 034 955	8 380 568
	332 146 479	828 107 771
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	536 220	(5 889 214)
Série D	13 592	(79 724)
Série F	3 349 620	(28 287 409)
Série FT	91 290	(717 327)
Série PF	313 590	(3 351 462)
Série PFT	61 501	(354 712)
Série Q	-	(210 224)
Série QF	1 427 077	(15 427 662)
Série QFT	229 005	(2 464 497)
Série QT	7 328	(54 875)
Série T	48 395	(474 778)
Série FNB	18 321	(664 927)
	6 095 939	(57 976 811)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(465 374)	(346 062)
Série D	(13 524)	(6 424)
Série F	(3 051 763)	(2 883 941)
Série FT	(94 178)	(154 558)
Série PF	(311 542)	(366 312)
Série PFT	(66 036)	(79 839)
Série Q	-	(16 875)
Série QF	(757 510)	(1 961 647)
Série QFT	(168 931)	(460 831)
Série QT	(10 124)	(11 862)
Série T	(71 165)	(100 349)
Série FNB	(18 290)	(70 098)
	(5 028 437)	(6 458 798)

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	1 341 900	1 871 124
Série D	47 131	608 965
Série F	8 627 400	29 487 638
Série FT	5 013	28 176
Série PF	896 445	2 847 823
Série PTF	-	-
Série Q	-	-
Série QF	3 303 442	32 536 728
Série QFT	360 446	193 000
Série QT	-	-
Série T	13 800	-
Série FNB	175 663	1 354 047
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	412 527	310 926
Série D	12 917	6 356
Série F	2 246 355	2 263 665
Série FT	750	20
Série PF	245 220	278 869
Série PFT	532	178
Série Q	-	16 875
Série QF	500 677	910 428
Série QFT	51 044	90 191
Série QT	-	-
Série T	-	146
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(6 150 690)	(15 577 745)
Série D	(16 707)	(357 651)
Série F	(37 271 176)	(141 840 915)
Série FT	(616 086)	(2 659 150)
Série PF	(2 525 516)	(29 628 078)
Série PFT	(97 753)	(90 930)
Série Q	-	(2 870 000)
Série QF	(40 384 268)	(163 484 878)
Série QFT	(6 604 268)	(30 387 998)
Série QT	(1 102)	-
Série T	(396 679)	(468 947)
Série FNB	(175 044)	(4 998 207)
	(75 998 027)	(319 559 344)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(4 325 417)	(19 630 971)
Série D	43 409	171 522
Série F	(26 099 564)	(141 260 962)
Série FT	(613 211)	(3 502 839)
Série PF	(1 381 803)	(30 219 160)
Série PFT	(101 756)	(525 303)
Série Q	-	(3 080 224)
Série QF	(35 910 582)	(147 427 031)
Série QFT	(6 132 704)	(33 030 135)
Série QT	(3 898)	(66 737)
Série T	(405 649)	(1 043 928)
Série FNB	650	(4 379 185)
	(74 930 525)	(383 994 953)

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	36 103 822	49 972 729
Série D	809 912	924 220
Série F	160 565 511	238 281 698
Série FT	4 514 064	6 076 323
Série PF	16 327 032	20 909 457
Série PFT	3 236 237	3 492 120
Série Q	-	1 365 589
Série QF	26 265 099	101 651 790
Série QFT	4 554 822	12 541 753
Série QT	502 691	526 343
Série T	3 301 159	4 369 413
Série FNB	1 035 605	4 001 383
	257 215 954	444 112 818

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	4 289 237	6 487 283
Série D	87 678	75 786
Série F	19 377 406	34 622 874
Série FT	683 995	1 100 031
Série PF	1 906 308	4 841 159
Série PFT	405 039	420 057
Série Q	-	443 484
Série QF	6 911 570	24 254 767
Série QFT	1 238 838	4 556 196
Série QT	59 139	59 162
Série T	571 693	711 239
Série FNB	60 000	425 000
	35 590 903	77 997 038
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	140 780	181 731
Série D	5 313	64 980
Série F	884 694	2 857 454
Série FT	671	3 420
Série PF	94 927	283 675
Série PFT	-	-
Série Q	-	-
Série QF	362 978	3 283 336
Série QFT	41 184	19 854
Série QT	-	-
Série T	2 108	-
Série FNB	10 000	75 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	43 341	30 422
Série D	1 464	672
Série F	230 995	216 299
Série FT	99	2
Série PF	26 148	27 660
Série PFT	64	20
Série Q	-	1 755
Série QF	55 221	92 840
Série QFT	5 844	9 653
Série QT	-	-
Série T	-	20
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(644 560)	(1 525 135)
Série D	(1 885)	(38 333)
Série F	(3 828 313)	(13 582 732)
Série FT	(81 280)	(320 131)
Série PF	(270 415)	(2 955 654)
Série PFT	(11 801)	(10 384)
Série Q	-	(293 470)
Série QF	(4 403 428)	(16 631 398)
Série QFT	(757 391)	(3 179 444)
Série QT	(127)	-
Série T	(61 058)	(63 490)
Série FNB	(10 000)	(275 000)
	(8 164 427)	(31 726 378)

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à la clôture de la période		
Série A	3 828 798	5 174 301
Série D	92 570	103 105
Série F	16 664 782	24 113 895
Série FT	603 485	783 322
Série PF	1 756 968	2 196 840
Série PFT	393 302	409 693
Série Q	-	151 769
Série QF	2 926 341	10 999 545
Série QFT	528 475	1 406 259
Série QT	59 012	59 162
Série T	512 743	647 769
Série FNB	60 000	225 000
	27 426 476	46 270 660

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	6 095 939	(57 976 811)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	9 662	(805 595)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	16 393 160	25 011 374
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	49 886	8 724 331
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options sur swap	(163 302)	(2 863 907)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les contrats à terme standardisés	-	(1 579)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(17 957 749)	48 158 993
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options	345 840	168 260
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options sur devises	(111 663)	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options sur swap	-	(287 467)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	19 083	2 039 297
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les swaps	-	(12 800 608)
Achats de placements	(161 406 010)	(120 397 439)
Produit de la vente de placements	234 810 403	345 489 722
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	1 358 143	5 040 960
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	79 443 392	239 499 531
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 349 707)	(2 563 389)
Produit de l'émission de parts rachetables	13 905 886	50 954 912
Rachat de parts rachetables	(91 167 002)	(374 408 659)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(78 610 823)	(326 017 136)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(9 662)	805 595
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	832 569	(86 517 605)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	1 407 214	77 104 978
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	2 230 121	(8 607 032)
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	7 728 036	13 485 865
Intérêts payés	6 189	702 871
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	-	136 854
Dividendes payés	64 882	-

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
VALEUR NOMINALE*	OBLIGATIONS [93,81 %]			
	OBLIGATIONS DE GRANDE QUALITÉ [65,58 %]			
1 500 000	Fonds de placement immobilier Allied, rachetable, 1,726 %	12 févr. 2026	1 356 660	1 339 900
500 000	AltaGas Limited, 4,638 %	15 mai 2026	500 000	489 542
5 875 000	Fiducie de placement immobilier Artis, 3,824 %	18 sept. 2023	6 055 614	5 832 519
500 000	AT&T Inc., rachetable, 2,850 %	25 mai 2024	487 720	488 028
8 000 000	Athene Global Funding, 1,250 %	9 avr. 2024	7 545 560	7 701 403
7 400 000	Banque de Montréal, rachetable, 1,928 %	22 juill. 2031	6 637 744	6 576 200
7 000 000	Barclays PLC, rachetable, 2,166 %	23 juin 2027	6 554 683	6 237 137
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 1,960 %	21 avr. 2031	1 796 180	1 794 462
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 4,000 %	28 janv. 2082	1 913 205	1 556 597
4 400 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 1,589 %	24 nov. 2023	4 323 176	4 336 366
3 000 000	Chartwell, résidences pour retraités, rachetable, 4,211 %	28 avr. 2025	3 209 780	2 864 244
3 000 000	CHIP Mortgage Trust, rachetable, 1,738 %	15 déc. 2045	2 697 720	2 694 725
3 500 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, rachetable, 3,556 %	9 sept. 2024	3 432 310	3 411 057
3 300 000	Services financiers Co-operators limitée, rachetable, 3,327 %	13 mai 2030	3 322 454	2 803 077
1 000 000	Corporation de services financiers Camions Daimler Canada, 1,850 %	15 déc. 2023	982 460	984 328
3 000 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 2,024 %	24 sept. 2031	2 655 800	2 657 250
5 900 000	Enbridge Inc., rachetable, 5,375 %	27 sept. 2077	5 736 676	5 411 180
3 000 000	Enbridge Inc., 0,000 %	5 juill. 2023	2 997 635	2 997 690
1 000 000	Enbridge Inc., 0,000 %	17 juill. 2023	997 351	997 390
1 000 000	Enbridge Inc., 0,000 %	14 juill. 2023	997 765	997 850
1 300 000	Fairfax Financial Holdings Limited, rachetable, 3,950 %	3 mars 2031	1 312 997	1 129 776
7 000 000	Fairfax India Holdings Corporation, rachetable, 5,000 %	26 févr. 2028	8 758 050	8 021 361
3 000 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, rachetable, 1,992 %	28 mai 2031	2 711 400	2 680 525
3 900 000	First National Financial Corporation, rachetable, 2,961 %	17 nov. 2025	3 910 472	3 574 520
2 000 000	General Motors Financial of Canada Limited., 3,250 %	7 nov. 2023	1 979 800	1 985 043
6 500 000	Great-West Lifeco Inc., rachetable, 3,600 %	31 déc. 2081	6 500 000	4 804 655
2 000 000	HSBC Holdings PLC, 3,196 %	5 déc. 2023	1 963 760	1 981 399
1 900 000	Intact Corporation financière, rachetable, 4,125 %	31 mars 2081	1 900 000	1 621 864
5 000 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 3,049 %	20 août 2029	4 853 100	4 842 291
5 300 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 3,375 %	19 juin 2081	5 297 957	3 899 756
3 000 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 4,100 %	19 mars 2082	2 824 688	2 194 288
6 394 000	MCAP Commercial L.P., 3,743 %	25 août 2025	6 295 951	5 986 723
4 854 000	MCAP Commercial L.P., 4,151 %	17 juin 2024	4 755 364	4 729 338
2 900 000	MCAP Commercial L.P., rachetable, 3,384 %	26 nov. 2027	2 927 225	2 539 149
2 500 000	Metropolitan Life Global Funding, 5,838 %	15 juin 2026	2 500 000	2 505 325
5 150 000	National Australia Bank Limited, rachetable, 3,515 %	12 juin 2030	5 435 896	4 831 906
1 500 000	Primaris Real Estate Investment Trust, 4,267 %	30 mars 2025	1 500 000	1 440 345
1 500 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 2,740 %	25 juill. 2029	1 450 035	1 449 828
4 000 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 1,670 %	28 janv. 2033	3 346 720	3 350 549
7 400 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 3,650 %	24 nov. 2081	6 669 354	5 431 240
3 900 000	Sagen MI Canada Inc., rachetable, 4,950 %	24 mars 2081	3 903 656	3 187 226
1 941 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres, rachetable, 2,987 %	28 août 2024	1 866 893	1 871 529
4 500 000	Banque de Nouvelle-Ecosse, rachetable, 2,836 %	3 juill. 2029	4 353 875	4 361 139
6 500 000	Banque de Nouvelle-Ecosse, rachetable, 3,700 %	27 juill. 2081	6 483 500	4 702 987
5 419 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 3,625 %	17 avr. 2081	5 432 574	4 181 780
5 000 000	The Goldman Sachs Group Inc., rachetable, 5,413 %	29 avr. 2025	5 000 000	5 030 565
8 500 000	La Banque Toronto-Dominion, rachetable, 3,600 %	31 oct. 2081	7 908 778	6 253 804
500 000	TransCanada Trust, rachetable, 4,200 %	4 mars 2081	464 950	400 038
7 400 000	TransCanada Trust, rachetable, 4,650 %	18 mai 2077	7 708 004	6 589 608
1 000 000	Transcontinental Inc., 2,667 %	3 févr. 2025	948 490	943 362
			185 163 982	168 692 864
	OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ [23,64 %]			
2 000 000	Bonterra Energy Corporation, rachetable, 9,000 %	20 oct. 2025	2 000 000	2 027 300
2 300 000	Brookfield Asset Management Inc., 0,000 %	6 juill. 2023	3 030 368	3 044 213
5 500 000	Brookfield Property Finance ULC, rachetable, 4,300 %	1 ^{er} mars 2024	5 578 272	5 379 567
2 500 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, rachetable, 3,315 %	22 févr. 2024	2 461 675	2 465 095
1 375 000	Brookfield Property Finance ULC, rachetable, 4,346 %	3 juill. 2023	1 375 000	1 374 799
1 000 000	Banque canadienne de l'Ouest, rachetable, 5,000 %	31 juill. 2081	1 003 250	756 948
1 000 000	Fonds de placement immobilier Cominar, rachetable, 5,950 %	5 mai 2025	1 000 000	955 703
4 000 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,460 %	13 nov. 2024	3 882 500	3 891 731
3 250 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, rachetable, 2,961 %	16 sept. 2026	3 030 625	2 856 953
4 750 000	Gibson Energy Inc., rachetable, 5,250 %	22 déc. 2080	4 787 321	3 936 302
2 000 000	Gibson Energy Inc., rachetable, 5,800 %	12 juill. 2026	1 999 180	2 000 800
1 280 000	Hewlett Packard Enterprise Company, 4,450 %	2 oct. 2023	1 714 750	1 690 884
6 000 000	Inter Pipeline Limited, rachetable, 2,734 %	18 avr. 2024	5 827 320	5 862 020
1 398 000	Inter Pipeline Limited, rachetable, 6,625 %	19 nov. 2079	1 370 941	1 274 956
2 800 000	Banque Laurentienne du Canada, rachetable, 5,300 %	15 juin 2081	2 811 215	2 175 662
4 900 000	Morguard Corporation, 4,402 %	28 sept. 2023	4 900 000	4 860 995
1 500 000	Morguard Corporation, rachetable, 4,204 %	27 nov. 2024	1 500 000	1 419 541
5 500 000	Morguard Corporation, rachetable, 4,715 %	25 janv. 2024	5 563 725	5 392 977
3 500 000	Banque Nationale du Canada, rachetable, 4,050 %	15 août 2081	3 354 517	2 623 662
1 900 000	Pembina Pipeline Corporation, rachetable, 4,800 %	25 janv. 2081	1 890 221	1 551 747
2 576 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., rachetable, 3,800 %	19 août 2024	2 590 008	2 497 951
1 048 073	Source Energy Services Canada L.P./Holdings Limited, 10,500 %	15 mars 2025	415 983	884 312
2 000 000	Tamarack Valley Energy Limited, rachetable, 7,250 %	10 mai 2027	2 022 500	1 871 875
			64 109 371	60 795 933

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Inventaire du portefeuille *suite*

Au 30 juin 2023 (non audité)		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
16 000 000	OBLIGATIONS D'ÉTAT [4,60 %] Gouvernement du Canada, 1,750 %	1 ^{er} déc. 2053	11 749 740	11 808 975
Total des obligations			11 749 740	11 808 975
11 500 000	VALEUR NOMINALE* TITRES ADOSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES [4,40 %] New Latitude Mortgage Trust, 3,250 %**	15 déc. 2023	11 500 000	11 320 600
Total des titres adossés à des créances hypothécaires			11 500 000	11 320 600
249 420	VALEUR NOMINALE* TITRES ADOSÉS À DES ACTIFS [3,42 %] Classic RMBS Trust, rachetable, 1,433 %	15 nov. 2051	249 420	240 369
2 000 000	Cologix Canadian Issuer L.P., rachetable, 4,940 %	25 janv. 2052	1 999 242	1 813 200
1 000 000	Cologix Canadian Issuer L.P., rachetable, 5,680 %	25 janv. 2052	999 903	898 531
4 000 000	Fairstone Financial Issuance Trust I, rachetable, 2,509 %	20 oct. 2039	4 011 000	3 826 880
1 500 000	Glacier Credit Card Trust, 4,138 %	20 sept. 2023	1 500 000	1 493 220
175 363	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, rachetable, 3,072 %	12 août 2053	175 241	175 076
385 552	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, rachetable, 3,641 %	14 juin 2061	385 550	375 665
Total des titres adossés à des actifs			9 320 356	8 822 941
2 000 000	VALEUR NOMINALE* PRÊTS PRIVÉS [1,72 %] Location d-Autos All-Star Inc., 9,750 %**	18 déc. 2023	2 000 000	1 980 000
2 500 000	Quality Rugs of Canada, 10,000 %**	31 mai 2024	2 500 000	2 460 000
Total des prêts			4 500 000	4 440 000
2 000 000	VALEUR NOMINALE* BILLETS LIÉS GARANTIS [1,03 %] Manitoulin USD Limited, 14,803 %**	10 nov. 2027	2 753 400	2 645 791
Total des billets liés garantis			2 753 400	2 645 791
1 000 000	VALEUR NOMINALE* PLACEMENTS À COURT TERME [0,51 %] Bon du Trésor américain, 0,000 %	13 juill. 2023	1 318 124	1 322 898
Total des placements à court terme			1 318 124	1 322 898
994	ACTIONS TITRES DE PARTICIPATION [0,00 %] TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [0,00 %] Xplore Mobile Inc.**		1 421	-
749	Xplornet Wireless Inc.**		3 670	-
Total des titres de participation			5 091	-
112 000	ACTIONS BONS DE SOUSCRIPTION [0,00 %] ÉNERGIE [0,00 %] Bonterra Energy Corporation	20 oct. 2025	-	-
Total des bons de souscription			-	-
Coûts de transaction (note 3)				
Total des placements détenus [104,91 %]			290 420 064	269 850 062
(121 000)	VALEUR NOMINALE* POSITIONS VENDEUR [-4,68 %] OBLIGATIONS [-4,68 %] OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ [-4,68 %] FNB iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond		(12 171 443)	(12 033 327)
Total des placements vendus à découvert [-4,68 %]			(12 171 443)	(12 033 327)
Total des placements [100,23 %]			278 248 621	257 816 735
Options achetées [0,27 %] (annexe 1)			688 726	
Options vendues [-0,28 %] (annexe 1)				(735 349)
Options sur devises achetées [0,01 %] (annexe 2)				22 288
Options sur devises vendues [0,00 %] (annexe 2)				(5 522)
Total de la moins-value latente sur les contrats de change à terme [0,00 %] (annexe 3)				(5 128)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,22 %]				(565 796)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				257 215 954

* Toutes les valeurs nominales sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

** Société fermée.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations diversifiées Ninpoint

Options (annexe 1)

Au 30 juin 2023 (non audité)

Options achetées

Prime payée	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime versée (\$ CA)	Juste Valeur (\$ CA)
Banque canadienne de l'Ouest	Option de vente	450	18 mai 2024	17,00 \$ CA	25 200	13 725
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	1 320	22 juill. 2023	80,00 \$ US	30 086	3 497
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	500	19 août 2023	90,00 \$ US	5 301	4 637
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	260	16 sept. 2023	85,00 \$ US	9 671	2 755
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	650	21 oct. 2023	85,00 \$ US	41 140	11 194
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	450	18 nov. 2023	80,00 \$ US	10 067	5 663
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	325	16 déc. 2023	80,00 \$ US	12 550	7 104
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	660	22 juill. 2023	107,00 \$ US	341 672	15 738
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	660	22 juill. 2023	108,00 \$ US	352 676	10 055
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	760	19 août 2023	106,00 \$ US	204 065	100 681
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	260	16 sept. 2023	115,00 \$ US	121 287	9 816
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	650	21 oct. 2023	108,00 \$ US	305 925	151 982
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	450	18 nov. 2023	106,00 \$ US	210 368	175 860
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	325	16 déc. 2023	105,00 \$ US	172 135	165 759
Banque Laurentienne	Option de vente	800	11 mai 2024	20,00 \$ CA	58 400	10 259
Total					1 900 543	688 726

Options vendues

Prime payée	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçues (\$ CA)	Juste Valeur (\$ CA)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(1 320)	22 juill. 2023	100,00 \$ US	(427 203)	(51 586)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(500)	19 août 2023	101,00 \$ US	(69 246)	(80 147)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(260)	16 sept. 2023	101,00 \$ US	(77 628)	(59 759)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(650)	21 oct. 2023	100,00 \$ US	(263 032)	(161 023)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(450)	18 nov. 2023	100,00 \$ US	(151 487)	(132 044)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(325)	16 déc. 2023	100,00 \$ US	(141 781)	(110 219)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	(500)	19 août 2023	111,00 \$ US	(25 180)	(16 559)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	(260)	19 août 2023	115,00 \$ US	(37 930)	(2 928)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	(260)	16 sept. 2023	120,00 \$ US	(73 127)	(4 305)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	(650)	21 oct. 2023	120,00 \$ US	(89 720)	(26 263)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	(450)	18 nov. 2023	115,00 \$ US	(65 971)	(53 056)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	(325)	16 déc. 2023	118,00 \$ US	(40 910)	(37 457)
Total					(1 463 216)	(735 349)

Options sur devises (annexe 2)

Au 30 juin 2023 (non audité)

Options sur devises achetées

Description	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçues (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)
Options de vente en \$ US et options d'achat en \$ CA achetées	Option de vente	5 000 000	1 ^{er} sept. 2023	1,30	177 620	22 288
Total					177 620	22 288

Options sur devises vendues

Description	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçues (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)
Options activantes de vente en \$ US et options activantes d'achat en \$ CA vendues	Option de vente	(5 000 000)	1 ^{er} sept. 2023	1,20	(19 736)	(50)
Options de vente en \$ US et options d'achat en \$ CA vendues	Option d'achat	(5 000 000)	1 ^{er} sept. 2023	1,31	(157 884)	(5 472)
Total					(177 620)	(5 522)

Contrats de change à terme (annexe 3)

Au 30 juin 2023 (non audité)

Acheté (\$)	Vendu (\$)	Date de règlement	Coût du contrat (\$ CA)	Valeur de contrat à terme (\$ CA)	Plus-value (moins-value) latente (\$ CA)
950 000 \$ US	(1 263 476) \$ CA	13 juill. 2023	(1 263 476)	(1 263 476)	(5 128)
Total					(5 128)

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de maximiser son rendement total 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.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

L'exposition la plus importante du Fonds au risque de marché découle de son placement dans des titres de participation, des actions privilégiées ou des bons de souscription. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, une variation de 10 % des titres de participation, des actions privilégiées et des bons de souscription, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2023		31 décembre 2022	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$		\$
–	–	207 674	0,06

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	Devise Contrats	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar américain	5 033 056	1 258 348	6 291 404	2,45	62 914
Euro	18 372	–	18 372	0,01	184
Total	5 051 428	1 258 348	6 309 776	2,46	63 098

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar américain	14 376 476	(9 477 765)	4 898 711	1,47	48 987
Euro	(7 567)	–	(7 567)	(0,00)	(76)
Total	14 368 909	(9 477 765)	4 891 144	1,47	48 911

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, classée selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance, au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Il présente également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important. Les actifs et passifs à court terme du Fonds ne sont pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Durée jusqu'à échéance	Total de l'exposition	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Moins de 1 an	78 796 432	34 798 381
De 1 an à 5 ans	59 285 355	89 816 065
Plus de 5 ans	119 734 948	203 234 682
Total	257 816 735	327 849 128
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (\$)	11 024 679	11 146 870
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,29	3,36

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds détenait des titres de créance dont la notation est évaluée principalement par Dominion Bond Rating Services, Standard & Poor's ou Moody's. Le Fonds investit généralement dans des titres à revenu fixe, émis ou générés par le gouvernement du Canada ou ses organismes, d'autres émetteurs canadiens, des gouvernements étrangers ou leurs organismes, d'autres émetteurs étrangers et des organisations supranationales. La notation des titres qui exposent le Fonds au risque de crédit, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, est présentée dans le tableau ci-dessous.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
AAA	5,95	2,53
AA	2,97	1,14
A	13,86	29,36
BBB	55,78	44,31
BB	15,09	10,81
B	0,73	1,72
Sans notation	5,85	2,90
Total	100,23	98,71

Au 30 juin 2023, une tranche de 6,13 % (4,85 % au 31 décembre 2022) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des prêts privés et des titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées. Le risque de crédit maximal se rapportant aux prêts privés et aux titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées se limite à la valeur comptable de ces placements et il est atténué de nombreuses façons. Avant d'investir dans un prêt privé ou dans un titre adossé à des créances hypothécaires de sociétés fermées, le gestionnaire effectue un contrôle diligent exhaustif. Le gestionnaire effectue également un suivi continu de la qualité du crédit de l'emprunteur afin d'identifier et d'évaluer le risque de crédit lié à ces prêts privés et à ces titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était aussi exposé au risque de crédit lié à des contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins A.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Obligations et débiteures convertibles :		
Obligations de grande qualité	65,59	65,13
Obligations à rendement élevé	23,64	21,60
Obligations d'État	4,60	2,38
Titres adossés à des créances hypothécaires	4,40	3,37
Titres adossés à des actifs	3,42	4,15
Prêts privés	1,72	1,48
Billets liés garantis	1,03	0,82
Placements à court terme	0,51	–
Titres de participation :		
Technologies de l'information	0,00	0,00
Bons de souscription	0,00	0,00
Obligations – positions vendeur		
Obligations à rendement élevé	(4,68)	–
Obligations d'État	–	(1,60)
Options achetées	0,27	0,00
Options vendues	(0,28)	(0,00)
Options sur devises achetées	0,01	0,02
Options sur devises vendues	0,00	(0,05)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,00)	(0,00)
Moins-value latente sur les swaps	–	0,00
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	(0,22)	1,32
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Le portefeuille de placements du Fonds était concentré dans les secteurs géographiques suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Canada	86,00	85,67
États-Unis	7,81	4,04
Royaume-Uni	4,52	4,30
Australie	1,89	3,30
France	–	1,40
Options achetées	0,27	0,00
Options vendues	(0,28)	0,00
Options sur devises achetées	0,01	0,02
Options sur devises vendues	(0,00)	(0,05)
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	(0,00)	0,00
Moins-value latente sur les swaps	–	(0,00)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	(0,22)	1,32
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non auditée)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	–	–	–	–
Bons de souscription	–	–	–	–
Obligations	–	241 231 944	–	241 231 944
Titres adossés à des actifs	–	8 888 829	–	8 888 829
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	–	11 320 600	11 320 600
Prêts privés	–	–	4 440 000	4 440 000
Billets structurés	–	–	–	–
Billets liés garantis	–	–	2 645 791	2 645 791
Obligations – positions vendeur	–	(12 033 327)	–	(12 033 327)
Placements à court terme	–	1 322 898	–	1 322 898
Options vendues	(735 349)	–	–	(735 349)
Options achetées	688 726	–	–	688 726
Options sur devises vendues	–	(5 522)	–	(5 522)
Options sur devises achetées	–	22 288	–	22 288
Contrats de change à terme	–	(5 128)	–	(5 128)
Swaps	–	–	–	–
Total	(46 623)	239 421 982	18 406 391	257 781 750

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	–	–	–	–
Bons de souscription	–	–	–	–
Obligations	–	295 960 713	–	295 960 713
Titres adossés à des actifs	–	13 797 838	–	13 797 838
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	–	11 179 150	11 179 150
Prêts	–	–	4 930 000	4 930 000
Billets structurés	–	4 594 000	–	4 594 000
Billets liés garantis	–	–	2 708 812	2 708 812
Obligations – positions vendeur	–	(5 321 385)	–	(5 321 385)
Options vendues	(2 708)	–	–	(2 708)
Options achetées	5 416	–	–	5 416
Options sur devises vendues	–	(157 415)	–	(157 415)
Options sur devises achetées	–	62 518	–	62 518
Contrats de change à terme	–	13 955	–	13 955
Swaps	–	(8 675)	–	(8 675)
Total	2 708	308 941 549	18 817 962	327 762 219

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour la période close le 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022.

	30 juin 2023					31 décembre 2022				
	Billets liés garantis	Bons de souscription	Titres de participation	Titres adossés à des créances hypothécaires	Prêts	Billets liés garantis	Bons de souscription	Titres de participation	Titres adossés à des créances hypothécaires	Prêts
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de la période	2 708 812	–	–	11 179 150	4 930 000	–	–	–	11 488 500	4 900 000
Achats	–	–	–	–	–	2 753 400	–	–	–	–
Ventes	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Transferts entrants (sortants), montant net	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les placements	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(63 021)	–	–	141 450	(490 000)	(44 588)	–	–	(309 350)	30 000
Solde à la clôture de la période	2 645 791	–	–	11 320 600	4 440 000	2 708 812	–	–	11 179 150	4 930 000
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de l'exercice des placements détenus à la clôture de la période	(63 021)	–	–	141 450	(490 000)	(44 588)	–	–	(309 350)	30 000

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de prêts privés, de billets liés garantis de sociétés fermées et titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées. Le gestionnaire détermine la juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2023, ces positions étaient significatives pour le Fonds et les données non observables importantes utilisées dans ces techniques d'évaluation peuvent varier considérablement au fil du temps en fonction de facteurs propres à chaque société et de la conjoncture économique ou de la conjoncture du marché. Le fait d'appliquer d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les actifs ou les passifs financiers importants de niveau 3 pourrait avoir l'incidence suivante :

30 juin 2023

Description	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Données moyennes pondérées	Variation possible acceptable (+/-) (valeur absolue)	Modification de l'évaluation +/-
Billets liés garantis	2 645 791	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	0,41 %	0,1 %	(23 283) / 23 548
Titres adossés à des créances hypothécaires	11 320 600	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	6,43 %	1 %	(49 811) / 49 811
Prêts	4 440 000	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	11,92 %	1 %	(30 264) / 29 772

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

31 décembre 2022

Description	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Données moyennes pondérées	Variation possible acceptable (+/-) (valeur absolue)	Modification de l'évaluation +/-
Billets liés garantis	2 708 812	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	0,28 %	0.1 %	(32 506) / 32 506
Titres adossés à des créances hypothécaires	11 179 150	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	6,30 %	1 %	(103 966) / 103 966
Prêts	4 930 000	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	11,17 %	1 %	(27 115) / 26 869

Compensation d'instruments financiers

Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins la compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme une faillite ou la résiliation des contrats. Les tableaux suivants présentent les dérivés de gré à gré qui sont compensés, ou qui sont assujettis à des conventions-cadres de compensation ou à d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés, au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés	Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Actifs (passifs) bruts compensés	Montant net présenté	Sous réserve des conventions-cadres de compensation	
30 juin 2023	\$	\$	\$	\$	\$
Contrats de change à terme					
Actifs dérivés	–	–	–	–	–
Passifs dérivés	(5 128)	–	(5 128)	–	(5 128)

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés	Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Actifs (passifs) bruts compensés	Montant net présenté	Sous réserve des conventions-cadres de compensation	
31 décembre 2022	\$	\$	\$	\$	\$
Contrats de change à terme					
Actifs dérivés	26 255	(12 300)	13 955	–	13 995
Passifs dérivés	(12 300)	12 300	–	–	–

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,65 %
Série D	0,75 %
Série F	0,75 %
Série FT	0,75 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série P	1,55 %
Série PF	0,65 %
Série PFT	0,65 %
Série PT	1,55 %
Série Q	1,45 %
Série QF	0,55 %
Série QFT	0,55 %
Série QT	1,45 %
Série T	1,65 %
Série FNB	0,75 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par le porteur de parts et peuvent être versés directement par le Fonds ou par le porteur de parts.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
28 953 774	–	–

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions (note 10)

Au 30 juin 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 24 190 765 \$ (8 605 434 \$ au 31 décembre 2022).

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série FNB	200	200
Valeur des parts détenues (\$)	3 448	3 444

Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Prêts consortiaux avec des parties liées

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds détenait des prêts consortiaux également accordés par un fonds d'investissement dont Ninepoint Partners LP est également le gestionnaire du montant consorcial prêté, comme il est indiqué dans le tableau suivant.

Prêts	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Location d-Autos All-Star Inc.	2 500 000	2 500 000
Quality Rugs of Canada	2 500 000	2 500 000

Prêts de titres *(note 3)*

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	5 574 577	23 460 963
Garanties	5 859 975	24 652 252
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	8 846	18 240
Charges de prêts de titres	(3 535)	(7 291)
Revenus de prêts de titres, montant net	5 311	10 949
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	—	—
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	5 311	10 949
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	60

Risque lié à l'effet de levier et à la vente à découvert

En 2023, le Fonds a exercé un effet de levier en effectuant des ventes à découvert, lesquelles exposent le Fonds au risque lié à la vente à découvert. Au cours de la période close le 30 juin 2023, la juste valeur totale minimale de l'effet de levier découlant des ventes à découvert exercé par le Fonds était de 542 387 \$ (0,21 % de la valeur liquidative) (néant pour l'exercice clos le 31 décembre 2022) et la juste valeur totale maximale de l'effet de levier découlant des ventes à découvert utilisé au cours de la période s'élevait à 12 033 327 \$ (4,68 % de la valeur liquidative) (5 371 069 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 [1,6 % de la valeur liquidative]).

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	501 599 867	282 710 991
Trésorerie	577 614	4 937
Souscriptions à recevoir	2 839 012	1 601 049
Intérêts à recevoir	1 817 978	1 033 511
Charges payées d'avance	3 756	3 756
Total des actifs	506 838 227	285 354 244
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer aux porteurs de parts	147 758	34 505
Rachats à payer	1 588 584	832 399
Frais de gestion à payer (note 12)	86 031	-
Total des passifs	1 822 373	866 904
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	505 015 854	284 487 340
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	137 405 761	63 183 326
Série F	282 224 640	209 657 620
Série I	69 437 630	125 516
Série FNB	15 947 823	11 520 878
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	9,79	9,76
Série F	9,75	9,74
Série I	10,01	9,93
Série FNB	50,15	50,09

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	9 279 935	935 587
Total des produits (pertes)	9 279 935	935 587
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	435 971	152 333
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	70 949	56 951
Frais d'administration	28 036	57 256
Droits de dépôt	26 850	33 532
Honoraires juridiques	10 996	9 021
Honoraires d'audit	3 433	3 023
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 487	2 102
Droits de garde	1 447	696
Charges d'intérêts et frais bancaires	47	8
Total des charges	580 216	314 922
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(144 199)	(162 581)
Charges nettes	436 017	152 341
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	8 843 918	783 246
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	2 285 635	87 514
Série F	6 160 908	609 220
Série I	37 825	2 826
Série FNB	359 550	83 686
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	10 439 568	2 240 735
Série F	26 634 255	12 190 832
Série I	153 360	56 299
Série FNB	302 220	373 591
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	0,22	0,04
Série F	0,23	0,05
Série I	0,25	0,05
Série FNB	1,19	0,22

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	63 183 326	20 815 957
Série F	209 657 620	123 552 770
Série I	125 516	1 619 096
Série FNB	11 520 878	32 022 874
	284 487 340	178 010 697
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	2 285 635	87 514
Série F	6 160 908	609 220
Série I	37 825	2 826
Série FNB	359 550	83 686
	8 843 918	783 246
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(2 132 685)	(74 169)
Série F	(5 985 190)	(548 293)
Série I	-	(3 108)
Série FNB	(347 210)	(79 326)
	(8 465 085)	(704 896)
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	134 704 995	24 300 035
Série F	242 126 060	157 401 824
Série I	69 400 001	-
Série FNB	14 056 907	13 013 597
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 926 654	73 434
Série F	5 978 724	548 290
Série I	-	3 108
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(62 562 164)	(18 710 164)
Série F	(175 713 482)	(157 337 231)
Série I	(125 712)	(1 299 999)
Série FNB	(9 642 302)	(39 039 063)
	220 149 681	(21 046 169)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	74 222 435	5 676 650
Série F	72 567 020	673 810
Série I	69 312 114	(1 297 173)
Série FNB	4 426 945	(26 021 106)
	220 528 514	(20 967 819)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	137 405 761	26 492 607
Série F	282 224 640	124 226 580
Série I	69 437 630	321 923
Série FNB	15 947 823	6 001 768
	505 015 854	157 042 878

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	6 470 487	2 139 868
Série F	21 525 266	12 716 413
Série I	12 634	162 164
Série FNB	230 000	640 000
	28 238 387	15 658 445
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	13 753 058	2 496 673
Série F	24 803 817	16 193 964
Série I	6 940 000	-
Série FNB	280 000	260 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	196 943	7 546
Série F	613 427	56 420
Série I	-	312
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(6 383 982)	(1 922 266)
Série F	(17 988 875)	(16 187 396)
Série I	(12 634)	(130 210)
Série FNB	(192 000)	(780 000)
	22 009 754	(4 957)
Parts à la clôture de la période		
Série A	14 036 506	2 721 821
Série F	28 953 635	12 779 401
Série I	6 940 000	32 266
Série FNB	318 000	120 000
	50 248 141	15 653 488

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	8 843 918	783 246
Achats de placements	(521 577 404)	(123 384 270)
Produit de la vente de placements	302 688 528	146 286 328
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(698 436)	(118 668)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(210 743 394)	23 566 636
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(446 454)	(81 819)
Produit de l'émission de parts rachetables	454 977 215	192 024 346
Rachat de parts rachetables	(243 214 690)	(215 509 189)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	211 316 071	(23 566 662)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	572 677	(26)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	4 937	7 336
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	577 614	7 310
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	8 495 468	792 264
Intérêts payés	47	8

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

	Coût moyen	Juste valeur
	\$	\$
COMPTES D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ [99,32 %]		
Compte de trésorerie – La Banque Toronto-Dominion	501 599 867	501 599 867
Total des placements [99,32 %]	501 599 867	501 599 867
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,68 %]		3 415 987
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]		505 015 854

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de maximiser le rendement des soldes de trésorerie tout en offrant un accès facile à des placements qui sont négociés quotidiennement. Le Fonds investit dans des comptes d'épargne à intérêt élevé offerts par des banques canadiennes de l'annexe 1.

L'inventaire du portefeuille présente les placements détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante à l'autre risque de prix.

b) Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

c) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds détenait des comptes de dépôt auprès de banques canadiennes de l'annexe 1. Le Fonds est exposé au risque qu'une banque auprès de laquelle il détient un compte de dépôt modifie le taux d'intérêt s'appliquant à ce compte. L'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 0,5 % des taux d'intérêt au 30 juin 2023 était de 2 507 999 \$ (1 417 398 \$ au 31 décembre 2022).

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds détenait des comptes de dépôt auprès de banques canadiennes de l'annexe 1. Le Fonds est exposé au risque qu'une banque auprès de laquelle il détient un compte de dépôt ne puisse régler le plein montant exigible à l'échéance. Ce risque de crédit est considéré comme faible.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Comptes d'épargne à intérêt élevé	99,32	99,38
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,68	0,62
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds avait investi dans des comptes d'épargne à intérêt élevé offerts par des banques canadiennes de l'annexe 1.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	0,39 %
Série F	0,14 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série FNB	0,14 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par le porteur de parts et peuvent être versés directement par le Fonds ou par le porteur de parts.

Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
520 043	—	—

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série FNB	100	100
Valeur des parts détenues (\$)	5 017	5 011

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022


	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	81 075 879	90 391 504
Trésorerie	151 300	281 390
Souscriptions à recevoir	62 348	115 872
Total des actifs	81 289 527	90 788 766
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	39 832	13 961
Frais de gestion à payer (note 12)	80 887	-
Charges à payer	146 796	90 891
Total des passifs	267 515	104 852
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 022 012	90 683 914
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	35 526 332	40 528 001
Série D	5 535 533	6 247 012
Série F	39 960 147	43 908 901
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	6,10	6,62
Série D	9,53	10,32
Série F	6,46	7,00
Série A, option d'achat en \$ US	4,60	4,89
Série F, option d'achat en \$ US	7,19	5,17

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	398 576	99 526
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(6 563 528)	(9 917 417)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(11 220)	(6 535)
Total des produits (pertes)	(6 176 172)	(9 824 426)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	504 377	498 551
Droits de garde	73 532	68 567
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	54 639	50 202
Frais d'administration	21 400	19 833
Droits de dépôt	10 772	9 554
Honoraires juridiques	10 443	16 839
Honoraires d'audit	9 278	7 970
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 571	2 116
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 652	1 405
Total des charges	688 664	675 037
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(6 864 836)	(10 499 463)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	(3 074 700)	(4 534 161)
Série D	(453 719)	(951 347)
Série F	(3 336 417)	(5 013 955)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	5 998 541	6 793 683
Série D	594 446	432 005
Série F	6 190 568	6 050 847
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	(0,51)	(0,67)
Série D	(0,76)	(2,20)
Série F	(0,54)	(0,83)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	40 528 001	44 328 816
Série D	6 247 012	-
Série F	43 908 901	38 526 224
	90 683 914	82 855 040
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	(3 074 700)	(4 534 161)
Série D	(453 719)	(951 347)
Série F	(3 336 417)	(5 013 955)
	(6 864 836)	(10 499 463)
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	1 677 757	3 803 908
Série D	56 939	6 459 771
Série F	2 199 233	6 764 555
Rachat de parts rachetables		
Série A	(3 604 726)	(9 937 127)
Série D	(314 699)	(79 861)
Série F	(2 811 570)	(5 468 664)
	(2 797 066)	1 542 582
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(5 001 669)	(10 667 380)
Série D	(711 479)	5 428 563
Série F	(3 948 754)	(3 718 064)
	(9 661 902)	(8 956 881)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	35 526 332	33 661 436
Série D	5 535 533	5 428 563
Série F	39 960 147	34 808 160
	81 022 012	73 898 159

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	6 122 136	7 218 645
Série D	605 475	-
Série F	6 271 815	5 961 022
	12 999 426	13 179 667
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	257 790	609 153
Série D	5 694	657 269
Série F	323 794	1 018 421
Rachat de parts rachetables		
Série A	(554 040)	(1 576 208)
Série D	(30 181)	(8 782)
Série F	(414 163)	(851 968)
	(411 106)	(152 115)
Parts à la clôture de la période		
Série A	5 825 886	6 251 590
Série D	580 988	648 487
Série F	6 181 446	6 127 475
	12 588 320	13 027 552

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	€	€
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(6 864 836)	(10 499 463)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	5 892	(3 302)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(398 576)	(99 526)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	6 563 528	9 917 417
Achats de placements	-	(3 540 059)
Produit de la vente de placements	3 150 673	2 746 483
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	136 792	78 029
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	2 593 473	(1 400 421)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 816 418	16 774 676
Rachat de parts rachetables	(6 534 089)	(15 204 311)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(2 717 671)	1 570 365
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(5 892)	3 302
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(124 198)	169 944
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	281 390	245 795
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	151 300	419 041
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	1 652	1 405

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

	Coût moyen	Juste valeur
	\$	\$
ONCES LINGOTS [100,07 %]		
2 687 231 Lingots d'argent	74 198 992	81 075 879
Total des placements [100,07 %]	74 198 992	81 075 879
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,07 %]		(53 867)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]		81 022 012

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir une solution sûre et pratique pour les investisseurs qui cherchent à détenir de l'argent. Le Fonds investit principalement dans des lingots d'argent libres de toute charge et entièrement assignés et dans des certificats d'argent. Le Fonds peut également investir une partie de son actif dans des éléments de trésorerie, des instruments du marché monétaire ou des bons du Trésor. Le Fonds n'acquiert et ne prévoit détenir que des « lingots bonne livraison », tels qu'ils sont définis par la London Bullion Market Association (« LBMA »), chaque lingot acquis faisant l'objet d'une vérification de conformité à la LBMA.

L'inventaire du portefeuille présente les placements détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, une variation de 10 % du cours du lingot d'argent, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2023		31 décembre 2022	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
\$	%	\$	%
8 107 588	10,01	9 039 150	9,97

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	81 076 596	100,07	810 766

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	90 409 510	99,70	904 095

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Fonds de lingots d'argent Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Lingots d'argent	100,07	99,68
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	(0,07)	0,32
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Lingots d'argent	81 075 879	–	–	81 075 879

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Lingots d'argent	90 391 504	–	–	90 391 504

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,30 %
Série D	0,85 %
Série F	0,85 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts

* Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par le porteur de parts et peuvent être versés directement par le Fonds ou par le porteur de parts.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
50 458 046	–	–

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série D	100	100
Valeur des parts détenues (\$)	953	1 032

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	47 329 840	34 075 883
Trésorerie	1 215 825	1 099 080
Souscriptions à recevoir	14 698	56 489
Dividendes à recevoir	95 988	80 509
Total des actifs	48 656 351	35 311 961
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer aux porteurs de parts	60 891	43
Montant à payer au courtier	-	295 218
Rachats à payer	128 227	14
Frais de gestion à payer (note 12)	64 725	-
Charges à payer	44 159	17 500
Total des passifs	298 002	312 775
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 358 349	34 999 186
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	23 433 926	15 647 259
Série D	6 272 800	650 214
Série F	18 651 623	18 701 713
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	11,01	11,36
Série D	10,97	11,26
Série F	11,96	12,27

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds d'infrastructure mondiale Ninpoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Dividendes (note 3)	796 035	713 238
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(239 165)	604 705
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(205 422)	(2 082 863)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	1 144	(7 115)
Autres produits	2 279	-
Total des produits (pertes)	354 871	(772 035)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	379 969	265 442
Retenues d'impôt	110 124	34 698
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	54 066	39 166
Frais d'administration	44 376	18 638
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	23 817	18 041
Honoraires juridiques	9 877	8 782
Droits de dépôt	9 682	9 554
Honoraires d'audit	6 522	5 730
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 431	2 046
Droits de garde	2 204	2 567
Charges d'intérêts et frais bancaires	762	613
Total des charges	643 830	405 277
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(288 959)	(1 177 312)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	(181 977)	(522 934)
Série D	(9 342)	(29 663)
Série F	(97 640)	(624 715)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	1 979 858	1 189 014
Série D	452 098	28 249
Série F	1 608 749	1 586 218
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	(0,09)	(0,44)
Série D	(0,02)	(1,05)
Série F	(0,06)	(0,39)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	15 647 259	14 013 275
Série D	650 214	115 237
Série F	18 701 713	18 253 444
	34 999 186	32 381 956
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	(181 977)	(522 934)
Série D	(9 342)	(29 663)
Série F	(97 640)	(624 715)
	(288 959)	(1 177 312)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(517 068)	(322 056)
Série D	(122 691)	(7 606)
Série F	(445 973)	(460 581)
	(1 085 732)	(790 243)
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	9 783 196	1 884 386
Série D	5 810 833	504 176
Série F	4 399 937	4 320 353
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	438 291	253 710
Série D	118 496	5 978
Série F	132 974	67 830
Rachat de parts rachetables		
Série A	(1 735 775)	(1 314 130)
Série D	(174 710)	(44 671)
Série F	(4 039 388)	(2 899 205)
	14 733 854	2 778 427
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	7 786 667	(21 024)
Série D	5 622 586	428 214
Série F	(50 090)	403 682
	13 359 163	810 872
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	23 433 926	13 992 251
Série D	6 272 800	543 451
Série F	18 651 623	18 657 126
	48 358 349	33 192 828

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	1 377 847	1 168 163
Série D	57 761	9 876
Série F	1 523 917	1 423 941
	2 959 525	2 601 980
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	867 329	159 896
Série D	518 891	42 370
Série F	359 084	346 542
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	39 465	21 734
Série D	10 757	522
Série F	11 041	5 419
Rachat de parts rachetables		
Série A	(156 163)	(110 970)
Série D	(15 817)	(3 941)
Série F	(334 984)	(238 649)
	1 299 603	222 923
Parts à la clôture de la période		
Série A	2 128 478	1 238 823
Série D	571 592	48 827
Série F	1 559 058	1 537 253
	4 259 128	2 824 903

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(288 959)	(1 177 312)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	3 417	17 249
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	239 165	(604 705)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	205 422	2 082 863
Achats de placements	(28 652 074)	(23 519 435)
Produit de la vente de placements	14 658 312	21 328 128
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	75 905	21 964
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(13 758 812)	(1 851 248)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(335 123)	(451 683)
Produit de l'émission de parts rachetables	19 801 685	6 578 113
Rachat de parts rachetables	(5 587 588)	(3 957 785)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	13 878 974	2 168 645
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(3 417)	(17 249)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	120 162	317 397
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	1 099 080	185 636
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	1 215 825	485 784
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	762	613
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	670 432	667 059

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [97,87 %]		
	PRODUITS INDUSTRIELS [30,49 %]		
6 787	Aena SME SA	1 520 113	1 452 041
14 656	Canadian Pacific Kansas City Limited	1 347 839	1 568 192
37 363	CSX Corporation	1 530 490	1 687 835
38 490	Ferrovial SE	1 277 653	1 611 891
7 579	Quanta Services Inc.	1 335 291	1 972 413
8 744	Republic Services Inc.	1 543 914	1 774 262
6 154	Schneider Electric SE	1 456 003	1 480 835
10 084	Vinci SA	1 378 958	1 550 716
8 690	Waste Connections Inc.	1 403 192	1 645 278
		12 793 453	14 743 463
	SERVICES PUBLICS [26,07 %]		
14 439	Constellation Energy Corporation	1 195 502	1 751 174
83 081	Engie SA	1 508 528	1 828 875
27 685	Exelon Corporation	1 703 762	1 494 168
15 305	NextEra Energy Inc	1 328 953	1 504 427
40 742	NiSource Inc.	1 526 620	1 476 161
26 360	RWE AG	1 568 500	1 519 256
7 332	Sempra Energy	1 335 456	1 414 125
38 689	Veolia Environnement SA	1 340 092	1 619 107
		11 507 413	12 607 293
	ÉNERGIE [22,17 %]		
7 912	Cheniere Energy Inc.	1 696 293	1 596 949
29 663	Enbridge Inc.	1 579 241	1 460 606
89 445	Energy Transfer L.P.	1 511 982	1 504 852
9 576	Jacobs Solutions Inc.	1 592 045	1 508 215
34 519	Pembina Pipeline Corporation	1 485 693	1 437 716
85 246	Plains GP Holdings L.P.	1 456 046	1 674 747
15 258	Targa Resources Corporation	805 469	1 538 212
		10 126 769	10 721 297
	IMMOBILIER [19,14 %]		
8 883	American Tower Corporation	2 616 802	2 282 240
13 697	Crown Castle Inc.	2 594 630	2 067 453
10 255	Digital Realty Trust Inc.	1 436 142	1 546 959
1 601	Equinix Inc.	1 445 597	1 662 678
5 532	SBA Communications Corporation	2 037 670	1 698 457
		10 130 841	9 257 787
Total des titres de participation		44 558 476	47 329 840
Coûts de transaction (note 3)		(62 185)	
Total des placements [97,87 %]		44 496 291	47 329 840
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [2,13 %]			1 028 509
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			48 358 349

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est principalement de maximiser les rendements à long terme ajustés en fonction du risque et, à titre secondaire, de dégager un revenu élevé. Le Fonds se concentre sur la croissance du capital par la sélection de titres et suit un programme d'investissement à long terme dans le but de générer des gains en capital. Le Fonds cherche à établir un niveau de volatilité modéré et un faible degré de corrélation avec les autres catégories d'actifs par la diversification au sein d'un groupe relativement concentré de sociétés d'infrastructure mondiale.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, une variation de 10 % de l'indice MSCI – Monde infrastructure de base (\$ CA), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice mentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2023		31 décembre 2022	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$		%
3 916 098	8,10	2 834 885	8,10

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	30 204 202	62,46	302 042
Euro	11 129 950	23,02	111 300
Dollar australien	1 236	0,00	12
Total	41 335 388	85,48	413 354

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	19 966 791	57,05	199 668
Euro	5 375 676	15,36	53 757
Dollar australien	1 291	0,00	13
Total	25 343 758	72,41	253 438

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Produits industriels	30,49	18,69
Services publics	26,07	40,99
Énergie	22,17	21,81
Immobilier	19,14	15,87
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	2,13	2,64
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Le portefeuille de placements du Fonds était concentré dans les secteurs géographiques suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
États-Unis	62,36	61,15
France	13,40	9,12
Canada	12,64	20,95
Espagne	6,33	3,15
Allemagne	3,14	2,99
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	2,13	2,64
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	47 329 840	–	–	47 329 840
31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	34 075 885	–	–	34 075 885

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,00 %
Série D	1,00 %
Série F	1,00 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts

* Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par le porteur de parts et peuvent être versés directement par le Fonds ou par le porteur de parts.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter à des fins fiscales.

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série A	230	225
Série F	239	234
Valeur des parts détenues (\$)	5 395	5 423

Accords de partage (note 13)

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	10 471	5 992

Fusion de fonds

Au 10 février 2023, le Fonds a acquis tous les actifs du fonds correspondant indiqué ci-dessous (le « Fonds acquis ») et, en contrepartie, il a émis des parts au Fonds acquis, qui ont par la suite été distribuées aux porteurs de parts du Fonds acquis. Le gestionnaire était le conseiller en placement du Fonds acquis.

Fonds acquis	Juste valeur des actifs par les Fonds maintenus	Nombre de parts émises par les Fonds maintenus
Fonds de titres convertibles Ninepoint	15 434 280 \$	1 364 780

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds ressources Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	34 553 080	44 487 200
Montant à recevoir du courtier	123 700	295 710
Souscriptions à recevoir	510	25
Dividendes à recevoir	3 610 000	200 000
Total des actifs	38 287 290	44 982 935
Passifs		
Passifs courants		
Dette bancaire	30 511	456 333
Rachats à payer	51 865	103 583
Frais de gestion à payer (note 12)	61 376	-
Charges à payer	22 902	19 922
Total des passifs	166 654	579 838
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 120 636	44 403 097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	9 168 933	11 010 688
Série D	1 383 154	1 459 093
Série F	27 568 549	31 933 316
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	8,21	8,60
Série D	9,26	9,65
Série F	9,13	9,51

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds ressources Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Dividendes (note 3)	4 027 420	348 234
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(6 447 625)	2 269 305
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 116 313	(2 599 363)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(280)	(933)
Revenus de prêts de titres	31 995	42 406
Total des produits (pertes)	(1 272 177)	59 649
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	398 958	574 532
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	22 595	54 190
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	20 729	70 149
Frais d'administration	18 116	18 017
Honoraires juridiques	10 245	9 029
Droits de dépôt	9 683	9 554
Honoraires d'audit	7 593	10 234
Droits de garde	5 467	11 348
Charges d'intérêts et frais bancaires	3 453	1 121
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 521	2 104
Retenues d'impôt	-	9
Total des charges	499 360	760 287
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(1 771 537)	(700 638)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	(478 564)	110 598
Série D	(56 410)	(437 186)
Série F	(1 236 563)	(374 050)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	1 211 123	1 436 802
Série D	150 538	92 940
Série F	3 173 576	3 644 396
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	(0,40)	0,08
Série D	(0,37)	(4,70)
Série F	(0,39)	(0,10)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ressources Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	11 010 688	15 482 925
Série D	1 459 093	223 476
Série F	31 933 316	42 361 765
	44 403 097	58 068 166
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	(478 564)	110 598
Série D	(56 410)	(437 186)
Série F	(1 236 563)	(374 050)
	(1 771 537)	(700 638)
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	152 155	900 304
Série D	46 219	2 629 903
Série F	483 648	770 589
Rachat de parts rachetables		
Série A	(1 515 346)	(4 899 271)
Série D	(65 748)	(797 672)
Série F	(3 611 852)	(8 815 506)
	(4 510 924)	(10 211 653)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(1 841 755)	(3 888 369)
Série D	(75 939)	1 395 045
Série F	(4 364 767)	(8 418 967)
	(6 282 461)	(10 912 291)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	9 168 933	11 594 556
Série D	1 383 154	1 618 521
Série F	27 568 549	33 942 798
	38 120 636	47 155 875

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ressources Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	1 279 920	1 623 779
Série D	151 215	21 127
Série F	3 358 786	4 065 204
	4 789 921	5 710 110
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	17 611	85 187
Série D	4 927	200 863
Série F	52 953	62 606
Rachat de parts rachetables		
Série A	(181 274)	(444 596)
Série D	(6 839)	(63 702)
Série F	(391 442)	(759 448)
	(504 064)	(919 090)
Parts à la clôture de la période		
Série A	1 116 257	1 264 370
Série D	149 303	158 288
Série F	3 020 297	3 368 362
	4 285 857	4 791 020

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ressources Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(1 771 537)	(700 638)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	280	-
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	6 447 625	(2 269 305)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 116 313)	2 599 363
Achats de placements	(576 484)	(4 296 175)
Produit de la vente de placements	5 351 302	14 749 740
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(3 345 644)	109 666
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	4 989 229	10 192 651
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	(350)
Produit de l'émission de parts rachetables	283 592	3 904 524
Rachat de parts rachetables	(4 846 719)	(14 115 166)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(4 563 127)	(10 210 992)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(280)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	426 102	(18 341)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(456 333)	(6 811)
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	(30 511)	(25 152)
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	3 453	1 121
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	617 420	347 638

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ressources Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [90,23 %]			
	ÉNERGIE [53,87 %]			
495 000	Advantage Energy Limited		1 159 230	4 281 750
889 940	Avila Energy Corporation		258 199	53 396
250 000	Birchcliff Energy Limited.		2 009 756	1 960 000
500 000	Denison Mines Corporation		495 000	830 000
380 000	Logan Energy Corporation		-	133 000
525 000	NexGen Energy Limited.		1 403 039	3 281 250
207 500	NG Energy International Corpoation		197 955	135 913
65 000	Parex Resources Inc.		1 138 823	1 726 400
2 325 000	Skyharbour Resources Limited		1 243 161	825 375
380 000	Spartan Delta Corporation		1 233 839	1 805 000
67 000	Tourmaline Oil Corporation		955 071	4 182 140
800 000	Yangarra Resources Limited		2 197 226	1 320 000
			12 291 299	20 534 224
	MATIÈRES PREMIÈRES [36,36 %]			
600 000	Arizona Metals Corporation		2 459 225	1 824 000
718 800	Asante Gold Corporation		871 894	1 229 148
2 929 900	Benchmark Metals Inc.		3 545 179	791 073
500 000	Canada Nickel Company Inc.		1 211 866	625 000
675 000	Collective Mining Limited		2 248 648	4 016 250
2 000 000	First Mining Gold Corporation		869 928	340 000
184 000	Golden Independence Mining Corporation		57 040	50 600
594 875	Green Shift Commodities Ltd		89 231	77 334
150 000	K92 Mining Inc.		507 015	862 500
628 500	Lithium Ionic Corporation		1 067 537	1 552 395
300 000	Nighthawk Gold Corporation.		84 600	162 000
2 169 400	Roscan Gold Corporation		676 168	347 104
392 000	Shear Diamonds Limited*		-	-
456 050	Thesis Gold Inc.		822 838	287 312
3 200 000	Troilus Gold Corporation		3 496 117	1 472 000
700 000	White Gold Corporation		564 610	224 000
			18 571 896	13 860 716
	SOINS DE SANTÉ [0,00 %]			
250 000	Hydrx Pharms Limited*		750 000	-
			750 000	-
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [0,00 %]			
81 250	Stage Capital Corporation*		-	-
			-	-
			-	-
Total des titres de participation			31 613 195	34 394 940
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [0,41 %]			
	MATIÈRES PREMIÈRES [0,41 %]			
227 300	Emerita Resources Corporation	15 juill. 2025	-	-
125 000	Fokus Mining Corporation	16 oct. 2023	14 066	-
184 000	Golden Independence Mining Corporation	3 juill. 2025	-	-
708 610	Green Shift Commodities Limited	22 déc. 2024	-	-
183 750	Marathon Gold Corporation	20 sept. 2024	-	-
159 165	McEwen Mining Inc.	22 nov. 2024	38 243	158 140
9 090 000	Nickel Creek Platinum Corporation	11 juin 2025	703 878	-
1 266 667	Silver Tiger Metals Inc.	27 juill. 2023	456 010	-
1 030 000	Stillwater Critical Minerals Corporation	21 nov. 2023	236 437	-
33 363	Treasury Metals Inc.	7 août 2023	-	-
			1 448 634	158 140
	ÉNERGIE [0,00 %]			
217 220	Avila Energy Corporation	23 déc. 2024	-	-
781 250	CanAlaska Uranium Limited	16 mai 2024	212 920	-
380 000	Logan Energy Corporation	15 juin 2028	-	-
			212 920	-
Total des bons de souscription			1 661 554	158 140
Coûts de transaction (note 3)			(112 536)	
Total des placements [90,64 %]			33 162 213	34 553 080
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [9,36 %]				3 567 556
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				38 120 636

* Société fermée.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ressources Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation et des titres liés à des titres de participation de sociétés établies au Canada et partout dans le monde œuvrant directement ou indirectement dans le secteur des ressources naturelles.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, une variation de 10 % de l'indice de rendement global plafonné des matières S&P/TSX et de l'indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et les indices mentionnés. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer le calcul final s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2023		31 décembre 2022	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
\$	%	\$	%
3 964 546	10,40 %	4 677 379	10,53

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	158 140	0,41	1 581

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	32 326	0,07	323

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Fonds ressources Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Énergie	53,87	63,22
Matières premières	36,36	36,12
Bons de souscription	0,41	0,85
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	9,36	(0,19)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	34 394 940	–	–	34 394 940
Bons de souscription	158 140	–	–	158 140
Total	34 553 080	–	–	34 553 080

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	44 110 511	–	–	44 110 511
Bons de souscription	34 328	342 361	–	376 689
Total	44 144 839	342 361	–	44 487 200

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux autres que ceux indiqués ci-dessous.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour la période close 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022.

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	Titres de participation	Bons de souscription	Titres de participation	Bons de souscription
	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de la période	–	–	–	4 372 662
Transferts entrants (sortants), montant net	–	–	–	(2 523 213)
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les placements	–	–	–	(1 331 546)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	–	–	(517 903)
Solde à la clôture de la période	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de la période des placements détenus à la clôture de la période	–	–	–	–

Fonds ressources Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées et de bons de souscription de sociétés fermées. Le gestionnaire détermine leur juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, ces positions n'étaient pas significatives pour le Fonds et aucune variation des hypothèses raisonnables possibles utilisées pour leur évaluation n'aurait eu une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,50 %
Série D	1,50 %
Série F	1,50 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts

* Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter à des fins fiscales.

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série A	132	132
Série F	1	1
Valeur des parts détenues (\$)	1 090	1 142

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	1 409 683	239 447
Garanties	1 480 167	252 066
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	53 321	70 669
Charges de prêts de titres	(21 326)	(28 263)
Revenus de prêts de titres, montant net	31 995	42 406
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	—	(9)
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	31 995	42 397
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	60

Fonds ressources Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Accords de partage *(note 13)*

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	348	942

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds d'actions argentifères Ninepoint


États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 11)	121 308 299	148 997 373
Trésorerie	1 966 609	2 031 438
Montant à recevoir du courtier	69 790	103 076
Souscriptions à recevoir	21 105	27 127
Dividendes à recevoir	31 016	21 983
Intérêts à recevoir	94 561	-
Total des actifs	123 491 380	151 180 997
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	25 191	27 556
Frais de gestion à payer (note 12)	218 592	-
Charges à payer	89 940	60 320
Total des passifs	333 723	87 876
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	123 157 657	151 093 121
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	48 963 156	59 951 717
Série D	7 493 066	8 848 498
Série F	66 701 435	80 539 894
Série FNB	-	1 753 012
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	5,66	6,87
Série D	10,54	12,75
Série F	6,30	7,61
Série FNB	-	14,02

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	94 599	-
Dividendes (note 3)	502 162	451 294
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(4 502 317)	(10 290)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(20 386 511)	(56 302 039)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(26 353)	3 900
Revenus de prêts de titres	113 760	21 588
Autres produits	366	129
Total des produits (pertes)	(24 204 294)	(55 835 418)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	1 501 832	1 929 039
Frais d'administration	70 773	67 322
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	70 512	98 547
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	54 358	74 297
Droits de dépôt	10 905	11 473
Droits de garde	10 184	12 615
Honoraires juridiques	10 037	8 969
Retenues d'impôt	8 329	4 741
Honoraires d'audit	8 153	7 199
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 470	2 090
Charges d'intérêts et frais bancaires	-	1 493
Total des charges	1 747 553	2 217 785
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(25 951 847)	(58 053 203)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	(10 538 503)	(23 439 717)
Série D	(1 642 042)	(3 660 906)
Série F	(13 923 933)	(30 279 679)
Série FNB	152 631	(672 901)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	8 650 508	9 219 355
Série D	721 153	462 834
Série F	10 570 070	10 358 687
Série FNB	125 000	125 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	(1,22)	(2,54)
Série D	(2,28)	(7,91)
Série F	(1,32)	(2,92)
Série FNB	1,22	(5,38)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	59 951 717	85 556 343
Série D	8 848 498	5 010 258
Série F	80 539 894	101 765 847
Série FNB	1 753 012	2 234 295
	151 093 121	194 566 743
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	(10 538 503)	(23 439 717)
Série D	(1 642 042)	(3 660 906)
Série F	(13 923 933)	(30 279 679)
Série FNB	152 631	(672 901)
	(25 951 847)	(58 053 203)
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	1 414 197	2 236 996
Série D	1 205 498	7 936 885
Série F	1 406 721	3 239 579
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(1 864 255)	(10 538 197)
Série D	(918 888)	(1 339 216)
Série F	(1 321 247)	(4 650 136)
Série FNB	(1 905 643)	-
	(1 983 617)	(3 114 089)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(10 988 561)	(31 740 918)
Série D	(1 355 432)	2 936 763
Série F	(13 838 459)	(31 690 236)
Série FNB	(1 753 012)	(672 901)
	(27 935 464)	(61 167 292)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	48 963 156	53 815 425
Série D	7 493 066	7 947 021
Série F	66 701 435	70 075 611
Série FNB	-	1 561 394
	123 157 657	133 399 451

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	8 720 659	9 663 542
Série D	694 094	308 696
Série F	10 577 983	10 478 931
Série FNB	125 000	125 000
	20 117 736	20 576 169
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	209 660	260 839
Série D	95 245	481 155
Série F	186 080	339 997
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(277 508)	(1 178 888)
Série D	(78 448)	(89 223)
Série F	(184 124)	(491 118)
Série FNB	(125 000)	-
	(174 095)	(677 238)
Parts à la clôture de la période		
Série A	8 652 811	8 745 493
Série D	710 891	700 628
Série F	10 579 939	10 327 810
Série FNB	-	125 000
	19 943 641	19 898 931

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(25 951 847)	(58 053 203)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	7 040	(956)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	4 502 317	10 290
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	20 386 511	56 302 039
Achats de placements	(12 183 636)	(9 382 553)
Produit de la vente de placements	15 017 168	23 616 448
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	144 618	(432 656)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	1 922 171	12 059 409
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 550 033	12 580 778
Rachat de parts rachetables	(5 529 993)	(15 790 031)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(1 979 960)	(3 209 253)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(7 040)	956
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(57 789)	8 850 156
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	2 031 438	301 878
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	1 966 609	9 152 990
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	38	-
Intérêts payés	-	1 493
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	487 544	441 177

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions argentifères

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Date de restriction/expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [93,49 %]			
	ARGENT ET AUTRES MÉTAUX [93,49 %]			
5 013 200	AbraSilver Resource Corporation		1 421 478	1 428 762
881 100	Americas Gold & Silver Corporation		1 085 009	409 712
1 602 000	Andean Precious Metals Corporation		1 725 037	1 217 520
706 178	Aya Gold & Silver Inc.		4 347 136	5 995 451
2 381 516	Benchmark Metals Inc.		3 055 213	643 009
1 702 457	Blackrock Silver Corporation		1 177 457	527 762
2 936 000	Capitan Silver Corporation Inc.		587 200	499 120
271 052	Coeur Mining Inc.		2 706 287	1 019 776
4 022 800	Discovery Silver Corporation		5 122 286	3 298 696
2 166 226	Dolly Varden Silver Corporation		949 374	1 624 670
374 244	Dundee Precious Metals Inc..		2 486 140	3 274 635
3 625 900	Empress Royalty Corporation		1 341 583	1 124 029
656 600	First Majestic Silver Corporation		9 559 824	4 917 934
1 168 600	Fortuna Silver Mines Inc..		6 468 419	5 036 666
318 500	Gatos Silver Inc.		2 820 012	1 589 315
3 879 050	GoGold Resources Inc.		5 399 470	5 896 156
2 144 792	GR Silver Mining Limited		464 732	160 859
2 182 400	Hecla Mining Company		15 791 136	14 889 341
233 534	Industrias Penoles SAB de CV		4 742 948	4 336 154
259 600	Kinross Gold Corporation		2 512 753	1 640 672
477 444	Kootenay Resources Inc.**		-	47 744
18 394 508	Kootenay Silver Inc.		3 604 991	1 471 561
289 300	Lundin Gold Inc.		3 335 146	4 585 405
333 026	MAG Silver Corporation		5 958 015	4 912 134
5 635 700	Minaurum Gold Inc.		2 615 585	817 177
617 266	Pan American Silver Corporation		20 179 106	11 913 234
973 800	Pan American Silver Corporation, droits	22 févr. 2029***	57 023	658 050
1 123 100	Prime Mining Corporation		2 498 805	2 010 349
3 123 500	Reyna Silver Corporation		832 700	577 848
4 328 288	Santacruz Silver Mining Limited		1 098 719	1 385 052
4 961 417	Silver Mines Limited		277 384	788 107
4 233 330	Silver Mountain Resources Inc.		1 703 449	550 333
13 212 500	Silver Tiger Metals Inc.		7 776 647	2 807 656
3 445 300	Silver Viper Minerals Corporation		1 017 166	534 022
642 000	Silver Viper Minerals Corporation	21 août 2023****	64 200	96 060
819 867	Silvercorp Metals Inc.		6 006 605	3 090 899
410 569	SilverCrest Metals Inc..		3 514 098	3 186 015
342 900	SSR Mining Inc.		8 143 587	6 443 091
3 376 319	Summa Silver Corporation		1 583 176	1 654 396
116 737	Triple Flag Precious Metals Corporation		1 739 715	2 128 116
201 800	Victoria Gold Corporation		3 344 363	1 557 896
1 675 650	Vizsla Silver Corporation		2 844 047	2 697 797
28 311	Wheaton Precious Metals Corporation		1 434 525	1 621 937
200 000	Zacatecas Silver Corporation		100 000	61 000
Total des titres de participation			153 492 546	115 126 118
VALEUR NOMINALE*	OBLIGATIONS [2,70 %]			
	OR [2,70 %]			
2 490 000	i-80 Gold Corporation, rachetable, 8,000 %	22 févr. 2027****	3 355 649	3 328 315
Total des obligations			3 355 649	3 328 315
ACTIONS	FONDS [2,24 %]			
55 226	FNB Horizons Épargne à intérêt élevé		2 763 509	2 762 957
Total des fonds			2 763 509	2 762 957

Fonds d'actions argentifères

Inventaire du portefeuille *suite*

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Date de restriction/expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
	BONS DE SOUSCRIPTION [0,07 %]			
	ARGENT ET AUTRES MÉTAUX [0,07 %]			
2 034 784	Apollo Gold & Silver Corporation	8 juill. 2023	-	-
416 550	Benchmark Metals Inc.	9 déc. 2023	-	-
600 000	Blackrock Silver Corporation	30 août 2025	-	-
1 000 000	Blackrock Silver Corporation	19 févr. 2024	-	-
171 600	Blackrock Silver Corporation	3 nov. 2023	-	-
276 127	Emerita Resources Corporation	15 juill. 2023	-	-
1 666 667	GR Silver Mining Limited	30 août 2025	-	-
3 125 000	Kootenay Silver Inc.	9 mars 2025	-	-
3 333 400	Kootenay Silver Inc.	8 nov. 2025	-	-
625 000	Minaurum Gold Inc.	9 juill. 2023	-	-
285 000	Prime Mining Corporation	27 avr. 2024	-	-
337 500	Reyna Silver Corporation	24 juin 2024	-	-
1 000 000	Reyna Silver Corporation	13 févr. 2026	-	-
3 333 333	Santaacruz Silver Mining Limited	12 avr. 2024	-	-
4 545 455	Santaacruz Silver Mining Limited	15 oct. 2023	-	90 909
1 538 000	Silver Elephant Mining Corporation	1 ^{er} mai 2025	-	-
1 666 660	Silver Mountain Resources Inc.	2 févr. 2025	-	-
450 000	Silver Mountain Resources Inc.	2 févr. 2024	-	-
642 000	Silver Viper Minerals Corporation	20 avr. 2025	-	-
179 000	Summa Silver Corporation	29 déc. 2025	-	-
402 325	Vizsla Silver Corporation	15 nov. 2024	-	-
Total des bons de souscription			-	90 909
Coûts de transaction (note 3)			(175 295)	
Total des placements [98,50 %]			159 436 409	121 308 299
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [1,50 %]				1 849 358
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				123 157 657

* Toutes les valeurs nominales sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

** Société fermée.

*** Titres dont la revente est limitée jusqu'à la date indiquée ou qui sont assujettis à la règle 144 du *Securities Act of 1933* pour les valeurs mobilières portant la mention R1933.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de dégager une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans les titres de participation de sociétés qui, directement ou indirectement, se consacrent à l'exploration, à l'exploitation minière, à la production ou à la distribution d'argent. Le Fonds peut également investir dans l'argent ou des certificats d'argent.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, une variation de 10 % de l'indice MSCI ACWI Select Silver Miners IMI Net Return, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice mentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer le calcul final s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2023		31 décembre 2022	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
\$	%	\$	%
12 315 766	10,00	15 133 767	10,02

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	20 435 173	16,59	204 352
Peso mexicain	4 336 154	3,52	43 362
Dollar australien	788 108	0,64	7 881
Livre sterling	936	0,00	9
Total	25 560 371	20,75	255 604

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	18 651 433	12,34	186 514
Peso mexicain	3 864 918	2,56	38 649
Livre sterling	1 175 545	0,78	11 756
Dollar australien	1 147 790	0,76	11 478
Total	24 839 686	16,44	248 397

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023, une tranche de 2,70 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des titres à revenu fixe, 100,00 % de ceux-ci étant des obligations. Par conséquent, une variation de 1 % des taux d'intérêt n'aurait pas de conséquences importantes sur le Fonds. Aux 31 décembre 2022, le Fonds ne possédait pas de titres à revenu fixe.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023, une tranche de 2,70 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des titres à revenu fixe, 100,00 % de ceux-ci étant des obligations. Le risque de crédit lié aux obligations est jugé minime. Aux 31 décembre 2022, le Fonds ne possédait pas de titres à revenu fixe.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Argent et autres métaux	93,49	97,12
Obligations	2,70	–
Fonds	2,24	–
Bons de souscription	0,07	1,49
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,50	1,39
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	114 324 264	754 110	47 744	115 126 118
Obligations	–	–	3 328 315	3 328 315
Fonds	2 762 957	–	–	2 762 957
Bons de souscription et droits	–	90 909	–	90 909
Total	117 087 221	845 019	3 376 059	121 308 299

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	143 767 137	2 173 457	47 744	145 988 338
Bons de souscription et droits	764 878	2 244 157	–	3 009 035
Total	144 532 015	4 417 614	47 744	148 997 373

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux autres que ceux indiqués ci-dessous.

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour la période close 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022.

	30 juin 2023			31 décembre 2022		
	Titres de participation	Obligations	Bons de souscription	Titres de participation	Obligations	Bons de souscription
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de la période	47 744	–	–	1 264 949	–	6 734 840
Achats	–	3 355 649	–	–	–	–
Transferts entrants (sortants), montant net	–	–	–	(1 272 249)	–	(6 734 840)
Ventes et remboursements	–	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées)	–	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	(27 334)	–	55 044	–	–
Solde à la clôture de la période	47 744	3 328 315	–	47 744	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de la période des placements détenus à la clôture de la période	–	(27 334)	–	47 744	–	–

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées. Le gestionnaire détermine la juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, ces positions n'étaient pas significatives pour le Fonds et aucune variation des hypothèses raisonnables possibles utilisées pour leur évaluation n'aurait eu une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Frais de gestion *(note 11)*

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,50 %
Série D	1,50 %
Série F	1,50 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série FNB	1,50 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Le 17 janvier 2023 (la « date de dissolution »), le gestionnaire a dissous les parts de série FNB du Fonds. Les parts de série FNB du Fonds ont été radiées de la cote de la NEO Bourse, à la demande de gestionnaire, à la fermeture des bureaux le 13 janvier 2023, et les investisseurs qui détenaient toujours des parts de série FNB du Fonds ont reçu le produit du rachat après la date de dissolution.

Pertes fiscales reportées en avant *(note 3)*

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
3 855 348	38 515	2041
–	3 258 360	2042

Fonds d'actions argentifères Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série F	1	1
Valeur des parts détenues (\$)	6	8

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	6 234 715	14 589 892
Garanties	6 547 723	15 355 824
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	187 766	35 978
Charges de prêts de titres	(74 006)	(14 390)
Revenus de prêts de titres, montant net	113 760	21 588
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	(2 743)	-
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	111 017	21 588
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	59	60

Accords de partage (note 13)

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	-	13 317

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022


	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 11)	51 137 037	49 509 913
Options achetées (notes 3 et 5)	518 267	2 734 379
Montant à recevoir du courtier	57 966	51 931
Souscriptions à recevoir	5 575	650
Dividendes à recevoir	147 404	192 720
Total des actifs	51 866 249	52 489 593
Passifs		
Passifs courants		
Dette bancaire	3 288	73 622
Options vendues (notes 3 et 5)	1 878 939	984 755
Rachats à payer	55 745	30 474
Frais de gestion à payer (note 12)	71 237	9
Charges à payer	88 400	53 763
Total des passifs	2 097 609	1 142 623
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 768 640	51 346 970
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	39 724 468	41 128 598
Série D	629 049	539 785
Série F	9 415 123	9 678 587
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	12,35	11,62
Série D	10,50	9,83
Série F	14,02	13,11

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Dividendes (note 3)	360 335	385 383
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	1 309 385	1 843 155
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	25 297	(183 912)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 700 377	(13 670 477)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les options	(2 617 015)	6 080 951
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(5 459)	(5 646)
Revenus de prêts de titres	569	117
Autres produits	-	4 672
Total des produits (pertes)	3 773 489	(5 545 757)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	441 188	512 635
Retenues d'impôt	54 050	57 732
Frais d'administration	50 006	40 149
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	45 011	88 155
Droits de dépôt	11 104	10 968
Honoraires d'audit	10 426	13 943
Honoraires juridiques	9 936	8 962
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	4 255	5 690
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 445	2 088
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 896	516
Droits de garde	1 823	2 904
Total des charges	632 140	743 742
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 141 349	(6 289 499)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	2 467 834	(5 107 045)
Série D	36 511	(42 734)
Série F	637 004	(1 139 720)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	3 372 602	3 990 683
Série D	54 852	42 731
Série F	709 678	834 884
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	0,73	(1,28)
Série D	0,67	(1,00)
Série F	0,90	(1,37)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	41 128 598	52 797 214
Série D	539 785	-
Série F	9 678 587	12 047 597
	51 346 970	64 844 811
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	2 467 834	(5 107 045)
Série D	36 511	(42 734)
Série F	637 004	(1 139 720)
	3 141 349	(6 289 499)
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	197 619	217 951
Série D	116 847	686 735
Série F	165 832	114 620
Rachat de parts rachetables		
Série A	(4 069 583)	(6 674 664)
Série D	(64 094)	(133 489)
Série F	(1 066 300)	(1 117 261)
	(4 719 679)	(6 906 108)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(1 404 130)	(11 563 758)
Série D	89 264	510 512
Série F	(263 464)	(2 142 361)
	(1 578 330)	(13 195 607)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	39 724 468	41 233 456
Série D	629 049	510 512
Série F	9 415 123	9 905 236
	49 768 640	51 649 204

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	3 539 743	4 270 173
Série D	54 940	-
Série F	738 059	872 801
	4 332 742	5 142 974
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	16 644	18 294
Série D	11 241	68 760
Série F	12 163	8 646
Rachat de parts rachetables		
Série A	(340 063)	(566 084)
Série D	(6 275)	(13 959)
Série F	(78 448)	(84 819)
	(384 738)	(569 162)
Parts à la clôture de la période		
Série A	3 216 324	3 722 383
Série D	59 906	54 801
Série F	671 774	796 628
	3 948 004	4 573 812

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 141 349	(6 289 499)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	16 352	6 716
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(1 309 385)	(1 843 155)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	(25 297)	183 912
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 700 377)	13 670 477
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options	2 617 015	(6 080 951)
Achats de placements	(3 721 031)	(3 181 111)
Produit de la vente de placements	8 616 211	10 459 931
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	151 182	104 904
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	4 786 019	7 031 224
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	263 991	1 002 364
Rachat de parts rachetables	(4 963 324)	(7 912 934)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(4 699 333)	(6 910 570)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(16 352)	(6 716)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	86 686	120 654
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(73 622)	45 375
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	(3 288)	159 313
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	1 896	516
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	351 601	330 527

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	FONDS [101,00 %]		
85 600	SPDR S&P 500 ETF Trust	40 190 725	50 267 332
Total des fonds		40 190 725	50 267 332
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [1,75 %]		
	SERVICES DE COMMUNICATION [1,62 %]		
2 650 000	Hootsuite Media Inc., actions privilégiées**	744 703	807 435
		744 703	807 435
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [0,13 %]		
45 000	Baanto International Limited**	-	-
34 302	Baanto International Limited, catégorie B, actions privilégiées convertibles**	-	-
155 676	Baanto International Limited, catégorie C, actions privilégiées**	79 395	62 270
34 302	Baanto International Limited, droits**	31 déc. 2049	-
		79 395	62 270
Total des titres de participation		824 098	869 705
Coûts de transaction (note 3)		(19 758)	
Total des placements [102,75 %]		40 995 065	51 137 037
Options achetées [1,04 %] (annexe 1)			518 267
Options vendues [-3,78 %] (annexe 1)			(1 878 939)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,01 %]			(7 725)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			49 768 640

** Société fermée

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

Options (annexe 1)

Au 30 juin 2023 (non audité)

Options achetées

Prime payée	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime versée (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)
	Option de vente	120	16 sept. 2023	400,00 \$ US	406 444	30 999
	Option de vente	175	16 sept. 2023	360,00 \$ US	568 781	16 808
	Option de vente	140	16 déc. 2023	360,00 \$ US	442 795	46 274
	Option de vente	64	16 déc. 2023	385,00 \$ US	140 599	33 192
	Option de vente	120	20 janv. 2024	370,00 \$ US	317 920	60 250
	Option de vente	124	16 mars 2024	375,00 \$ US	391 311	91 005
	Option de vente	113	22 juin 2024	425,00 \$ US	267 400	239 739
Total					2 535 250	518 267

Options vendues

Prime payée	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçues (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)
	Option de vente	(295)	16 sept. 2023	300,00 \$ US	(371 792)	(9 575)
	Option d'achat	(175)	16 sept. 2023	450,00 \$ US	(301 526)	(188 015)
	Option d'achat	(120)	16 sept. 2023	490,00 \$ US	(217 070)	(3 497)
	Option de vente	(140)	16 déc. 2023	280,00 \$ US	(137 936)	(14 281)
	Option de vente	(64)	16 déc. 2023	315,00 \$ US	(42 157)	(10 471)
	Option d'achat	(140)	16 déc. 2023	445,00 \$ US	(270 333)	(376 772)
	Option d'achat	(64)	16 déc. 2023	460,00 \$ US	(90 951)	(96 145)
	Option de vente	(120)	20 janv. 2024	290,00 \$ US	(91 012)	(17 487)
	Option d'achat	(120)	20 janv. 2024	440,00 \$ US	(216 331)	(418 489)
	Option de vente	(124)	16 mars 2024	315,00 \$ US	(168 536)	(36 303)
	Option d'achat	(124)	16 mars 2024	445,00 \$ US	(207 194)	(465 620)
	Option de vente	(113)	22 juin 2024	360,00 \$ US	(108 454)	(94 234)
	Option d'achat	(113)	22 juin 2024	495,00 \$ US	(167 301)	(148 050)
Total					(2 390 592)	(1 878 939)

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une exposition au rendement de l'indice S&P 500, ou de tout indice ultérieur ou de remplacement (l'« indice »), et, grâce à des stratégies d'options, de réduire la volatilité de cette performance.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, une variation de 10 % de l'indice de rendement global S&P 500 en termes de dollars canadiens, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et les indices mentionnés. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer le calcul final s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2023		31 décembre 2022	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
\$	%	\$	%
2 538 201	5,10	2 613 102	5,09

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	49 861 499	100,19	498 615

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	51 441 918	100,18	514 419

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était exposé au risque de crédit lié à des contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit était jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins A.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2023 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Fonds	101,00	94,69
Titres de participation :		
Services de communication	1,62	1,61
Technologies de l'information	0,13	0,12
Options achetées	1,04	5,33
Options vendues	(3,78)	(1,92)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	(0,01)	0,17
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	–	–	869 705	869 705
Fonds	50 267 332	–	–	50 267 332
Options achetées	518 267	–	–	518 267
Options vendues	(1 878 939)	–	–	(1 878 939)
Total	48 906 660	–	869 705	49 776 365

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	–	–	887 533	887 533
Fonds	48 622 380	–	–	48 622 380
Options achetées	2 734 379	–	–	2 734 379
Options vendues	(984 755)	–	–	(984 755)
Total	50 372 004	–	887 533	51 259 537

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour la période close 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	Titres de participation	Titres de participation
	\$	\$
Solde à l'ouverture de la période	887 533	833 257
Achats	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(17 828)	54 276
Solde à la clôture de la période	869 705	887 533
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de l'exercice des placements détenus à la clôture de la période	(17 828)	54 276

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées. Le gestionnaire détermine leur juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, ces positions n'étaient pas significatives pour le Fonds et aucune variation des hypothèses raisonnables possibles utilisées pour leur évaluation n'aurait eu une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2023 (non audité)

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,80 %
Série D	0,80 %
Série F	0,80 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série PF	0,70 %
Série QF	0,60 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
–	18 435	2041

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions (note 10)

Au 30 juin 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 50 269 229 \$ (37 126 993 \$ au 31 décembre 2022).

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série D	100	100
Série F	1	1
Valeur des parts détenues (\$)	1 064	996

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	–	1 754 352
Garanties	–	1 842 070
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	–	105

Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

30 juin 2023 (non audité)

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	949	196
Charges de prêts de titres	(380)	(78)
Revenus de prêts de titres, montant net	569	117
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	–	–
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	569	117
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	60

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	5 591 579	7 855 934
Trésorerie	63 435	152 369
Souscriptions à recevoir	691	12 205
Dividendes à recevoir	29 259	34 334
Charges payées d'avance	-	3 788
Total des actifs	5 684 964	8 058 630
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer aux porteurs de parts	10 867	-
Rachats à payer	1 630	18 641
Frais de gestion à payer (note 12)	8 149	-
Charges à payer	855	-
Total des passifs	21 501	18 641
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 663 463	8 039 989
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	2 581 234	3 268 931
Série D	409 480	396 147
Série F	2 311 236	4 006 677
Série T	361 513	368 234
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	9,83	10,00
Série D	8,25	8,35
Série F	10,86	10,99
Série T	8,06	8,26

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds immobilier mondial Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	16 388	9 750
Dividendes (note 3)	104 329	136 905
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(325 078)	429 719
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	416 579	(3 256 720)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(2 345)	(11 504)
Revenus de prêts de titres	8	-
Total des produits (pertes)	209 881	(2 691 850)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	58 938	87 459
Frais d'administration	30 932	13 513
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	11 875	12 310
Droits de dépôt	10 748	11 193
Honoraires juridiques	9 510	8 971
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	8 172	14 494
Honoraires d'audit	4 544	4 397
Retenues d'impôt	3 505	9 370
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 344	2 045
Droits de garde	1 032	1 516
Charges d'intérêts et frais bancaires	-	217
Total des charges	141 600	165 485
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(39 726)	(7 663)
Charges nettes	101 874	157 822
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	108 007	(2 849 672)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	37 397	(1 179 839)
Série D	3 965	(120 558)
Série F	64 304	(1 449 096)
Série T	2 341	(100 179)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	286 088	380 567
Série D	48 178	44 558
Série F	323 985	421 042
Série T	44 712	38 274
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	0,13	(3,10)
Série D	0,08	(2,71)
Série F	0,20	(3,44)
Série T	0,05	(2,62)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	3 268 931	4 811 359
Série D	396 147	494 436
Série F	4 006 677	6 862 821
Série T	368 234	449 463
	8 039 989	12 618 079
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	37 397	(1 179 839)
Série D	3 965	(120 558)
Série F	64 304	(1 449 096)
Série T	2 341	(100 179)
	108 007	(2 849 672)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(62 481)	(120 729)
Série D	(9 069)	(11 363)
Série F	(77 224)	(144 463)
Série T	(11 082)	(13 484)
	(159 856)	(290 039)
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	159 891	1 261 028
Série D	25 700	160 155
Série F	291 602	1 260 665
Série T	3 742	-
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	51 391	90 732
Série D	7 985	10 470
Série F	27 216	47 385
Série T	778	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(873 895)	(956 205)
Série D	(15 248)	(146 974)
Série F	(2 001 339)	(1 640 421)
Série T	(2 500)	-
	(2 324 677)	86 835
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(687 697)	(905 013)
Série D	13 333	(108 270)
Série F	(1 695 441)	(1 925 930)
Série T	(6 721)	(113 663)
	(2 376 526)	(3 052 876)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	2 581 234	3 906 346
Série D	409 480	386 166
Série F	2 311 236	4 936 891
Série T	361 513	335 800
	5 663 463	9 565 203

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	326 935	344 661
Série D	47 462	42 921
Série F	364 598	452 293
Série T	44 598	38 274
	783 593	878 149
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	14 961	100 480
Série D	2 962	15 364
Série F	25 588	96 097
Série T	448	-
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	4 999	7 643
Série D	929	1 063
Série F	2 388	3 657
Série T	92	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(84 290)	(81 400)
Série D	(1 731)	(15 108)
Série F	(179 810)	(122 568)
Série T	(282)	-
	(213 746)	5 228
Parts à la clôture de la période		
Série A	262 605	371 384
Série D	49 622	44 240
Série F	212 764	429 479
Série T	44 856	38 274
	569 847	883 377

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

	2023	2022
	\$	\$
<i>Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)</i>		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	108 007	(2 849 672)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	1 901	2 713
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	325 078	(429 719)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(416 579)	3 256 720
Achats de placements	(2 722 741)	(9 429 788)
Produit de la vente de placements	5 078 597	9 364 064
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	17 867	16 911
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	2 392 130	(68 771)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables déduction faite des distributions réinvesties	(61 619)	(136 794)
Produit de l'émission de parts rachetables	340 354	3 090 706
Rachat de parts rachetables	(2 757 898)	(2 652 891)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(2 479 163)	301 021
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(1 901)	(2 713)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(87 033)	232 250
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	152 369	112 968
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	63 435	342 505
Information supplémentaire		
Intérêts reçus	16 388	9 750
Intérêts payés	-	217
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	105 899	125 584

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [98,73 %]		
	FPI SPÉCIALISÉES [38,31 %]		
3 500	CubeSmart	221 275	207 072
1 216	Digital Realty Trust Inc.	171 031	183 433
2 999	Gaming and Leisure Properties Inc.	195 021	192 528
319	Equinix Inc.	293 145	331 289
2 653	Iron Mountain Inc.	179 344	199 697
1 811	Life Storage Inc.	178 301	318 988
555	SBA Communications Corporation	248 810	170 398
4 610	VICI Properties Inc.	170 236	191 946
1 857	Welltower Inc.	179 729	198 994
3 951	Weyerhaeuser Company	173 344	175 394
		2 010 234	2 169 739
	FPI INDUSTRIELLES [23,65 %]		
3 990	Americold Realty Trust Inc.	168 354	170 730
12 501	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	159 370	176 389
2 407	First Industrial Realty Trust Inc.	162 542	167 852
2 227	Fiducie de placement immobilier Granite	156 421	174 552
1 738	Prologis Inc.	239 515	282 346
4 109	STAG Industrial Inc.	179 916	195 309
2 166	Terreno Realty Corporation	158 274	172 451
		1 224 391	1 339 629
	FPI RÉSIDENTIELLES [18,03 %]		
3 475	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	173 189	176 739
13 361	InterRent Real Estate Investment Trust	155 325	171 288
824	Mid-America Apartment Communities Inc.	214 037	165 769
11 259	Minto Apartment Real Estate Investment Trust.	161 647	169 110
2 945	UDR Inc.	175 147	167 604
663	American Tower Corporation	221 584	170 339
		1 100 929	1 020 849
	FPI DE DÉTAIL [15,05 %]		
1 926	Agree Realty Corporation	169 872	166 841
12 698	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix.	187 695	172 312
11 560	Fiducie de placement immobilier CT	183 892	174 440
2 090	Realty Income Corporation	184 677	165 542
1 134	Simon Property Group Inc.	173 603	173 482
		899 739	852 617
	IMMOBILIER [3,69 %]		
17 872	Tricon Residential Inc.	206 423	208 745
		206 423	208 745
Total des titres de participation		5 441 717	5 591 579
Coûts de transaction (note 3)		(8 172)	
Total des placements [98,73 %]		5 433 545	5 591 579
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [1,27 %]			71 884
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			5 663 463

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir des distributions mensuelles en trésorerie stables et un rendement global à long terme au moyen d'une plus-value du capital en fournissant une exposition au marché mondial des titres immobiliers. Le Fonds investit principalement dans des fiducies de placement immobilier (« FPI »), dans des titres assimilables à des actions de sociétés des secteurs mondiaux de l'immobilier (résidentiel et commercial) et dans des produits structurés qui détiennent des placements immobiliers connexes.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, une variation de 10 % de l'indice MSCI – Monde infrastructure de base (\$ CA), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice susmentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2023		31 décembre 2022	
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Incidence	de parts rachetables	Incidence	de parts rachetables
\$	%	\$	%
506 983	8,95	719 725	8,95

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	4 179 725	73,80	41 797
Euro	10 915	0,19	109
Total	4 190 640	73,99	41 906

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	6 083 130	75,66	60 831
Euro	10 944	0,14	110
Total	6 094 074	75,80	60 041

Fonds immobilier mondial Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
FPI spécialisées	38,31	23,29
FPI industrielles	23,65	24,62
FPI résidentielles	18,03	21,22
FPI de détail	15,05	22,27
Services immobiliers	3,69	3,23
FPI d'immeubles de bureaux	–	3,08
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,27	2,29
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Le portefeuille de placements du Fonds était concentré dans les secteurs géographiques suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
États-Unis	73,60	75,46
Canada	25,13	22,25
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,27	2,29
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	5 591 579	–	–	5 591 579
31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	7 855 934	–	–	7 855 934

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,00 %
Série D	1,00 %
Série F	1,00 %
Série FT	1,00 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série T	2,00 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Fonds immobilier mondial Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
219 077	–	–

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Catégorie A	122	120
Valeur des parts détenues (\$)	1 204	1 198

Accords de partage (note 13)

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	3 015	7 263

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	525 106	–
Garanties	551 375	–
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	–

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	17	–
Charges de prêts de titres	(9)	–
Revenus de prêts de titres, montant net	8	–
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	–	–
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	8	–
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	47	–

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	26 779 135	19 288 435
Trésorerie	1 157 819	322 699
Montant à recevoir du courtier	1 553 710	-
Souscriptions à recevoir	72 456	-
Dividendes à recevoir	31 438	9 284
Total des actifs	29 594 558	19 620 418
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer aux porteurs de parts	14 508	-
Montant à payer au courtier	1 728 743	-
Rachats à payer	7 835	-
Frais de gestion à payer (note 12)	39 522	241
Charges à payer	31 212	32 025
Total des passifs	1 821 820	32 266
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 772 738	19 588 152
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	14 650 540	10 837 455
Série A1	1 722 436	1 682 911
Série D	2 280 520	238 247
Série F	7 832 167	5 575 127
Série F1	1 231 551	1 254 412
Série PF	55 524	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	11,68	11,21
Série A1	11,73	11,26
Série D	11,21	10,71
Série F	12,74	12,17
Série F1	13,61	12,99
Série PF	10,44	-

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Dividendes (note 3)	267 324	188 721
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	300 204	(45 840)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 365 549	(2 939 676)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	17 684	(19 187)
Revenus de prêts de titres	299	89
Total des produits (pertes)	1 951 060	(2 815 893)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	226 992	176 319
Retenues d'impôt	32 267	20 351
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	31 096	18 577
Frais d'administration	19 867	9 756
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	13 526	16 721
Droits de dépôt	12 526	12 381
Honoraires juridiques	9 920	8 942
Honoraires d'audit	4 523	4 028
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 441	2 084
Droits de garde	1 282	1 606
Charges d'intérêts et frais bancaires	106	348
Total des charges	354 546	271 113
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 596 514	(3 087 006)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	816 988	(1 775 152)
Série A1	98 539	(315 054)
Série D	126 186	(28 559)
Série F	474 570	(769 906)
Série F1	77 147	(198 335)
Série PF	3 084	-
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	1 204 410	918 011
Série A1	147 862	163 672
Série D	159 445	13 584
Série F	577 799	381 177
Série F1	91 377	88 260
Série PF	4 066	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	0,68	(1,93)
Série A1	0,67	(1,92)
Série D	0,79	(2,10)
Série F	0,82	(2,02)
Série F1	0,84	(2,25)
Série PF	0,76	-

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	10 837 455	11 685 515
Série A1	1 682 911	2 342 577
Série D	238 247	66 786
Série F	5 575 127	5 364 537
Série F1	1 254 412	1 167 222
Série PF	-	-
	19 588 152	20 626 637
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	816 988	(1 775 152)
Série A1	98 539	(315 054)
Série D	126 186	(28 559)
Série F	474 570	(769 906)
Série F1	77 147	(198 335)
Série PF	3 084	-
	1 596 514	(3 087 006)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(239 776)	-
Série A1	(29 094)	-
Série D	(31 396)	-
Série F	(124 689)	-
Série F1	(20 619)	-
Série PF	(770)	-
Remboursement de capital		
Série A	-	(208 448)
Série A1	-	(36 836)
Série D	-	(3 048)
Série F	-	(92 011)
Série F1	-	(22 982)
Série PF	-	-
	(446 344)	(363 325)
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	4 411 982	1 295 346
Série A1	-	-
Série D	1 957 557	190 961
Série F	2 489 713	125 682
Série F1	-	277 513
Série PF	52 546	-
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	208 965	183 044
Série A1	20 141	23 969
Série D	31 375	3 048
Série F	91 461	67 331
Série F1	8 197	10 160
Série PF	770	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(1 385 074)	(841 818)
Série A1	(50 061)	(403 821)
Série D	(41 449)	-
Série F	(674 015)	(377 870)
Série F1	(87 586)	(8 198)
Série PF	(106)	-
	7 034 416	545 347
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	3 813 085	(1 347 028)
Série A1	39 525	(731 742)
Série D	2 042 273	162 402
Série F	2 257 040	(1 046 774)
Série F1	(22 861)	58 158
Série PF	55 524	-
	8 184 586	(2 904 984)

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	14 650 540	10 338 487
Série A1	1 722 436	1 610 835
Série D	2 280 520	229 188
Série F	7 832 167	4 317 763
Série F1	1 231 551	1 225 380
Série PF	55 524	-
	27 772 738	17 721 653

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	966 697	905 088
Série A1	149 499	180 790
Série D	22 252	5 478
Série F	458 235	387 320
Série F1	96 547	78 946
Série PF	-	-
	1 693 230	1 557 622
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	391 765	113 820
Série A1	-	-
Série D	182 035	16 733
Série F	203 563	9 775
Série F1	-	20 009
Série PF	5 255	-
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	18 246	15 678
Série A1	1 752	2 042
Série D	2 849	281
Série F	7 330	5 351
Série F1	616	759
Série PF	75	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(121 957)	(71 098)
Série A1	(4 385)	(33 287)
Série D	(3 767)	-
Série F	(54 537)	(29 487)
Série F1	(6 687)	(577)
Série PF	(10)	-
	622 143	49 999
Parts à la clôture de la période		
Série A	1 254 751	963 488
Série A1	146 866	149 545
Série D	203 369	22 492
Série F	614 591	372 959
Série F1	90 476	99 137
Série PF	5 320	-
	2 315 373	1 607 621

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 596 514	(3 087 006)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	7 212	937
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(300 204)	45 840
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 365 549)	2 939 676
Achats de placements	(22 007 027)	(23 931 749)
Produit de la vente de placements	16 357 113	24 548 022
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	16 314	(11 298)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(5 695 627)	504 422
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(70 927)	(62 972)
Produit de l'émission de parts rachetables	8 744 653	1 708 701
Rachat de parts rachetables	(2 135 767)	(1 608 647)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	6 537 959	37 082
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(7 212)	(937)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	842 332	541 504
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	322 699	141 654
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	1 157 819	682 221
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	106	348
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	212 903	158 244

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS			
TITRES DE PARTICIPATION [96,42 %]			
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [25,55 %]			
5 556	Apple Inc.	1 126 891	1 427 680
844	ASML Holding NV	806 904	808 901
1 041	Broadcom Inc.	742 940	1 196 242
1 649	Mastercard Inc.	823 344	859 169
4 313	Microsoft Corporation	1 152 596	1 945 725
2 727	Visa Inc.	783 392	857 919
		5 436 067	7 095 636
PRODUITS INDUSTRIELS [12,50 %]			
7 892	Canadian Pacific Kansas City Limited	707 610	844 444
764	TransDigm Group Inc.	822 242	904 998
5 430	Vinci SA	818 586	835 024
4 679	Waste Connections Inc.	742 933	885 875
		3 091 371	3 470 341
SOINS DE SANTÉ [12,13 %]			
5 748	Merck & Company Inc.	831 397	878 656
3 959	Novo Nordisk A/S	814 077	845 022
1 210	Thermo Fisher Scientific Inc.	910 183	836 338
1 271	UnitedHealth Group Inc.	738 852	809 281
		3 294 509	3 369 297
SERVICES FINANCIERS [12,11 %]			
903	BlackRock Inc.	823 984	826 776
4 324	JPMorgan Chase & Company	683 576	833 112
1 637	S&P Global Inc.	793 137	869 376
10 167	La Banque Toronto-Dominion	816 894	834 812
		3 117 591	3 364 076
PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [10,37 %]			
10 400	Dollarama Inc.	815 119	933 088
839	LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SE	780 286	1 046 676
2 276	McDonald's Corporation	758 644	899 745
		2 354 049	2 879 509
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE [9,15 %]			
1 224	Costco Wholesale Corporation.	685 443	872 980
10 391	The Coca-Cola Company	810 588	828 957
4 025	Walmart Inc.	809 969	838 102
		2 306 000	2 540 039
ÉNERGIE [8,84 %]			
10 953	Canadian Natural Resources Limited	836 945	815 780
5 605	Exxon Mobil Corporation	685 101	796 355
12 947	Schlumberger Limited	832 583	842 484
		2 354 629	2 454 619
IMMOBILIER [2,95 %]			
5 039	Prologis Inc.	819 826	818 606
		819 826	818 606
SERVICES DE COMMUNICATION [2,82 %]			
4 911	Alphabet Inc.	699 928	787 012
		699 928	787 012
Total des titres de participation		23 473 970	26 779 135
Coûts de transaction (note 3)		(21 964)	
Total des placements [96,42 %]		23 452 006	26 779 135
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [3,58 %]			993 603
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			27 772 738

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds vise à procurer un revenu constant et une plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation mondiaux donnant droit à des dividendes.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, une variation de 10 % de l'indice de rendement global aurifère mondial S&P Global 1200, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice mentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2023		31 décembre 2022	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
\$	%	\$	%
2 416 228	8,70	1 728 493	8,82

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	19 599 399	70,57	195 994
Euro	2 699 119	9,72	26 991
Couronne danoise	845 022	3,04	8 450
Total	23 143 540	83,33	231 435

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	14 947 375	76,31	149 474
Euro	679 465	3,47	6 794
Total	15 626 840	79,78	156 268

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Technologies de l'information	25,55	17,62
Produits industriels	12,50	10,48
Soins de santé	12,13	18,56
Services financiers	12,11	9,67
Produits de consommation discrétionnaire	10,37	13,94
Produits de consommation courante	9,15	12,52
Énergie	8,84	9,64
Immobilier	2,95	–
Services de communication	2,82	2,71
Services publics	–	3,33
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	3,58	1,53
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Le portefeuille de placements du Fonds était concentré dans les secteurs géographiques suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
États-Unis	68,19	79,95
Canada	15,50	15,05
France	6,78	3,47
Denmark	3,04	–
Netherlands	2,91	–
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	3,58	1,53
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	26 779 135	–	–	26 779 135
31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	19 288 435	–	–	19 288 435

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,00 %
Série A1	1,95 %
Série D	1,00 %
Série F	1,00 %
Série F1	0,95 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série P	1,80 %
Série PF	0,80 %
Série Q	1,70 %
Série QF	0,70 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
–	5 556	2041
–	61 760	2042

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série A	120	118
Série F	118	115
Valeur des parts détenues (\$)	2 906	2 722

Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Prêts de titres *(note 3)*

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	846 630	535 780
Garanties	888 962	562 569
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	498	148
Charges de prêts de titres	(199)	(59)
Revenus de prêts de titres, montant net	299	89
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	-	-
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	299	89
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	60

Accords de partage *(note 13)*

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	3 341	4 355

Fusion de fonds

Au 10 février 2023, le Fonds a acquis tous les actifs du fonds indiqué ci-dessous (le « Fonds acquis ») et, en contrepartie, il a émis des parts au Fonds acquis, qui ont par la suite été distribuées aux porteurs de parts du Fonds acquis. Le gestionnaire était le conseiller en placement du Fonds acquis.

Fonds acquis	Juste valeur des actifs par les Fonds maintenus	Nombre de parts émises par les Fonds maintenus
Fonds petite capitalisation internationale Ninepoint	7 853 524 \$	679 914

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds Ninepoint de Santé Alternative

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 11)	20 244 235	29 909 842
Trésorerie (note 11)	2 436 137	1 886 656
Options achetées (notes 3 et 5)	-	339
Marges du courtier (note 11)	-	1 036 487
Montant à recevoir du courtier	45 414	-
Souscriptions à recevoir	6 179	9 772
Dividendes à recevoir	9 420	39 112
Intérêts à recevoir	41 297	16 550
Autres montant à recevoir	702	-
Total des actifs	22 783 384	32 898 758
Passifs		
Passifs courants		
Options vendues (notes 3 et 5)	10 806	6 535
Montant à payer au courtier	-	248 305
Rachats à payer	100 919	22 958
Frais de gestion à payer (note 12)	36 542	-
Charges à payer	47 960	52 200
Total des passifs	196 227	329 998
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 587 157	32 568 760
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	11 496 146	15 497 183
Série D	251 969	322 406
Série F	10 839 042	15 622 622
Série FNB	-	1 126 549
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	10,44	11,89
Série D	7,08	8,02
Série F	10,98	12,43
Série FNB	-	10,73

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds Ninepoint de Santé Alternative

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	42 077	69 087
Revenu de distribution (note 3)	-	3 109
Dividendes (note 3)	133 533	220 345
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(4 718 610)	(918 027)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	151 680	72 065
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme	(663)	(197 460)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 220 575	(19 298 897)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les options	85 139	(32 792)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	-	(49 225)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(28 700)	204 583
Revenus de prêts de titres	42 228	61 280
Total des produits (pertes)	(3 072 741)	(19 865 932)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	256 864	504 471
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	60 919	78 190
Retenues d'impôt	18 511	25 153
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	18 229	22 483
Frais d'administration	14 807	27 404
Honoraires juridiques	10 404	14 344
Droits de dépôt	9 689	10 677
Honoraires d'audit	8 690	7 541
Droits de garde	3 636	4 274
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 561	2 129
Total des charges	404 310	696 666
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(3 477 051)	(20 562 598)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	(1 773 904)	(9 153 152)
Série D	(36 317)	(317 854)
Série F	(1 662 825)	(10 614 448)
Série FNB	(4 005)	(477 144)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	1 193 023	1 496 385
Série D	38 164	81 611
Série F	1 114 506	1 698 000
Série FNB	7 198	87 431
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	(1,49)	(6,12)
Série D	(0,95)	(3,89)
Série F	(1,49)	(6,25)
Série FNB	(0,56)	(5,46)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Ninepoint de Santé Alternative

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	15 497 183	30 368 006
Série D	322 406	1 167 589
Série F	15 622 622	34 730 094
Série FNB	1 126 549	2 549 194
	32 568 760	68 814 883
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	(1 773 904)	(9 153 152)
Série D	(36 317)	(317 854)
Série F	(1 662 825)	(10 614 448)
Série FNB	(4 005)	(477 144)
	(3 477 051)	(20 562 598)
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	388 145	1 464 884
Série D	3 856	234 455
Série F	384 241	2 140 752
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(2 615 278)	(4 439 668)
Série D	(37 976)	(668 540)
Série F	(3 504 996)	(4 226 989)
Série FNB	(1 122 544)	(1 489 773)
	(6 504 552)	(6 984 879)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(4 001 037)	(12 127 936)
Série D	(70 437)	(751 939)
Série F	(4 783 580)	(12 700 685)
Série FNB	(1 126 549)	(1 966 917)
	(9 981 603)	(27 547 477)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	11 496 146	18 240 070
Série D	251 969	415 650
Série F	10 839 042	22 029 409
Série FNB	-	582 277
	22 587 157	41 267 406

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Ninepoint de Santé Alternative

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	1 303 520	1 593 621
Série D	40 205	91 912
Série F	1 256 918	1 762 393
Série FNB	105 000	150 000
	2 705 643	3 597 926
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	35 021	89 545
Série D	517	20 912
Série F	32 657	126 119
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(237 686)	(278 119)
Série D	(5 147)	(65 083)
Série F	(302 206)	(256 463)
Série FNB	(105 000)	(100 000)
	(581 844)	(463 089)
Parts à la clôture de la période		
Série A	1 100 855	1 405 047
Série D	35 575	47 741
Série F	987 369	1 632 049
Série FNB	-	50 000
	2 123 799	3 134 837

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Ninepoint de Santé Alternative

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(3 477 051)	(20 562 598)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	97 183	(204 617)
Revenu de distribution	-	(3 109)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	4 718 610	918 027
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	(151 680)	(72 065)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 220 575)	19 298 897
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options	(85 139)	32 792
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	-	49 225
Achats de placements	(10 033 226)	(8 613 930)
Produit de la vente de placements	16 148 508	18 303 712
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	1 073 032	979 583
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	7 069 662	10 125 917
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	737 533	3 742 568
Rachat de parts rachetables	(7 160 531)	(10 678 543)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(6 422 998)	(6 935 975)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(97 183)	204 617
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	646 664	3 189 942
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	1 886 656	5 160 940
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	2 436 137	8 555 499
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	17 330	73 761
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	144 714	185 443

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Ninepoint de Santé Alternative

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Date d'échéance/d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
5				
ACTIONS TITRES DE PARTICIPATION [78,78 %]				
	CANNABIS [31,43 %]			
33 600	Ayr Wellness Inc.		1 163 888	38 640
195 000	Cansortium Inc.		190 249	24 541
156 898	Cronos Group Inc.		522 219	409 466
62 500	Eupraxia Pharmaceuticals Inc.		500 000	540 625
20 899	Fire & Flower Holdings Corporation		201 019	-
244 300	Green Thumb Industries Inc.		4 001 046	2 452 772
745 098	Hemp Hydrate Brands Corporation**		134 305	132 465
1 000 000	Hemp Hydrate International Holdings Limited**		500 000	-
400 000	Segra International Corporation**		300 000	-
5 000 000	Segra International Corporation**, actions privilégiées		50 000	-
298 172	Steep Hill Inc.		202 500	2 236
430 036	TerrAscend Corporation		2 848 042	1 023 486
40 000	Tilray Brands Inc.		169 380	82 665
232 282	Trulieve Cannabis Corporation		4 020 618	1 207 866
207 200	Verano Holdings Corporation		2 375 579	808 080
44 500	Village Farms International Inc.		498 989	35 300
150 000	Willow Biosciences Inc.		245 250	17 250
50 000	WM Technology Inc.		831 397	55 474
396 000	XS Financial Inc.		118 800	15 840
176 110	ZYUS Life Sciences Inc.		250 000	251 837
			19 123 281	7 098 543
PRODUITS PHARMACEUTIQUES ET TECHNOLOGIES DE LA SANTÉ [22,86 %]				
6 800	Abbott Laboratories		715 904	982 085
4 800	Andlauer Healthcare Group Inc.		238 901	213 600
12 500	Cardiol Therapeutics Inc.		40 625	14 750
6 465	Cellibre Inc.**		309 400	162 297
1 300	Eli Lilly & Company		695 319	807 666
3 571	Jazz Pharmaceuticals PLC		758 512	586 463
7 000	Johnson & Johnson		1 398 597	1 534 908
3 000	Merek & Company Inc.		409 891	458 589
300 000	OG DNA Genetics Inc.**		400 305	-
2 000	The Procter & Gamble Company		359 407	402 035
			5 326 861	5 162 393
AUTRES SECTEURS DU BIEN-ÊTRE [20,05 %]				
700	Alexandria Real Estate Equities Inc.		183 352	105 242
11 000	Bristol-Myers Squibb Company		1 076 801	931 895
1 500	Costco Wholesale Corporation		887 933	1 069 828
1 000	Innovative Industrial Properties Inc.		176 889	96 720
20 000	Kenvue Inc.		717 537	699 998
13 800	Perrigo Company PLC.		703 649	620 659
1 250	UnitedHealth Group Inc.		664 598	795 910
1 000	Walmart Inc.		187 429	208 224
			4 598 188	4 528 476
PRODUITS BIOLOGIQUES, SUPPLÉMENTS ET NUTRACEUTIQUES [4,45 %]				
8 400	Jamieson Wellness Inc.		230 270	252 084
85 000	SunOpta Inc.		1 444 633	753 319
			1 674 903	1 005 403
Total des titres de participation			30 723 233	17 794 815
PLACEMENTS À COURT TERME [8,79 %]				
	VALEUR NOMINALE*			
\$ US	1 000 000	Bon du Trésor américain, 0,000 %	5 juill. 2023	1 336 534
\$ US	500 000	Bon du Trésor américain, 0,000 %	11 juill. 2023	659 913
Total des placements à court terme			1 996 447	1 986 031
DÉBENTURES CONVERTIBLES [1,78 %]				
	VALEUR NOMINALE*			
\$ US	344 382	Leef Brands Company Inc.**, 11,000 %	9 sept. 2024	478 106
Total des débetures convertibles			478 106	402 843
BONS DE SOUSCRIPTION [0,27 %]				
	ACTIONS CANNABIS [0,27 %]			
26 000	Columbia Care Inc.	26 avr. 2024	51 282	390
31 250	Eupraxia Pharmaceuticals Inc.	9 mars 2026	-	60 156
7 000	IM Cannabis Corporation	7 mai 2026	-	-
375	Leef Holdings Inc.**	24 avr. 2024	-	-
8 333	Valens Company Inc.	4 juin 2024	-	-
			51 282	60 546
Total des bons de souscription			51 282	60 546
Coûts de transaction (note 3)			(15 253)	
Total des placements [89,63 %]			32 755 709	20 244 235
Options vendues [-0,05 %] (annexe 1)				(10 806)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [10,42 %]				2 353 728
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				22 587 157

* Toutes les valeurs nominales sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

** Société fermée

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Ninepoint de Santé Alternative

Options (annexe 1)

Au 30 juin 2023 (non audité)

Options vendues

Prime payée	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime versée (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)
Abbott Laboratories	Option d'achat	25	22 juill. 2023	109,00 \$ US	(3 444)	(6 408)
Bristol-Myers Squibb Co	Option d'achat	60	22 juill. 2023	67,00 \$ US	(4 451)	(676)
Eli Lilly & Co	Option d'achat	7	8 juill. 2023	485,00 \$ US	(3 691)	(1 818)
Jazz Pharmaceuticals PLC	Option d'achat	15	22 juill. 2023	130,00 \$ US	(4 928)	(1 639)
Merck & Co Inc.	Option de vente	20	8 juill. 2023	108,00 \$ US	(2 967)	(79)
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	7	8 juill. 2023	445,00 \$ US	(4 803)	(185)
Total					(24 285)	(10 806)

Fonds Ninepoint de Santé Alternative

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de réaliser une croissance en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés spécialisées dans la nutrition, les nutraceutiques et les nouvelles formes de médicaments et de solutions pharmaceutiques.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Le Fonds a précédemment investi dans des parts rachetables du Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint (le « Fonds sous-jacent »), géré par Ninepoint Partners LP afin d'obtenir une exposition à son objectif de placement et à ses stratégies. Par conséquent, le Fonds ont pu être indirectement exposé à l'autre risque de prix ainsi qu'aux risques de change, de taux d'intérêt, de crédit et de concentration du Fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023, une tranche de néant (0,39 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de part rachetables était investie dans des parts du Fonds sous-jacent. Seules les expositions directes aux risques importants pertinents pour le Fonds sont présentées ici. Pour de plus amples informations sur les risques du Fonds sous-jacent, veuillez vous reporter à ses états financiers. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, une variation de 10 % de l'indice mixte composé de l'indice Thomson Reuters Canada Health Care Total Return Index et de l'indice Thomson Reuters United States Healthcare Total Return Index, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice susmentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

30 juin 2023		31 décembre 2022	
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de parts rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de parts rachetables
\$	%	\$	%
1 694 037	7,50	2 492 176	7,65

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	15 495 415	68,60	154 954

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	21 451 935	65,87	214 519

Fonds Ninepoint de Santé Alternative

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023, une tranche de 1,78 % (1,28 % au 31 décembre 2022) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des titres à revenu fixe, 100,00 % de ceux-ci étant des débetures convertibles privées (100,00 % au 31 décembre 2022). Par conséquent, une variation de 1 % des taux d'intérêt n'aurait pas de conséquences importantes sur le Fonds.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023, une tranche de 1,78 % (1,28 % au 31 décembre 2022) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des titres à revenu fixe, 100,00 % de ceux-ci étant des débetures convertibles privées (100,00 % au 31 décembre 2022). Le risque de crédit maximal se rapportant aux prêts privés ou aux débetures convertibles privées se limite à la valeur comptable de ces placements et il est atténué de nombreuses façons. Avant d'investir dans des prêts privés ou des débetures convertibles privées, le gestionnaire effectue un contrôle diligent exhaustif. Le gestionnaire effectue également un suivi continu de la qualité du crédit de l'emprunteur afin d'identifier et d'évaluer le risque de crédit lié à ces prêts privés.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était aussi exposé au risque de crédit lié à des contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins A.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Cannabis	31,43	27,91
Produits pharmaceutiques et technologies de la santé	22,86	32,94
Autres secteurs du bien-être	20,05	19,84
Produits organiques, suppléments et produits nutraceutiques	4,45	9,46
Placements à court terme	8,79	–
Débetures convertibles	1,78	1,28
Fonds	–	0,39
Bons de souscription	0,27	0,02
Options vendues	(0,05)	(0,02)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	10,42	8,18
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Fonds Ninepoint de Santé Alternative

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	16 656 673	843 380	294 762	17 794 815
Fonds	–	–	–	–
Débetures convertibles	–	–	402 843	402 843
Bons de souscription	–	60 546	–	60 546
Placements à court terme	–	1 986 031	–	1 986 031
Options achetées	–	–	–	–
Options vendues	(10 806)	–	–	(10 806)
Total	16 645 866	2 889 957	697 605	20 233 429

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	28 428 456	80 739	850 721	29 359 916
Fonds	–	125 516	–	125 516
Débetures convertibles	–	–	418 265	418 265
Bons de souscription	6 145	–	–	6 145
Options achetées	339	–	–	339
Options vendues	(6 535)	–	–	(6 535)
Total	28 428 405	206 255	1 268 986	29 903 646

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux autres que ceux indiqués ci-dessous.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour la période close 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022.

	30 juin 2023				31 décembre 2022			
	Titres de participation	Bons de souscription	Prêts	Débetures convertibles	Titres de participation	Bons de souscription	Prêts	Débetures convertibles
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de la période	850 721	–	–	418 265	1 056 110	219 746	495 109	–
Achats	–	–	–	–	184 306	–	–	478 106
Ventes	–	–	–	–	–	–	(581 417)	–
Transferts entrants (sortants), montant net	(250 000)	–	–	–	–	(32 786)	88 965	–
Profits réalisés (pertes réalisées)	–	–	–	–	–	–	(30 753)	–
Variation de la plus-value (moins- value) latente des placements	(305 959)	–	–	(15 422)	(389 695)	(186 960)	28 096	(59 841)
Solde à la clôture de la période	294 762	–	–	402 843	850 721	–	–	418 265
Variation de la plus-value (moins- value) latente au cours de la période des placements détenus à la clôture de la période	(305 959)	–	–	(15 422)	(389 695)	–	–	(59 841)

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées et de débetures convertibles privées. Le gestionnaire détermine la juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, ces positions n'étaient pas significatives pour le Fonds et aucune variation des hypothèses raisonnables possibles utilisées pour leur évaluation n'aurait eu une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds Ninepoint de Santé Alternative

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Placements dans les Fonds sous-jacents

Le Fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs dans le but de générer un rendement sous forme de revenu de placement ou de plus-value du capital pour ses porteurs de parts. Le Fonds sous-jacent finance ses activités principalement par l'émission de parts rachetables, qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent droit au porteur de parts à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds sous-jacent. La participation du Fonds dans le Fonds sous-jacent, détenue sous forme de parts rachetables, était précédemment présentée à la juste valeur dans l'inventaire du portefeuille, et représente l'exposition maximale du Fonds à ces placements. Les distributions tirées du Fonds sous-jacent sont comprises dans le revenu de distribution dans les états du résultat global. Le total des pertes réalisées et la variation de la plus-value latente découlant du Fonds sous-jacent inclus dans les états du résultat global pour la période close le 30 juin 2023 ont été de respectivement néant et 1 220 575 \$ (profits réalisés de 503 \$ et variation de la plus-value latente de 192 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022). Le Fonds n'offre pas d'autre soutien important au Fonds sous-jacent que ce soit d'ordre financier ou autre. Au 30 juin 2023, le Fonds ne détient plus de participation dans le Fonds sous-jacent. Le tableau ci-dessous présente la participation du Fonds au 31 décembre 2022 dans le Fonds sous-jacent.

31 décembre 2022

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total des actifs nets du Fonds sous-jacent	Valeur comptable incluse dans l'état de la situation financière
		%	\$	\$
Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint – Série I	Canada	0,04	284 487 340	125 516

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,25 %
Série D	1,25 %
Série F	1,25 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série FNB	1,25 %

*Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par le porteur de parts et peuvent être versés directement par le Fonds ou par le porteur de parts.

Le 17 janvier 2023 (la « date de dissolution »), le gestionnaire a dissous les parts de série FNB du Fonds. Les parts de série FNB du Fonds ont été radiées de la cote de la NEO Bourse, à la demande de gestionnaire, à la fermeture des bureaux le 13 janvier 2023, et les investisseurs qui détenaient toujours des parts de série FNB du Fonds ont reçu le produit du rachat après la date de dissolution.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
5 769 650	591 379	2039
–	70 913	2040
–	618 786	2042

Fonds Ninepoint de Santé Alternative

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions (note 10)

Au 30 juin 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 2 260 311 \$ (2 000 914 \$ au 31 décembre 2022).

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série FNB	–	200
Valeur des parts détenues (\$)	–	2 134

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	4 431 662	7 183 385
Garanties	9 135 731	9 132 470
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	206	127

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	70 380	102 132
Charges de prêts de titres	(28 152)	(40 852)
Revenus de prêts de titres, montant net	42 228	61 280
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	–	–
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	42 228	61 280
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	60

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	3 237 875	4 977 681
Marges du courtier (note 11)	2 981 501	2 969 901
Souscriptions à recevoir	28 001	5 585
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	152 332	-
Total des actifs	6 399 709	7 953 167
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value latente des contrats à terme standardisés (notes 3 et 5)	-	324 330
Rachats à payer	28 000	57 720
Frais de gestion à payer (note 11)	11 301	-
Charges à payer	4 051	-
Total des passifs	43 352	382 050
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 356 357	7 571 117
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	1 380 027	1 338 401
Série A1	296 693	306 461
Série D	399 598	379 582
Série F	1 133 761	1 070 735
Série F1	3 146 278	4 475 938
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	10,14	9,65
Série A1	11,43	10,89
Série D	10,29	9,78
Série F	10,22	9,70
Série F1	11,38	10,81

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	61 868	-
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les contrats à terme standardisés	(37 361)	521 329
Variation des profits latents (pertes latentes) sur les contrats à terme standardisés	474 999	560 950
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	7 592	(18 864)
Autres produits	254	-
Total des produits (pertes)	507 352	1 063 415
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	75 082	58 867
Charges d'intérêts et frais bancaires	17 371	2 616
Frais d'administration	11 686	4 346
Droits de dépôt	9 667	9 910
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	9 161	14 168
Honoraires juridiques	9 109	2 107
Honoraires d'audit	4 306	4 111
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 240	1 934
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	2 193	1 665
Droits de garde	103	154
Primes d'encouragement	-	86 639
Total des charges	140 918	186 517
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(16 427)	(15 616)
Charges nettes	124 491	170 901
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	382 861	892 514
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	66 322	261 147
Série A1	14 364	34 927
Série D	19 826	67 932
Série F	57 075	239 993
Série F1	225 274	288 515
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	137 487	175 667
Série A1	27 716	22 844
Série D	38 806	37 275
Série F	110 690	159 632
Série F1	392 974	194 304
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	0,48	1,49
Série A1	0,52	1,53
Série D	0,51	1,82
Série F	0,52	1,50
Série F1	0,57	1,48

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	1 338 401	1 661 117
Série A1	306 461	225 952
Série D	379 582	213 028
Série F	1 070 735	1 473 164
Série F1	4 475 938	2 071 937
	7 571 117	5 645 198
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	66 322	261 147
Série A1	14 364	34 927
Série D	19 826	67 932
Série F	57 075	239 993
Série F1	225 274	288 515
	382 861	892 514
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	188	188
Série A1	4 406	5 148
Série D	1 000	263 973
Série F	9 460	22 951
Série F1	711 820	202 715
Rachat de parts rachetables		
Série A	(24 884)	(443 483)
Série A1	(28 538)	(5 982)
Série D	(810)	(4 901)
Série F	(3 509)	(576 159)
Série F1	(2 266 754)	(329 437)
	(1 597 621)	(864 987)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	41 626	(182 148)
Série A1	(9 768)	34 093
Série D	20 016	327 004
Série F	63 026	(313 215)
Série F1	(1 329 660)	161 793
	(1 214 760)	27 527
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	1 380 027	1 478 969
Série A1	296 693	260 045
Série D	399 598	540 032
Série F	1 133 761	1 159 949
Série F1	3 146 278	2 233 730
	6 356 357	5 672 725

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	138 686	195 774
Série A1	28 138	22 989
Série D	38 816	25 000
Série F	110 357	172 326
Série F1	413 929	212 438
	729 926	628 527
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	20	20
Série A1	416	489
Série D	99	28 949
Série F	956	2 594
Série F1	64 901	19 379
Série I	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(2 568)	(48 482)
Série A1	(2 594)	(591)
Série D	(89)	(522)
Série F	(359)	(59 850)
Série F1	(202 287)	(33 001)
	(141 505)	(91 015)
Parts à la clôture de la période		
Série A	136 138	147 312
Série A1	25 960	22 887
Série D	38 826	53 427
Série F	110 954	115 070
Série F1	276 543	198 816
	588 421	537 512

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	382 861	892 514
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	737	(559)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les contrats à terme standardisés	37 361	(521 329)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	(474 999)	(560 950)
Marges payées sur les contrats à terme standardisés	437 638	521 328
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(472 910)	(398 091)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(89 312)	(67 087)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	704 458	485 407
Rachat de parts rachetables	(2 354 215)	(1 354 746)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(1 649 757)	(869 339)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(737)	559
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 739 069)	(936 426)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	4 977 681	3 976 902
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	3 237 875	3 041 035
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	61 868	-
Intérêts payés	17 371	2 616

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

	Juste valeur
	\$
Contrats à terme standardisés sur devises [2,51 %] (annexe 1)	159 280
Contrats à terme standardisés sur l'or [-0,11 %] (annexe 1)	(6 948)
Total des contrats à terme standardisés [2,40 %]	152 332
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [97,60 %]	6 204 025
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]	6 356 357

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

Contrats à terme standardisés (annexe 1)

Au 30 juin 2023 (non audité)

Contrats à terme standardisés sur devises

Devises vendues/achetées	Nombre de contrats	Date d'expiration	Coût notionnel moyen (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)	Plus-value (moins-value) latente (\$ CA)
Dollars australiens/dollars américains	(65)	18 sept. 2023	(5 859 739)	(5 750 342)	109 397
Livre sterling/dollars américains	(15)	18 sept. 2023	(1 570 076)	(1 577 156)	(7 080)
Dollars canadiens/dollars américains	(3)	18 sept. 2023	(299 303)	(300 573)	(1 270)
Euros/dollars américains	(35)	18 sept. 2023	(6 289 153)	(6 348 119)	(58 966)
Yens japonais/dollars américains	(29)	18 sept. 2023	(3 483 910)	(3 367 556)	116 354
Dollar de la Nouvelle-Zélande/dollars américains	(2)	18 sept. 2023	(163 200)	(162 587)	613
Pesos mexicains/dollars américains	1	18 sept. 2023	37 841	38 073	232
Total			(17 627 540)	(17 468 260)	159 280

Contrats à terme standardisés sur l'or

Renseignements sur les contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Date d'expiration	Coût notionnel moyen (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)	Plus-value (moins-value) latente (\$ CA)
Contrats à terme standardisés sur 100 onces d'or	1	29 août 2023	262 545	255 597	(6 948)
Total			262 545	255 597	(6 948)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à générer un rendement global à long terme en investissant dans des contrats de change à terme standardisés en position acheteur et en position vendeur. Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds a recours à diverses méthodes de négociation de placements présentant un niveau de risque normalisé pour investir dans des contrats à terme standardisés sur devises utilisant le modèle statistique bayésien afin d'identifier les principaux moteurs de rendement des devises. Le Fonds peut également investir dans l'or par l'intermédiaire de placements dans des contrats à terme standardisés.

L'inventaire du portefeuille présente les placements détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante à l'autre risque de prix.

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	33 625	0,53	336

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	34 108	0,45	341

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était exposé au risque de crédit lié à des contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit était jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins A.

Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés sur devises	2,51	(4,55)
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés sur l'or	(0,11)	0,27
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	97,60	104,28
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Contrats à terme standardisés sur devises	159 280	–	–	159 280
Contrats à terme standardisés sur l'or	(6 948)	–	–	(6 948)
Total	152 332	–	–	152 332

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Contrats à terme standardisés sur devises	(344 451)	–	–	(344 451)
Contrats à terme standardisés sur l'or	20 121	–	–	20 121
Total	(324 330)	–	–	(324 330)

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,05 %
Série A1	2,25 %
Série D	1,75 %
Série F	1,55 %
Série F1	1,75 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série QF	1,55 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A1 du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
22 731	1 645 030	2040

Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions *(note 10)*

Au 30 juin 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 2 981 501 \$ (2 969 901 \$ au 31 décembre 2022).

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

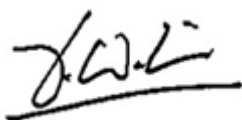
États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 11)	195 711 429	252 326 424
Trésorerie	1 808 154	-
Options achetées (notes 3 et 5)	341 641	2 031
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	-	9 076
Montant à recevoir du courtier	2 007 948	3 305 534
Souscriptions à recevoir	18 389	61 632
Dividendes à recevoir	-	15 410
Intérêts à recevoir	1 484 584	2 315 041
Total des actifs	201 372 145	258 035 148
Passifs		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert (notes 3 et 5)	96 829 379	135 039 918
Dette bancaire	-	547 272
Options vendues (notes 3 et 5)	323 534	1 016
Moins-value latente sur les swaps (notes 3 et 5)	-	5 205
Distribution à payer aux porteurs de parts	292 993	486 872
Montant à payer au courtier	3 498 490	-
Rachats à payer	21 909	3 037 582
Frais de gestion à payer (note 12)	89 056	-
Intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	152 260	247 635
Charges à payer	44 788	47 561
Total des passifs	101 252 409	139 413 061
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 119 736	118 622 087
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	5 837 869	5 443 979
Série F	62 404 995	75 042 718
Série QF	-	7 299 323
Série FNB	31 876 872	30 836 067
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	8,28	8,32
Série F	8,28	8,33
Série QF	-	8,32
Série FNB	16,52	16,58

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

États du résultat global

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	4 908 259	6 248 654
Intérêts reçus sur les swaps	10 444	-
Dividendes (note 3)	-	60 603
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(6 456 976)	1 050 554
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	121 484	122 597
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme	46 635	147 105
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les contrats à terme standardisés	1 240	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 860 471	(19 107 255)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les options	(125 348)	(111 823)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(9 076)	(281 897)
Variation des profits latents (pertes latentes) sur les swaps	-	1 807 972
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(10 256)	2 665
Total des produits (pertes)	5 346 877	(10 060 825)
Charges (notes 12 et 13)		
Intérêts sur les placements vendus à découvert	786 682	1 373 155
Frais de gestion	551 841	802 045
Frais liés à l'emprunt de titres	298 435	470 990
Frais d'administration	72 221	30 441
Dividendes payés sur placements vendus à découvert	52 936	-
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	48 344	13 374
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	26 689	3 267
Droits de dépôt	12 171	13 790
Honoraires juridiques	10 181	2 403
Honoraires d'audit	9 434	6 293
Charges d'intérêts et frais bancaires	6 108	3 842
Droits de garde	3 134	174
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 506	979
Intérêts payés sur les swaps	-	215 540
Retenues d'impôt (recouvrement)	(2 005)	1 850
Total des charges	1 878 677	2 938 143
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 468 200	(12 998 968)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	158 332	(694 815)
Série F	2 152 659	(8 288 354)
Série QF	144 842	(770 360)
Série FNB	1 012 367	(3 245 439)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	687 359	842 454
Série F	8 061 563	10 484 272
Série QF	463 993	1 047 996
Série FNB	1 920 989	2 280 525
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	0,23	(0,82)
Série F	0,27	(0,79)
Série QF	0,31	(0,74)
Série FNB	0,53	(1,42)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	5 443 979	8 650 447
Série F	75 042 718	93 860 619
Série QF	7 299 323	7 917 374
Série FNB	30 836 067	6 898 634
	118 622 087	117 327 074
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	158 332	(694 815)
Série F	2 152 659	(8 288 354)
Série QF	144 842	(770 360)
Série FNB	1 012 367	(3 245 439)
	3 468 200	(12 998 968)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(190 744)	(209 633)
Série F	(2 470 905)	(2 792 164)
Série QF	(143 137)	(277 574)
Série FNB	(1 137 498)	(1 157 764)
	(3 942 284)	(4 437 135)
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	670 109	2 040 560
Série F	12 250 444	30 503 793
Série QF	443 587	7 089 383
Série FNB	4 031 511	57 818 505
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	76 802	111 018
Série F	1 746 395	2 230 008
Série QF	143 137	277 524
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(320 609)	(3 247 198)
Série F	(26 316 316)	(12 526 603)
Série QF	(7 887 752)	(651 308)
Série FNB	(2 865 575)	(5 953 361)
	(18 028 267)	77 692 321
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	393 890	(2 000 068)
Série F	(12 637 723)	9 126 680
Série QF	(7 299 323)	5 667 665
Série FNB	1 040 805	47 461 941
	(18 502 351)	60 256 218
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	5 837 869	6 650 379
Série F	62 404 995	102 987 299
Série QF	-	13 585 039
Série FNB	31 876 872	54 360 575
	100 119 736	177 583 292

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	654 512	873 115
Série F	9 009 297	9 478 487
Série QF	877 000	796 861
Série FNB	1 860 000	350 000
	12 400 809	11 498 463
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	79 184	212 316
Série F	1 451 060	3 264 244
Série QF	52 525	775 580
Série FNB	240 000	3 050 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	9 181	12 008
Série F	208 629	242 685
Série QF	16 997	30 289
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(37 953)	(344 567)
Série F	(3 134 783)	(1 338 591)
Série QF	(946 522)	(72 558)
Série FNB	(170 000)	(325 000)
	(2 231 682)	5 506 406
Parts à la clôture de la période		
Série A	704 924	752 872
Série F	7 534 203	11 646 825
Série QF	-	1 530 172
Série FNB	1 930 000	3 075 000
	10 169 127	17 004 869

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 468 200	(12 998 968)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	23 055	1 390
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	6 456 976	(1 050 554)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	(121 484)	(122 597)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les contrats à terme standardisés	(1 240)	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6 860 471)	19 107 255
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options	125 348	111 823
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	9 076	281 897
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les swaps	-	(1 807 972)
Achats de placements	(139 158 654)	(80 502 936)
Produit de la vente de placements	162 737 760	(9 929 627)
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	836 775	(1 216 400)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	27 515 341	(88 126 689)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 169 829)	(1 490 196)
Produit de l'émission de parts rachetables	17 406 444	98 587 042
Rachat de parts rachetables	(40 373 475)	(22 401 271)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(25 136 860)	74 695 575
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(23 055)	(1 390)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 378 481	(13 431 114)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(547 272)	13 302 736
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	1 808 154	(129 768)
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	5 740 721	4 599 225
Intérêts payés	792 790	1 207 252
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	15 410	62 422
Dividendes payés	52 936	-

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
VALEUR NOMINALE*	OBLIGATIONS [164,15 %]			
	OBLIGATIONS DE GRANDE QUALITÉ [124,84 %]			
500 000	AltaGas Limited, 4,638 %	15 mai 2026	500 000	489 542
2 100 000	Fiducie de placement immobilier Artis, 3,824 %	18 sept. 2023	2 159 050	2 084 815
2 500 000	Fiducie de placement immobilier Artis, 5,600 %	29 avr. 2025	2 500 200	2 394 794
1 500 000	AT&T Inc., rachetable, 2,850 %	25 mai 2024	1 463 160	1 464 083
2 500 000	Athene Global Funding, 1,250 %	9 avr. 2024	2 368 600	2 406 689
4 000 000	Athene Global Funding, 2,470 %	9 juin 2028	3 987 375	3 416 986
1 100 000	Aviva PLC, 4,000 %	2 oct. 2030	1 176 967	982 443
2 000 000	Bank of America Corporation, rachetable, 2,598 %	4 avr. 2029	1 968 366	1 767 342
3 000 000	Banque de Montréal, rachetable, 1,928 %	22 juill. 2031	2 660 610	2 666 027
4 000 000	Barclays PLC, rachetable, 2,166 %	23 juin 2027	3 837 810	3 564 077
150 000	Bell Canada Inc., 8,875 %	17 avr. 2026	196 343	161 651
1 000 000	Bonterra Energy Corporation, rachetable, 9,000 %	20 oct. 2025	1 000 000	1 013 650
1 750 000	BNP Paribas SA, rachetable, 2,538 %	13 juill. 2029	1 668 590	1 498 230
3 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 1,960 %	21 avr. 2031	2 685 000	2 691 693
2 000 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 1,589 %	24 nov. 2023	1 965 080	1 971 076
2 500 000	Chartwell, résidences pour retraités, rachetable, 4,211 %	28 avr. 2025	2 606 720	2 386 870
1 100 000	CHIP Mortgage Trust, rachetable, 1,738 %	15 déc. 2045	1 102 824	988 066
3 100 000	Services financiers Co-operators limitée, rachetable, 3,327 %	13 mai 2030	3 054 511	2 633 194
300 000	Fonds de placement immobilier Crombie, rachetable, 3,917 %	21 juin 2027	324 003	280 426
4 000 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 2,024 %	24 sept. 2031	3 645 610	3 543 000
2 000 000	Enbridge Inc., 0,000 %	17 juill. 2023	1 994 703	1 994 780
600 000	Enbridge Inc., 0,000 %	14 juill. 2023	598 659	598 710
2 000 000	Enbridge Inc., rachetable, 5,375 %	27 sept. 2077	2 101 923	1 834 298
\$ US	Enbridge Inc., rachetable, 6,000 %	15 janv. 2077	694 613	615 557
1 300 000	Banque Équitable, 1,983 %	9 mai 2024	1 247 870	1 254 038
1 000 000	Fairfax Financial Holdings Limited, rachetable, 3,950 %	3 mars 2031	1 017 730	869 058
\$ US	Fairfax India Holdings Corporation, rachetable, 5,000 %	26 févr. 2028	1 854 911	1 718 863
1 000 000	Federated Co-operatives Limited, rachetable, 3,917 %	17 juin 2025	1 060 600	959 752
2 900 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, rachetable, 1,992 %	28 mai 2031	2 799 986	2 591 174
2 000 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, rachetable, 5,035 %	23 août 2032	1 991 320	1 941 624
1 400 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 3,900 %	30 oct. 2023	1 473 054	1 392 084
1 000 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 4,790 %	30 août 2024	1 019 000	979 763
750 000	First National Financial Corporation, rachetable, 2,961 %	17 nov. 2025	771 168	687 408
2 100 000	First National Financial Corporation, 3,582 %	25 nov. 2024	2 192 834	2 008 198
900 000	Financière General Motors du Canada Ltée, rachetable, 1,750 %	15 avr. 2026	894 210	807 153
2 500 000	Financière General Motors du Canada Ltée, rachetable, 3,150 %	8 févr. 2027	2 475 835	2 289 328
100 000	George Weston Limitée, 7,100 %	5 févr. 2032	130 157	109 545
3 750 000	Great-West Lifeco Inc., rachetable, 3,600 %	31 déc. 2081	3 290 369	2 771 916
1 500 000	Home Trust Company, 5,317 %	13 juin 2024	1 500 000	1 478 353
2 500 000	Hyundai Capital Canada Inc., rachetable, 3,196 %	16 févr. 2027	2 457 025	2 300 182
2 009 000	Intact Corporation financière, rachetable, 4,125 %	31 mars 2081	2 066 809	1 714 907
2 400 000	Macquarie Group Limited, rachetable, 2,723 %	21 août 2029	2 247 715	2 058 177
1 700 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 3,375 %	19 juin 2081	1 678 047	1 250 865
1 000 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 4,100 %	19 mars 2082	972 500	731 429
1 500 000	MCAP Commercial L.P., 3,743 %	25 août 2025	1 523 835	1 404 455
1 200 000	MCAP Commercial L.P., 4,151 %	17 juin 2024	1 267 185	1 169 181
1 959 000	MCAP Commercial L.P., rachetable, 3,384 %	26 nov. 2027	1 913 456	1 715 239
2 000 000	Metropolitan Life Global Funding I, 5,180 %	15 juin 2026	2 000 000	1 991 095
500 000	Metropolitan Life Global Funding I, 5,838 %	15 juin 2026	500 000	501 065
2 000 000	Molson Coors International L.P., rachetable, 2,840 %	15 juill. 2023	1 991 027	1 998 207
2 550 000	National Australia Bank Limited, rachetable, 3,515 %	12 juin 2030	2 559 442	2 392 497
2 500 000	Nissan Canada Inc., 1,626 %	18 mars 2024	2 441 029	2 416 853
1 000 000	Nissan Canada Inc., 2,103 %	22 sept. 2025	982 852	909 647
1 000 000	Primaris Real Estate Investment Trust, 4,267 %	30 mars 2025	988 200	960 230
2 500 000	Primaris Real Estate Investment Trust, rachetable, 4,727 %	30 mars 2027	2 483 592	2 359 276
4 500 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 1,670 %	28 janv. 2033	3 781 155	3 769 368
1 200 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 3,650 %	24 nov. 2081	1 171 871	880 742
2 000 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 4,200 %	31 déc. 2049	2 000 000	1 501 280
2 900 000	Sagen MI Canada Inc., rachetable, 2,955 %	1 ^{er} mars 2027	2 720 314	2 572 814
100 000	Sagen MI Canada Inc., rachetable, 4,950 %	24 mars 2081	100 750	81 724
1 000 000	Sienna Senior Living Inc., rachetable, 2,820 %	31 mars 2027	1 016 653	888 518
2 250 000	La Financière Sun Life inc., rachetable, 2,580 %	10 mai 2032	2 030 805	2 026 411
4 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 3,700 %	27 juill. 2081	3 566 548	2 894 146
2 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 3,934 %	3 mai 2032	1 909 180	1 869 412
\$ US	The Boeing Company, rachetable, 2,196 %	4 févr. 2026	182 008	182 412
3 200 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 3,625 %	17 avr. 2081	3 124 350	2 469 403
3 500 000	The Goldman Sachs Group Inc., rachetable, 2,599 %	30 nov. 2027	3 326 633	3 174 619
3 250 000	La Banque Toronto-Dominion, rachetable, 3,060 %	26 janv. 2032	3 134 718	2 967 499
500 000	La Banque Toronto-Dominion, rachetable, 3,600 %	31 oct. 2081	461 219	367 871
1 300 000	TransCanada PipeLines Limited, 6,230 %	10 mars 2026	1 300 000	1 307 124
300 000	TransCanada PipeLines Limited, 7,310 %	15 janv. 2027	372 882	313 910
500 000	TransCanada PipeLines Limited, 7,900 %	15 avr. 2027	647 580	536 401
500 000	TransCanada PipeLines Limited, rachetable, 5,419 %	10 mars 2026	500 000	496 638
1 000 000	TransCanada Trust, rachetable, 4,200 %	4 mars 2081	993 160	800 076
3 000 000	TransCanada Trust, rachetable, 4,650 %	18 mai 2077	3 015 740	2 671 463
2 000 000	Transcontinental Inc., rachetable, 2,280 %	13 juill. 2026	1 985 020	1 799 192
250 000	Wells Fargo & Company., 3,874 %	21 mai 2025	251 369	240 469
			135 644 430	124 991 053

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Inventaire du portefeuille suite

			Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
				\$	\$
VALEUR NOMINALE*		OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ [37,56 %]			
\$ US	2 000 000	Brookfield Asset Management Inc., 0,000 %	6 juill. 2023	2 636 263	2 647 142
	500 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, rachetable, 3,315 %	22 févr. 2024	492 335	493 019
	2 500 000	Brookfield Property Finance ULC, rachetable, 4,300 %	1 ^{er} mars 2024	2 563 730	2 445 258
	1 000 000	Brookfield Property Finance ULC, rachetable, 4,346 %	3 juill. 2023	996 230	999 853
	1 000 000	Banque canadienne de l'Ouest, rachetable, 5,000 %	31 juill. 2081	972 500	756 948
	4 347 000	Banque canadienne de l'Ouest, rachetable, 3,668 %	11 juin 2029	4 407 134	4 230 254
	2 000 000	Central 1 Credit Union, rachetable, 2,391 %	30 juin 2031	2 004 405	1 754 473
	1 150 000	Citigroup Inc., 4,090 %	9 juin 2025	1 191 287	1 110 252
	1 500 000	CNH Industrial Capital Canada Limited, 1,500 %	1 ^{er} oct. 2024	1 499 040	1 421 405
	1 900 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,460 %	13 nov. 2024	1 976 175	1 848 572
	700 000	Gibson Energy Inc., rachetable, 5,800 %	12 juill. 2026	1 499 385	1 500 600
\$ US	800 000	Hewlett Packard Enterprise Company, 4,450 %	2 oct. 2023	1 071 719	1 056 803
	250 000	Inter Pipeline Limited, rachetable, 6,625 %	19 nov. 2079	272 500	227 996
	3 500 000	Inter Pipeline Limited, rachetable, 4,232 %	1 ^{er} juin 2027	3 644 565	3 335 678
	1 250 000	Banque Laurentienne du Canada, rachetable, 5,095 %	15 juin 2032	1 250 100	1 170 790
	2 100 000	Banque Laurentienne du Canada, rachetable, 5,300 %	15 juin 2081	2 055 416	1 631 747
	1 100 000	Morguard Corporation, 4,402 %	28 sept. 2023	1 091 448	1 091 244
	150 000	Morguard Corporation, rachetable, 4,204 %	27 nov. 2024	151 569	141 954
	1 250 000	Banque Nationale du Canada, rachetable, 4,050 %	15 août 2081	1 189 408	937 022
	4 500 000	Banque Nationale du Canada, rachetable, 5,426 %	16 août 2032	4 503 997	4 429 901
	2 000 000	Pembina Pipeline Corporation, rachetable, 5,720 %	22 juin 2026	1 999 560	1 998 739
	1 000 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., rachetable, 3,800 %	19 août 2024	964 375	969 702
	1 500 000	Tamarack Valley Energy Limited, rachetable, 7,250 %	10 mai 2027	1 500 000	1 403 906
				39 933 141	37 603 258
		OBLIGATIONS D'ÉTAT [1,75 %]			
	497 300	Gouvernement du Canada, 1,250 %	1 ^{er} juin 2030	428 921	432 491
\$ US	1 000 000	Bon du Trésor américain, 0,000 %	13 juill. 2023	1 318 125	1 322 898
				1 747 046	1 755 389
Total des obligations				177 324 617	164 349 700
VALEUR NOMINALE*		TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS [21,35 %]			
	3 500 000	CARDS II Trust, 3,609 %	15 janv. 2025	3 458 450	3 399 445
	1 346 000	CARDS II Trust, 6,080 %	15 mai 2025	1 346 000	1 299 536
	500 000	Classic RMBS Trust, rachetable, 1,433 %	15 nov. 2051	83 140	80 123
	1 000 000	Coast Capital Savings Federal Credit Union, 6,131 %	25 nov. 2024	1 000 000	989 410
	3 000 000	Cologix Canadian Issuer L.P., rachetable, 5,680 %	25 janv. 2052	2 999 710	2 695 590
	500 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,026 %	17 juin 2026	500 000	443 449
	500 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,876 %	17 juin 2026	500 000	450 901
	1 500 000	Fairstone Financial Issuance Trust I, rachetable, 2,509 %	20 oct. 2039	1 516 500	1 435 080
	1 000 000	Fairstone Financial Issuance Trust I, rachetable, 3,735 %	20 oct. 2039	948 500	915 670
	1 750 000	Ford Auto Securitization Trust II, rachetable, 4,956 %	15 oct. 2024	556 263	556 217
	2 000 000	Ford Auto Securitization Trust, rachetable, 2,763 %	15 avr. 2028	2 033 270	1 890 760
	1 000 000	Fortified Trust, 4,460 %	23 juin 2025	999 920	985 640
	2 000 000	Glacier Credit Card Trust, 2,438 %	22 sept. 2025	1 941 540	1 826 920
	1 760 000	Glacier Credit Card Trust, 3,430 %	6 juin 2024	1 759 985	1 708 397
	1 500 000	Glacier Credit Card Trust, 4,138 %	20 sept. 2023	1 509 795	1 493 220
	1 000 000	Glacier Credit Card Trust, 6,108 %	20 sept. 2027	1 000 000	982 290
	1 500 000	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, rachetable, 3,641 %	14 juin 2061	234 112	225 399
Total des titres adossés à des actifs				22 387 185	21 378 047
VALEUR NOMINALE*		PRÊTS PRIVÉS [3,12 %]			
\$ US	500 000	Bunker Hill Mining Corporation, 7,500 %**	31 mars 2026	638 850	662 375
	1 000 000	Location d-Autos All-Star Inc., 9,750 %**	18 déc. 2023	1 000 000	990 000
	1 500 000	Quality Rugs of Canada, 10,000 %**	31 mai 2024	1 500 000	1 476 000
Total des prêts				3 138 850	3 128 375
VALEUR NOMINALE*		TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES [3,10 %]			
	402 000	New Latitude Mortgage Trust, 12,000 %**	15 déc. 2023	402 000	393 518
	2 750 000	New Latitude Mortgage Trust, 3,250 %**	15 déc. 2023	2 750 000	2 707 100
Total des titres adossés à des créances hypothécaires				3 152 000	3 100 618
VALEUR NOMINALE*		BILLETS LIÉS GARANTIS [2,64 %]			
\$ US	2 000 000	Manitoulin USD Limited, Muskoka, série 2022-1, catégorie E, 14,803 %	10 nov. 2027	2 753 400	2 645 791
Total des billets liés garantis				2 753 400	2 645 791
VALEUR NOMINALE*		PLACEMENTS À COURT TERME [1,00 %]			
	1 000 000	Enbridge Inc., 0,000 %	5 juill. 2023	999 212	999 230
Total des placements à court terme				999 212	999 230
ACTIONS		TITRES DE PARTICIPATION [0,11 %]			
		MATIÈRES PREMIÈRES [0,11 %]			
	476 819	Bunker Hill Mining Corporation**		75 580	109 668
Total des titres de participation				75 580	109 668

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Inventaire du portefeuille *suite*

Au 30 juin 2023 (non audité)

	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS			
56 000 BONS DE SOUSCRIPTION [0,00 %] Bonterra Energy Corporation**	20 oct. 2025	-	-
Total des bons de souscription		-	-
Coûts de transaction (note 3)		(1 505)	
Total des placements détenus [195,48 %]		209 829 339	195 711 429
POSITIONS VENDEUR			
VALEUR NOMINALE* OBLIGATIONS [(96,71 %)]			
OBLIGATIONS D'ÉTAT [(82,56 %)]			
(14 924 050) Gouvernement du Canada, 0,250 %	1 ^{er} mars 2026	(13 608 510)	(13 449 028)
(1 820 200) Gouvernement du Canada, 0,500 %	1 ^{er} déc. 2030	(1 566 010)	(1 481 023)
(21 005 100) Gouvernement du Canada, 1,000 %	1 ^{er} juin 2027	(19 480 444)	(18 970 322)
(15 689 000) Gouvernement du Canada, 1,500 %	1 ^{er} juin 2026	(15 511 595)	(14 603 333)
(9 158 200) Gouvernement du Canada, 2,000 %	1 ^{er} juin 2028	(9 166 255)	(8 537 272)
(3 850 900) Gouvernement du Canada, 2,250 %	1 ^{er} juin 2025	(3 993 150)	(3 696 182)
(4 916 400) Gouvernement du Canada, 0,500 %	1 ^{er} sept. 2025	(4 639 310)	(4 521 737)
(12 850 500) Gouvernement du Canada, 1,000 %	1 ^{er} sept. 2026	(12 122 799)	(11 727 815)
(4 476 500) Gouvernement du Canada, 1,250 %	1 ^{er} mars 2027	(4 149 083)	(4 080 185)
\$ US (1 400 000) Bons du Trésor américain, 0,750 %	31 janv. 2028	(1 606 469)	(1 590 616)
		(85 843 625)	(82 657 513)
OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ [(10,13 %)]			
(102 000) FNB iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond		(10 240 189)	(10 143 796)
		(10 240 189)	(10 143 796)
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS [(4,02 %)]			
(4 000 000) Banque Royale du Canada, 5,228 %	24 juin 2030	(4 003 880)	(4 028 070)
		(4 003 880)	(4 028 070)
Total des placements vendus à découvert [-96,71 %]		(100 087 694)	(96 829 379)
Placement net [98,76 %]		109 741 645	98 882 050
Options achetées [0,34 %] (annexe 1)			341 641
Options vendues [-0,32 %] (annexe 1)			(323 534)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [1,22 %]			1 219 579
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			100 119 736

* Toutes les valeurs nominales sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

** Société fermée

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Options (annexe 1)

Au 30 juin 2023 (non audité)

Options achetées

Prime payée	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime versée (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)
	Banque canadienne de l'Ouest	450	18 mai 2024	17,00 \$ CA	25 200	13 725
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	460	22 juill. 2023	80,00 \$ US	10 485	1 219
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	95	16 sept. 2023	85,00 \$ US	3 534	1 007
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	275	21 oct. 2023	85,00 \$ US	17 405	4 736
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	325	18 nov. 2023	90,00 \$ US	38 928	17 006
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	150	16 déc. 2023	80,00 \$ US	5 793	3 279
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	230	22 juill. 2023	107,00 \$ US	119 068	5 484
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	230	22 juill. 2023	108,00 \$ US	122 902	3 504
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	95	19 août 2023	106,00 \$ US	40 786	12 585
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	95	16 sept. 2023	115,00 \$ US	44 316	3 587
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	275	21 oct. 2023	108,00 \$ US	129 430	64 300
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	325	18 nov. 2023	106,00 \$ US	168 499	127 011
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	150	16 déc. 2023	105,00 \$ US	79 447	76 504
	Banque Laurentienne	600	11 mai 2024	20,00 \$ CA	43 800	7 694
Total					849 593	341 641

Options vendues

Prime payée	Type d'option	Nombre de Contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçues (\$ CA)	Juste Valeur (\$ CA)
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	(460)	22 juill. 2023	100,00 \$ US	(148 874)	(17 977)
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	(95)	16 sept. 2023	101,00 \$ US	(28 364)	(21 835)
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	(275)	21 oct. 2023	100,00 \$ US	(111 283)	(68 125)
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	(325)	18 nov. 2023	100,00 \$ US	(140 452)	(95 366)
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	(150)	16 déc. 2023	100,00 \$ US	(65 437)	(50 870)
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	(95)	19 août 2023	115,00 \$ US	(13 859)	(1 070)
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	(95)	16 sept. 2023	120,00 \$ US	(26 719)	(1 573)
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	(275)	21 oct. 2023	120,00 \$ US	(37 958)	(11 111)
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	(325)	18 nov. 2023	115,00 \$ US	(64 547)	(38 318)
	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	(150)	16 déc. 2023	118,00 \$ US	(18 881)	(17 289)
Total					(656 374)	(323 534)

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à offrir aux investisseurs un revenu de placement et une plus-value du capital. Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds investit principalement dans un éventail de titres à revenu fixe canadiens, américains et mondiaux pour réaliser des gains à court terme et à long terme.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

L'exposition la plus importante du Fonds au risque de marché découle de son placement dans des titres de participation ou des bons de souscription. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, une variation de 10 % des titres de participation et des bons de souscription, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2023		31 décembre 2022			
Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	\$	%		\$	%
4 277		0,00	306		0,00

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar américain	(670 780)	–	(670 780)	(0,67)	(6 708)
Euro	5 602	–	5 602	0,01	56
Total	(665 178)	–	(665 178)	(0,66)	(6 652)

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar américain	5 071 275	(5 145 073)	(73 798)	(0,06)	(738)
Euro	(4 540)	–	(4 540)	(0,00)	(45)
Total	5 066 735	(5 145 073)	(78 338)	(0,06)	(783)

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, classée selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance, au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Il présente également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important. Les actifs et passifs à court terme du Fonds ne sont pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Durée jusqu'à échéance	Total de l'exposition	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Moins de 1 an	29 908 755	15 079 932
De 1 an à 5 ans	(4 501 201)	8 411 352
Plus de 5 ans	73 364 828	93 761 220
Total	98 772 382	117 252 504
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 765 627	2 814 060
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	2,76	2,37

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds détenait des titres de créance dont la notation est évaluée principalement par Dominion Bond Rating Services, Standard & Poor's ou Moody's. Le Fonds investit généralement dans des titres à revenu fixe, émis ou générés par le gouvernement du Canada ou ses organismes, d'autres émetteurs canadiens, des gouvernements étrangers ou leurs organismes, d'autres émetteurs étrangers et des organisations supranationales. La notation des titres qui exposent le Fonds au risque de crédit, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, est présentée dans le tableau ci-dessous.

Notations	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
AAA	(78,69)	(106,41)
AA	4,82	1,25
A	37,11	72,68
BBB	107,82	110,35
BB	9,28	9,21
B	1,40	2,99
Sans notation	12,66	8,77
Total	94,40	98,84

Au 30 juin 2023, une tranche de 6,22 % (6,46 % au 31 décembre 2022) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des prêts privés. Le risque de crédit maximal se rapportant aux prêts privés se limite à la valeur comptable de ces placements et il est atténué de nombreuses façons. Avant d'investir dans un prêt privé, le gestionnaire effectue un contrôle diligent exhaustif. Le gestionnaire effectue également un suivi continu de la qualité du crédit de l'emprunteur afin d'identifier et d'évaluer les risques de crédit lié à ces prêts privés et à ces titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était aussi exposé au risque de crédit lié à des contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins A.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Obligations – positions acheteur :		
Obligations de grande qualité	124,84	139,74
Obligations à rendement élevé	37,56	39,20
Obligations d'État	1,75	0,35
Titres adossés à des actifs	21,35	23,81
Prêts privés	3,12	3,88
Titres adossés à des créances hypothécaires	3,10	2,58
Billets liés garantis	2,64	2,28
Placements à court terme	1,00	0,84
Titres de participation	0,11	0,03
Bons de souscription	0,00	0,00
Obligations – positions vendeur :		
Obligations d'État	(82,56)	(113,84)
Obligations à rendement élevé	(10,13)	–
Obligations de sociétés	(4,02)	–
Options achetées	0,34	0,00
Options vendues	(0,32)	(0,00)
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	–	0,01
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,22	1,12
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Le portefeuille de placements du Fonds était concentré dans les secteurs géographiques suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Canada	76,09	68,73
États-Unis	12,18	14,01
Royaume-Uni	4,54	5,28
Australie	4,45	7,50
France	1,50	1,77
Luxembourg	0,00	1,58
Options achetées	0,34	0,00
Options vendues	(0,32)	(0,00)
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	–	0,01
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,22	1,12
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans les tableaux ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations – positions acheteur	–	155 907 019	–	155 907 019
Obligations – positions vendeur	–	(96 829 379)	–	(96 829 379)
Prêts	–	–	3 128 375	3 128 375
Placements à court terme	–	999 230	–	999 230
Titres adossés à des actifs	–	29 820 728	–	29 820 728
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	–	3 100 618	3 100 618
Billets liés garantis	–	–	2 645 791	2 645 791
Titres de participation	109 668	–	–	109 668
Bons de souscription	–	–	–	–
Options achetées	333 947	7 694	–	341 641
Options vendues	(323 534)	–	–	(323 534)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
Total	120 081	89 905 292	8 874 784	98 900 157

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations – positions acheteur	–	212 679 489	–	212 679 489
Obligations – positions vendeur	–	(135 039 918)	–	(135 039 918)
Prêts	–	–	4 606 013	4 606 013
Placements à court terme	–	998 440	–	998 440
Titres adossés à des actifs	–	28 239 428	–	28 239 428
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	–	3 060 240	3 060 240
Billets liés garantis	–	–	2 708 812	2 708 812
Titres de participation	34 002	–	–	34 002
Bons de souscription	–	–	–	–
Options achetées	2 031	–	–	2 031
Options vendues	(1 016)	–	–	(1 016)
Contrats de change à terme	–	9 076	–	9 076
Swaps	–	(5 205)	–	(5 205)
Total	35 017	106 881 310	10 375 065	117 291 392

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour la période close 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022.

	30 juin 2023				31 décembre 2022			
	Titres adossés à des créances hypothécaires	Bons de souscription	Prêts	Billets liés garantis	Titres adossés à des créances hypothécaires	Bons de souscription	Prêts	Billets liés garantis
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de la période	3 060 240	–	4 606 013	2 708 812	3 146 838	–	3 930 000	–
Achats	–	–	–	–	–	–	638 850	2 753 400
Transferts entrants (sortants), montant net	–	–	–	–	–	–	–	–
Ventes et remboursements	–	–	(992 000)	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées)	–	–	–	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	40 378	–	(485 638)	(63 021)	(86 598)	–	37 163	(44 588)
Solde à la clôture de la période	3 100 618	–	3 128 375	2 645 791	3 060 240	–	4 606 013	2 708 812
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de la période des placements détenus à la clôture de la période	40 378	–	(485 638)	(63 021)	(86 598)	–	(49 453)	(44 588)

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de prêts privés, de billets liés garantis de sociétés fermées ou de bons de souscription de sociétés fermées. Le gestionnaire détermine leur juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables ou des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, ces positions étaient importantes pour le Fonds et les données non observables importantes utilisées dans ces techniques d'évaluation peuvent varier considérablement au fil du temps en fonction de facteurs propres à chaque société et de la conjoncture économique ou de la conjoncture des marchés. Le fait d'appliquer d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les actifs ou les passifs financiers importants de niveau 3 pourrait avoir l'incidence suivante.

30 juin 2023

Description	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Données moyennes pondérées	Variation possible acceptable (+/-) (valeur absolue)	Modification de l'évaluation (+/-)
Billets liés garantis	2 645 791	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	0,41 %	0,1 %	(23 283) / 23 548
Titres adossés à des créances hypothécaires	3 100 618	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	11,22 %	1 %	(13 564) / 13 603
Prêts	3 128 375	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	13,71 %	1 %	(25 858) / 26 226

31 décembre 2022

Description	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Données moyennes pondérées	Variation possible acceptable (+/-) (valeur absolue)	Modification de l'évaluation (+/-)
Billets liés garantis	2 708 812	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	0,28 %	0,1 %	(32 506) / 32 506
Titres adossés à des créances hypothécaires	3 060 240	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	7,57 %	1 %	(22 139) / 22 139
Prêts	4 606 013	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	12,40 %	1 %	(13 105) / 12 703

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,40 %
Série D	0,90 %
Série F	0,90 %
Série I*	Négociés par le porteur d'actions
Série QF	0,80 %
Série FNB	0,90 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
4 483 939	–	–

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions (note 10)

Au 30 juin 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 101 454 098 \$ (135 306 366 \$ au 31 décembre 2022).

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série F	100	–
Valeur des parts détenues (\$)	1 647	–

Prêts consortiaux avec des parties liées

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds détenait des prêts consortiaux également accordés par un fonds d'investissement dont Ninepoint Partners LP est également le gestionnaire, comme il est indiqué dans le tableau suivant.

Prêts	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Location d-Autos All-Star Inc.	1 000 000	1 500 000
Quality Rugs of Canada	1 500 000	1 500 000
R.G.T. Clothier Construction Limited	–	1 000 000

Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Risque lié à l'effet de levier et à la vente à découvert

En 2023, le Fonds a exercé un effet de levier en effectuant des ventes à découvert, lesquelles exposent le Fonds au risque lié à la vente à découvert. Au cours de la période close le 30 juin 2023, la juste valeur totale minimale de l'effet de levier découlant des ventes à découvert exercé par le Fonds était de 96 829 379 \$ (96,71 % de la valeur liquidative) (135 039 918 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 [113,8 % de la valeur liquidative]) et la juste valeur totale maximale de l'effet de levier découlant des ventes à découvert utilisé au cours de la période s'élevait à 123 587 447 \$ (155,71 % de la valeur liquidative) (213 630 927 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 [180,1 % de la valeur liquidative]).

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

FNB de crédit carbone Ninepoint

États de la situation financière

(en dollars américains)

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022


	2023	2022
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 11)	7 221 089	7 992 572
Trésorerie (note 11)	355 229	678 423
Marges du courtier (note 11)	592 794	168 247
Souscriptions à recevoir	7 172	69 752
Total des actifs	8 176 284	8 908 994
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value latente des contrats à terme standardisés (notes 3 et 5)	555 068	168 389
Rachats à payer	1 510	-
Frais de gestion à payer (note 12)	4 984	-
Charges à payer	49 876	41 533
Total des passifs	611 438	209 922
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 564 846	8 699 072
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	175 333	222 498
Série D	26 129	105 250
Série F	4 979 206	4 475 522
Série S	30 061	33 519
Série SF	1 396 050	2 860 131
Série FNB	958 067	1 002 152
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	8,58	9,02
Série D	8,71	9,11
Série F	8,72	9,11
Série S	8,61	9,04
Série SF	8,74	9,13
Série FNB	17,42	18,22

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

FNB de crédit carbone Ninepoint

États du résultat global

(en dollars américains)

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023 et la période allant du 16 février 2022 au 30 juin 2022 (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	164 614	12 525
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements à court terme	(2 555)	32
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les contrats à terme standardisés	(19 108)	(19 165)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements à court terme	(6 859)	(2 543)
Variation des profits latents (pertes latentes) sur les contrats à terme standardisés	(386 679)	409 648
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	3 494	5 135
Total des produits (pertes)	(247 093)	405 632
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	32 864	20 225
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	21 466	12 877
Frais d'administration	20 813	13 174
Droits de dépôt	11 071	1 465
Honoraires juridiques	9 821	10 220
Honoraires d'audit	7 485	4 140
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 478	2 067
Droits de garde	1 151	154
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	548	2 165
Charges d'intérêts et frais bancaires	-	2 382
Total des charges	107 697	68 869
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(354 790)	336 763
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	(9 214)	6 795
Série D	(1 758)	12 145
Série F	(224 393)	98 065
Série S	(1 571)	1 383
Série SF	(73 769)	117 857
Série FNB	(44 085)	100 518
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	21 390	11 271
Série D	6 618	10 379
Série F	540 985	250 876
Série S	3 671	4 952
Série SF	229 027	314 301
Série FNB	55 000	71 828
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	(0,43)	0,60
Série D	(0,27)	1,17
Série F	(0,41)	0,39
Série S	(0,43)	0,28
Série SF	(0,32)	0,37
Série FNB	(0,80)	1,40

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB de crédit carbone Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en dollars américains)

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023 et la période allant du 16 février 2022 au 30 juin 2022 (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	222 498	-
Série D	105 250	-
Série F	4 475 522	-
Série S	33 519	-
Série SF	2 860 131	-
Série FNB	1 002 152	-
	8 699 072	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	(9 214)	6 795
Série D	(1 758)	12 145
Série F	(224 393)	98 065
Série S	(1 571)	1 383
Série SF	(73 769)	117 857
Série FNB	(44 085)	100 518
	(354 790)	336 763
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	4 185	166 431
Série D	-	106 579
Série F	1 082 269	3 333 065
Série S	-	49 959
Série SF	-	3 254 119
Série FNB	-	3 444 603
Rachat de parts rachetables		
Série A	(42 136)	-
Série D	(77 363)	-
Série F	(354 192)	(2 094)
Série S	(1 887)	-
Série SF	(1 390 312)	(38 701)
Série FNB	-	(461 978)
	(779 436)	9 851 983
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(47 165)	173 226
Série D	(79 121)	118 724
Série F	503 684	3 429 036
Série S	(3 458)	51 342
Série SF	(1 464 081)	3 333 275
Série FNB	(44 085)	3 083 143
	(1 134 226)	10 188 746
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	175 333	173 226
Série D	26 129	118 724
Série F	4 979 206	3 429 036
Série S	30 061	51 342
Série SF	1 396 050	3 333 275
Série FNB	958 067	3 083 143
	7 564 846	10 188 746

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB de crédit carbone Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023 et la période allant du 16 février 2022 au 30 juin 2022 (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	24 659	-
Série D	11 552	-
Série F	491 055	-
Série S	3 707	-
Série SF	313 314	-
Série FNB	55 000	-
	899 287	-
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	464	16 924
Série D	-	11 552
Série F	119 379	333 844
Série S	-	5 012
Série SF	-	328 001
Série FNB	-	175 000
Rachat de parts rachetables		
Série A	(4 684)	-
Série D	(8 552)	-
Série F	(39 108)	(211)
Série S	(214)	-
Série SF	(153 526)	(3 930)
Série FNB	-	(25 000)
	(86 241)	841 192
Parts à la clôture de la période		
Série A	20 439	16 924
Série D	3 000	11 552
Série F	571 326	333 633
Série S	3 493	5 012
Série SF	159 788	324 071
Série FNB	55 000	150 000
	813 046	841 192

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB de crédit carbone Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars américains)

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023 et la période allant du 16 février 2022 au 30 juin 2022 (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(354 790)	336 763
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(8 404)	(9 627)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements à court terme	2 555	(32)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les contrats à terme standardisés	19 108	19 165
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements à court terme	6 859	2 543
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	386 679	(409 648)
Achats de placements	(24 699 251)	(17 048 460)
Produit de la vente de placements	25 442 212	7 862 906
Marges payées sur les contrats à terme standardisés	(424 547)	(19 165)
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	13 327	136 972
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	383 748	(9 128 583)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 149 034	10 354 756
Rachat de parts rachetables	(1 864 380)	(502 773)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(715 346)	9 851 983
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	8 404	9 627
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(331 598)	723 400
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	678 423	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	355 229	733 027
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	164 614	11 523
Intérêts payés	-	2 382

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB de crédit carbone Ninepoint

Inventaire du portefeuille

(en dollars américains)

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
VALEUR NOMINALE*	PLACEMENTS À COURT TERME [95,46 %]			
7 320 000	Bon du Trésor américain, 0,000 %	5 oct. 2023	7 168 742	7 221 089
Total des placements à court terme [95,46 %]			7 168 742	7 221 089
Contrats à terme standardisés sur marchandises [-7,33 %] (annexe 1)				(555 068)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [11,88 %]				898 825
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				7 564 846

* Toutes les valeurs nominales sont en dollars américains, à moins d'indication contraire.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB de crédit carbone Ninepoint

Contrats à terme standardisés (annexe 1)

Au 30 juin 2023 (non audité)

Contrats à terme standardisés sur marchandises

Marchandise achetée	Nombre de contrats	Date d'expiration	Coût notionnel moyen (\$ US)	Juste valeur (\$ US)	Plus-value (moins-value) latente (\$ US)
UK Emissions Allowances Energy	26	18 déc. 2023	2 552 654	1 779 782	(772 872)
European Union Allowance (EUA)	19	18 déc. 2023	1 619 749	1 846 882	227 133
California Carbon Allowance Vintage	59	22 déc. 2023	1 878 369	1 944 640	66 271
Regional Greenhouse Gas Initiative Vintage	145	22 déc. 2023	2 051 950	1 976 350	(75 600)
Total			8 102 722	7 547 654	(555 068)

FNB de crédit carbone Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

(en dollars américains)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds consiste à offrir aux porteurs de parts une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des contrats à terme standardisés sur des quotas de carbone à l'échelle mondiale.

L'inventaire du portefeuille présente les placements détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante à l'autre risque de prix.

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollars canadiens	21 519	0,29	215
Euro	472	0,01	5
Total	21 991	0,30	220

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollars canadiens	99 188	1,15	992
Euro	463	0,01	5
Total	99 651	1,16	997

c) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, classée selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance, au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Il présente également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important. Les actifs et passifs à court terme du Fonds ne sont pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Durée jusqu'à échéance	Total de l'exposition	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Moins de 1 an	7 221 089	7 992 572
De 1 an à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
Total	7 221 089	7 992 572
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 850	3 996
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	0,24	0,05

FNB de crédit carbone Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

(en dollars américains)

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds détenait des titres de créance dont la notation est évaluée principalement par Dominion Bond Rating Services, Standard & Poor's ou Moody's. Le Fonds investit généralement dans des titres à revenu fixe, émis ou générés par le gouvernement du Canada ou ses organismes, d'autres émetteurs canadiens, des gouvernements étrangers ou leurs organismes, d'autres émetteurs étrangers et des organisations supranationales. La notation des titres qui exposent le Fonds au risque de crédit, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, est présentée dans le tableau ci-dessous.

Notations	30 juin 2023		31 décembre 2022	
		%		%
AA		95,46		91,88
Total		95,46		91,88

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était aussi exposé au risque de crédit lié à des contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins A.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
		%		%
Placements à court terme		95,46		91,88
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés sur marchandises		(7,33)		(1,94)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs		11,88		10,06
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		100,00		100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements à court terme	–	7 221 089	–	7 221 089
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	–	(555 068)	–	(555 068)
Total	–	6 666 021	–	6 666 021

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements à court terme	–	7 992 572	–	7 992 572
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	–	(168 389)	–	(168 389)
Total	–	7 824 183	–	7 824 183

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de la période allant du 16 février 2022 au 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

FNB de crédit carbone Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

(en dollars américains)

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,75 %
Série D	0,75 %
Série F	0,75 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série QF	0,65 %
Série S	1,55 %
Série SF	0,55 %
Série FNB	0,75 %

* Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par le porteur de parts et peuvent être versés directement par le Fonds ou par le porteur de parts.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
–	598 087	2042

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions (note 10)

Au 30 juin 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 2 499 623 \$ (2 152 686 \$ au 31 décembre 2022).

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série A	3 000	3 000
Série D	3 000	3 000
Série S	3 000	3 000
Série FNB	300	500
Valeur des parts détenues (\$)	109 817	93 700

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 11)	269 071 807	295 104 114
Trésorerie (note 11)	7 297 526	5 832 830
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	1 411 316	290 434
Souscriptions à recevoir	570 932	628 986
Dividendes à recevoir	112 370	-
Autres montants à recevoir	2 297	-
Total des actifs	278 466 248	301 856 364
Passifs		
Passifs courants		
Options vendues (notes 3 et 5)	433 395	1 376 007
Distribution à payer aux porteurs de parts	1 654 830	704 871
Rachats à payer	504 708	1 837
Frais de gestion à payer (note 12)	390 242	-
Prime d'encouragement à payer (note 12)	26 911	2 322 927
Charges à payer	103 576	89 811
Total des passifs	3 114 204	4 495 453
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	275 352 044	297 360 911
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	37 618 520	36 869 337
Série D	296 917	300 486
Série F	65 279 677	111 337 709
Série S	2 258 988	3 095 902
Série SF	15 862 003	21 657 125
Série FNB	154 035 939	124 100 352
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	9,44	10,23
Série D	9,62	10,36
Série F	9,52	10,25
Série S	9,53	10,28
Série SF	9,64	10,34
Série FNB	19,17	20,65

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

États du résultat global

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023 et la période allant du 7 mars 2022 au 30 juin 2022 (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Dividendes (note 3)	8 907 548	2 803 647
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(3 679 932)	(27 414)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	6 860 105	4 291 746
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme	5 870 025	(3 145 626)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(26 712 953)	(16 537 500)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les options	(234 296)	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	1 120 883	944 922
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(94 613)	41 952
Revenus de prêts de titres	1 453	-
Total des produits (pertes)	(7 961 780)	(11 628 273)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	2 413 314	672 837
Retenues d'impôt	940 192	314 709
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	477 864	429 149
Frais d'administration	176 532	40 268
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	84 809	47 860
Primes d'encouragement	26 911	57 630
Droits de dépôt	17 474	8 682
Droits de garde	11 481	2 400
Honoraires juridiques	9 775	7 482
Honoraires d'audit	6 124	10 499
Charges d'intérêts et frais bancaires	3 995	275
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 429	1 743
Total des charges	4 170 900	1 593 534
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(12 132 680)	(13 221 807)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	(1 563 707)	(1 577 047)
Série D	(9 765)	(23 490)
Série F	(4 808 520)	(4 749 705)
Série S	(134 633)	(161 729)
Série SF	(946 119)	(1 050 371)
Série FNB	(4 669 936)	(5 659 465)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	3 791 025	1 181 467
Série D	29 276	14 509
Série F	8 882 634	2 712 884
Série S	292 586	317 636
Série SF	1 892 855	2 289 237
Série FNB	6 899 258	3 076 087
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	(0,41)	(1,33)
Série D	(0,33)	(1,62)
Série F	(0,54)	(1,75)
Série S	(0,46)	(0,51)
Série SF	(0,50)	(0,46)
Série FNB	(0,68)	(1,84)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023 et la période allant du 7 mars 2022 au 30 juin 2022 (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	36 869 337	-
Série D	300 486	-
Série F	111 337 709	-
Série S	3 095 902	-
Série SF	21 657 125	-
Série FNB	124 100 352	-
	297 360 911	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	(1 563 707)	(1 577 047)
Série D	(9 765)	(23 490)
Série F	(4 808 520)	(4 749 705)
Série S	(134 633)	(161 729)
Série SF	(946 119)	(1 050 371)
Série FNB	(4 669 936)	(5 659 465)
	(12 132 680)	(13 221 807)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(1 366 152)	(226 857)
Série D	(10 606)	(2 748)
Série F	(3 091 376)	(494 556)
Série S	(102 346)	(53 057)
Série SF	(667 787)	(381 033)
Série FNB	(5 080 581)	(1 127 038)
	(10 318 848)	(2 285 289)
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	7 901 535	21 050 808
Série D	22 312	270 598
Série F	23 320 748	57 309 059
Série S	-	3 184 350
Série SF	-	23 065 416
Série FNB	52 876 921	97 500 628
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	226 324	9 621
Série D	-	795
Série F	143 127	14 110
Série S	4 939	1 677
Série SF	33 389	4 033
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(4 448 817)	(994 302)
Série D	(5 510)	-
Série F	(61 622 011)	(12 973 010)
Série S	(604 874)	(6 808)
Série SF	(4 214 605)	(460 224)
Série FNB	(13 190 817)	(4 754 302)
	442 661	183 222 449

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023 et la période allant du 7 mars 2022 au 30 juin 2022 (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	749 183	18 262 223
Série D	(3 569)	245 155
Série F	(46 058 032)	39 105 898
Série S	(836 914)	2 964 433
Série SF	(5 795 122)	21 177 821
Série FNB	29 935 587	85 959 823
	(22 008 867)	167 715 353
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	37 618 520	18 262 223
Série D	296 917	245 155
Série F	65 279 677	39 105 898
Série S	2 258 988	2 964 433
Série SF	15 862 003	21 177 821
Série FNB	154 035 939	85 959 823
	275 352 044	167 715 353

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023 et la période allant du 7 mars 2022 au 30 juin 2022 (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	3 605 597	-
Série D	29 002	-
Série F	10 859 190	-
Série S	301 167	-
Série SF	2 094 416	-
Série FNB	6 010 000	-
	22 899 372	-
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	823 674	2 066 160
Série D	2 442	26 519
Série F	2 401 909	5 574 747
Série S	-	318 456
Série SF	-	2 306 580
Série FNB	2 685 000	4 850 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	23 805	959
Série D	-	81
Série F	14 971	1 415
Série S	515	167
Série SF	3 479	402
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(467 812)	(95 200)
Série D	(583)	-
Série F	(6 418 343)	(1 358 023)
Série S	(64 657)	(709)
Série SF	(452 578)	(43 107)
Série FNB	(660 000)	(225 000)
	(2 108 178)	13 423 447
Parts à la clôture de la période		
Série A	3 985 264	1 971 919
Série D	30 861	26 600
Série F	6 857 727	4 218 139
Série S	237 025	317 914
Série SF	1 645 317	2 263 875
Série FNB	8 035 000	4 625 000
	20 791 194	13 423 447

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023 et la période allant du 7 mars 2022 au 30 juin 2022 (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(12 132 680)	(13 221 807)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	40 099	8 963
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	3 679 932	27 414
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	(6 860 105)	(4 291 746)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	26 712 953	16 537 500
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options	234 296	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	(1 120 883)	(944 922)
Achats de placements	(82 870 894)	(242 762 944)
Produit de la vente de placements	84 193 514	63 814 572
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(2 006 134)	333 175
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	9 870 098	(180 499 795)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(8 961 110)	(1 516 616)
Produit de l'émission de parts rachetables	84 009 633	200 462 316
Rachat de parts rachetables	(83 413 826)	(16 257 409)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(8 365 303)	182 688 291
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(40 099)	(8 963)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 504 795	2 188 496
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	5 832 830	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	7 297 526	2 179 533
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	3 995	275
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	7 854 986	2 411 642

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [97,72 %]		
	ÉNERGIE [97,72 %]		
1 200 000	Cenovus Energy Inc.	29 375 080	27 000 000
130 000	Chord Energy Corporation	23 188 063	26 487 052
400 000	Devon Energy Corporation	32 410 497	25 615 366
160 000	Diamondback Energy Inc.	31 342 671	27 843 066
155 000	EOG Resources Inc.	27 721 920	23 498 680
425 000	Northern Oil and Gas Inc.	18 778 486	19 322 804
200 000	Ovintiv Inc.	13 706 771	10 086 647
1 350 000	Permian Resources Corporation	18 808 647	19 601 001
500 000	Peyto Exploration & Development Corporation.	5 465 000	5 480 000
100 000	Pioneer Natural Resources Company	31 922 167	27 446 171
475 000	Tourmaline Oil Corporation	35 157 187	29 649 498
500 000	Viper Energy Partners L.P.	19 979 675	17 771 522
1 000 000	Whitecap Resources Inc.	9 609 040	9 270 000
Total des titres de participation		297 465 204	269 071 807
Coûts de transaction (note 3)		(677 502)	
Total des placements [97,72 %]		296 787 702	269 071 807
Options vendues [-0,16 %] (annexe 1)			(433 395)
Total de la plus-value latente sur les contrats de change à terme [0,51 %] (annexe 2)			1 411 316
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [1,93 %]			5 302 316
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]			275 352 044

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

Options (annexe 1)

Au 30 juin 2023 (non audité)

Options vendues

Prime payée	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçues (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)
Cenovus Energy Inc.	Option d'achat	(3 000)	21 juill. 2023	24,50 \$ CA	(19 500)	(25 500)
Chord Energy Corporation	Option d'achat	(300)	21 juill. 2023	170,00 \$ US	(47 324)	(23 846)
Chord Energy Corporation	Option d'achat	(742)	21 juill. 2023	165,00 \$ US	(118 545)	(66 350)
Diamondback Energy Inc.	Option d'achat	(400)	21 juill. 2023	150,00 \$ US	(40 039)	(3 974)
Diamondback Energy Inc.	Option d'achat	(500)	21 juill. 2023	145,00 \$ US	(20 902)	(14 903)
Northern Oil and Gas Inc.	Option d'achat	(2 000)	21 juill. 2023	37,00 \$ US	(61 763)	(59 614)
Northern Oil and Gas Inc.	Option d'achat	(1 500)	21 juill. 2023	36,00 \$ US	(58 834)	(79 485)
Permian Resources Corporation	Option d'achat	(9 000)	21 juill. 2023	12,00 \$ US	(89 107)	(119 228)
Viper Energy Partners L.P.	Option d'achat	(2 000)	21 juill. 2023	30,00 \$ US	(17 198)	(26 495)
Whitecap Resources Inc.	Option d'achat	(4 000)	21 juill. 2023	10,50 \$ CA	(21 000)	(14 000)
Total					(494 212)	(433 395)

Contrats de change à terme (annexe 2)

Au 30 juin 2023 (non audité)

Acheté (\$)		Vendu (\$)		Date de règlement	Coût du contrat (\$ CA)	Valeur du contrat à terme latente (\$ CA)	Plus-value (moins-value) (\$ CA)
57 124 855	Dollars canadiens	(43 000 000)	Dollars américains	14 juill. 2023	(57 124 855)	(56 955 852)	169 003
112 996 875	Dollars canadiens	(85 000 000)	Dollars américains	31 juill. 2024	(112 996 875)	(112 219 196)	777 679
29 641 625	Dollars canadiens	(22 100 000)	Dollars américains	31 juill. 2024	(29 641 625)	(29 176 991)	464 634
Total							1 411 316

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds Au 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer aux porteurs de parts des revenus et une plus-value du capital en investissant dans des sociétés du secteur de l'énergie versant des dividendes.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

L'exposition la plus importante du Fonds au risque de marché découle de son placement dans des titres de participation. Au 30 juin 2023, une variation de 10 % de l'indice composé du secteur de l'énergie GICS S&P/TSX, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et de l'indice mentionné. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses. Au 31 décembre 2022, une variation de 10 % des titres de participation, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. En 2022, en raison de la création récente du Fonds, il n'y avait pas suffisamment de données pour estimer le coefficient bêta du Fonds.

30 juin 2023		31 décembre 2022	
	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Incidence		Incidence	
\$	%	\$	%
33 339 573	12,11	29 510 411	9,92

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar américain	197 847 342	(198 352 039)	(504 697)	(0,18)	(5 047)

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	%	\$
Dollar américain	217 872 208	(215 934 146)	1 938 062	0,65	19 381

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds Au 30 juin 2023 (non audité)

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était exposé au risque de crédit lié à des contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins A.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation		
Énergie	97,72	99,24
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,51	0,10
Options vendues	(0,16)	(0,46)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,93	1,12
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	269 071 807	–	–	269 071 807
Options vendues	(433 395)	–	–	(433 395)
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	–	1 411 316	–	1 411 316
Total	268 638 412	1 411 316	–	270 049 728

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	295 104 114	–	–	295 104 114
Options vendues	(1 376 007)	–	–	(1 376 007)
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	–	290 434	–	290 434
Total	293 728 107	290 434	–	294 018 541

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de la période allant du 7 mars 2022 au 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	2,50 %
Série D	1,50 %
Série F	1,50 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série S	1,75 %
Série SF	0,75 %
Série FNB	1,50 %

*Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par le porteur de parts et peuvent être versés directement par le Fonds ou par le porteur de parts.

Fonds de revenu énergétique Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds Au 30 juin 2023 (non audité)

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter à des fins fiscales.

Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions (note 10)

Au 30 juin 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 83 441 709 \$ (228 348 701 \$ au 31 décembre 2022).

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	–	641 654
Garanties	–	675 051
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	–	105

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	2 421	–
Charges de prêts de titres	968	–
Revenus de prêts de titres, montant net	1 453	–
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	122	–
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	1 331	–
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	–

Accords de partage (note 13)

Le tableau qui suit présente les coûts de transaction totaux engagés auprès de certains courtiers pour des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	2 141	–

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds de revenu cible Ninepoint

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

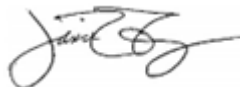
	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 11)	30 558 469	32 740 166
Trésorerie (note 11)	267 753	423 272
Plus-value latente sur les swaps	134 666	8 383
Montant à recevoir du courtier	-	690
Souscriptions à recevoir	221	12 001
Intérêts à recevoir	116 748	131 145
Total des actifs	31 077 857	33 315 657
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer aux porteurs de parts	105 540	16 000
Montant à payer au courtier	-	256
Rachats à payer	15 100	1 640
Frais de gestion à payer (note 12)	14 997	-
Charges à payer	18 951	28 098
Total des passifs	154 588	45 994
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 923 269	33 269 663
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	1 863 593	704 514
Série F	11 138 105	11 382 915
Série S	1 267 308	1 313 017
Série SF	15 241 384	16 667 047
Série FNB	1 412 879	3 202 170
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	9,93	9,89
Série F	10,04	9,94
Série S	10,01	9,97
Série SF	10,13	10,03
Série FNB	20,18	20,01

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds de revenu cible Ninepoint

États du résultat global

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023 et la période allant du 29 juin 2022 au 30 juin 2022 (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	600 196	102
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	672 608	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	22 223	(18 386)
Variation des profits latents (pertes latentes) sur les swaps	144 123	-
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(4 596)	-
Revenus de prêts de titres	584	-
Autres produits	448	-
Total des produits (pertes)	1 435 586	(18 284)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	92 880	77
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	21 039	194
Frais d'administration	12 824	75
Honoraires juridiques	9 934	40
Droits de dépôt	9 815	43
Honoraires d'audit	7 479	46
Droits de garde	4 471	1
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 475	11
Charges d'intérêts et frais bancaires	784	-
Total des charges	161 701	487
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 273 885	(18 771)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	54 118	-
Série F	457 810	-
Série S	44 094	(1 724)
Série SF	642 260	(13 684)
Série FNB	75 603	(3 363)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	169 339	-
Série F	1 195 398	-
Série S	127 611	30 471
Série SF	1 588 591	343 493
Série FNB	88 187	50 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	0,32	-
Série F	0,38	-
Série S	0,35	(0,06)
Série SF	0,40	(0,04)
Série FNB	0,86	(0,07)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu cible Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023 et la période allant du 29 juin 2022 au 30 juin 2022 (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	704 514	-
Série F	11 382 915	-
Série S	1 313 017	-
Série SF	16 667 047	-
Série FNB	3 202 170	-
	33 269 663	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	54 118	-
Série F	457 810	-
Série S	44 094	(1 724)
Série SF	642 260	(13 684)
Série FNB	75 603	(3 363)
	1 273 885	(18 771)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(52 370)	-
Série F	(352 179)	-
Série S	(37 961)	-
Série SF	(473 338)	-
Série FNB	(52 036)	-
	(962 884)	-
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	1 299 963	-
Série F	3 648 094	-
Série S	-	509 415
Série SF	-	4 285 427
Série FNB	200 815	1 000 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	38 063	-
Série F	89 817	-
Série S	33 080	-
Série SF	115 996	-
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(180 695)	-
Série F	(4 088 352)	-
Série S	(84 922)	-
Série SF	(1 710 581)	-
Série FNB	(2 013 673)	-
	(2 652 395)	5 794 842

Fonds de revenu cible Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023 et la période allant du 29 juin 2022 au 30 juin 2022 (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 159 079	-
Série F	(244 810)	-
Série S	(45 709)	507 691
Série SF	(1 425 663)	4 271 743
Série FNB	(1 789 291)	996 637
	(2 346 394)	5 776 071
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	1 863 593	-
Série F	11 138 105	-
Série S	1 267 308	507 691
Série SF	15 241 384	4 271 743
Série FNB	1 412 879	996 637
	30 923 269	5 776 071

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu cible Ninepoint

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables *suite*

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023 et la période allant du 29 juin 2022 au 30 juin 2022 (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	71 200	-
Série F	1 144 849	-
Série S	131 725	-
Série SF	1 662 530	-
Série FNB	160 000	-
	3 170 304	-
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	130 901	-
Série F	363 851	-
Série S	-	50 942
Série SF	-	428 612
Série FNB	10 000	50 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	3 838	-
Série F	8 978	-
Série S	3 308	-
Série SF	11 495	-
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(18 180)	-
Série F	(407 980)	-
Série S	(8 485)	-
Série SF	(169 254)	-
Série FNB	(100 000)	-
	(171 528)	529 554
Parts à la clôture de la période		
Série A	187 759	-
Série F	1 109 698	-
Série S	126 548	50 942
Série SF	1 504 771	428 612
Série FNB	70 000	50 000
	2 998 776	529 554

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu cible Ninepoint

Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023 et la période allant du 29 juin 2022 au 30 juin 2022 (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 273 885	(18 771)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	6 677	-
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(672 608)	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(22 223)	18 386
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les swaps	(144 123)	-
Achats de placements	(74 877 619)	(1 518 334)
Produit de la vente de placements	77 772 421	-
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	20 247	(21 921)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	3 356 657	(1 540 640)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(601 388)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	5 160 652	1 000 000
Rachat de parts rachetables	(8 064 763)	-
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(3 505 499)	1 000 000
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(6 677)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(148 842)	(540 640)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	423 272	-
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	267 753	(540 640)
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	614 837	-
Intérêts payés	784	-

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu cible Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
VALEUR NOMINALE*	OBLIGATIONS [70,25 %]			
	OBLIGATIONS DE GRANDE QUALITÉ [70,25 %]			
600 000	Banque de Montréal, 5,052 %	14 août 2023	596 539	596 286
1 000 000	Banque de Montréal, 5,193 %	21 sept. 2023	988 773	988 330
2 500 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 5,061 %	31 juill. 2023	2 489 968	2 489 300
1 300 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,995 %	1 ^{er} août 2023	1 294 619	1 294 332
1 600 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,230 %	8 sept. 2023	1 584 849	1 584 112
958 000	Enbridge Gas Inc., 5,079 %	17 juill. 2023	955 762	955 739
1 000 000	Enbridge Pipelines Inc., 5,602 %	6 juill. 2023	999 054	999 080
425 000	Gouvernement du Canada, 4,563 %	6 juill. 2023	424 671	424 677
2 000 000	Mercedes-Benz Canada Finance Inc. et Mercedes-Benz Finance North America LLC, 2,540 %	21 août 2023	1 976 490	1 993 669
1 000 000	Banque Nationale du Canada, 4,998 %	19 juill. 2023	997 547	997 410
1 300 000	Banque Nationale du Canada, 4,979 %	16 août 2023	1 291 654	1 291 719
2 000 000	Banque Royale du Canada, 5,116 %	27 juill. 2023	1 992 626	1 992 460
800 000	Banque Royale du Canada, 5,272 %	15 août 2023	795 240	794 720
500 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,036 %	14 août 2023	497 112	496 915
1 200 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,071 %	25 août 2023	1 190 774	1 190 736
1 200 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,100 %	29 sept. 2023	1 184 880	1 184 880
2 450 000	TransCanada PipeLines Limited, rachetable, 3,690 %	19 juill. 2023	2 433 825	2 448 869
Total des obligations			21 694 383	21 723 234
VALEUR NOMINALE*	PLACEMENTS À COURT TERME [28,57 %]			
	OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS [28,57 %]			
612 000	AltaLink L.P., 3,668 %	6 nov. 2023	607 314	608 581
2 900 000	Bell Canada Inc., rachetable, 4,700 %	11 sept. 2023	2 895 143	2 895 966
2 000 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 1,589 %	24 nov. 2023	1 965 388	1 971 076
1 500 000	Corporation de services financiers Camions Daimler Canada, 1,850 %	15 déc. 2023	1 472 595	1 476 492
1 900 000	Wells Fargo & Company, 2,509 %	27 oct. 2023	1 872 829	1 883 120
Total des placements à court terme			8 813 269	8 835 235
Total des placements [98,82 %]			30 507 652	30 558 469
Total de la plus-value latente sur les swaps [0,44 %] (annexe 1)				134 666
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,74 %]				230 134
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				30 923 269

* Toutes les valeurs nominales sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu cible Ninepoint

Swaps (annexe 1)

Swaps sur rendement total

Au 30 juin 2023 (non audité)

Renseignements sur les swaps (à payer)	Date d'échéance	Montant notionnel (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)
RBC CA Equity 85% Put Write Index	28 juin 2024	50 583,18	66
RBC CA Equity 90% Put Write Index	28 juin 2024	51 145,11	114
RBC US Equity 75% Put Write Index	28 juin 2024	231 077,12	465
RBC EU Equity 80% Put Write Index	28 juin 2024	200 404,04	547
RBC EU Equity 85% Put Write Index	28 juin 2024	603 924,29	2 246
RBC US Equity 70% Put Write Index	28 juin 2024	61 318,10	134
RBC US Equity 75% Put Write Index	28 juin 2024	1 942 644,21	5 584
RBC US Equity 80% Put Write Index	28 juin 2024	10 551 009,43	40 379
RBC US Equity 85% Put Write Index	28 juin 2024	16 080 463,41	81 212
RBC US Equity 90% Put Write Index	28 juin 2024	593 042,61	3 920
Total			134 666

Fonds de revenu cible Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds cherche à offrir aux porteurs de parts des distributions mensuelles stables et une volatilité inférieure à celle d'un placement direct sur les marchés boursiers généraux en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de placements fondés sur des indices boursiers qui génèrent des revenus et ayant recours à des stratégies de produits dérivés pour modérer la volatilité du marché de ces placements.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante à l'autre risque de prix.

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Ils présentent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	131 401	0,42	1 314
Euro	4 372	0,01	44
Total	135 773	0,43	1 358

31 décembre 2022

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollar américain	9 130	0,03	91
Euro	345	0,00	3
Total	9 475	0,03	94

Fonds de revenu cible Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, classée selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance, au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Il présente également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important. Les actifs et passifs à court terme du Fonds ne sont pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Durée jusqu'à échéance	Total de l'exposition	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Moins de 1 an	30 558 469	31 741 742
De 1 an à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	998 424
Total	30 558 469	32 740 166
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 957	61 798
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	0,16	0,19

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds détenait des titres de créance dont la notation est évaluée principalement par Dominion Bond Rating Services, Standard & Poor's ou Moody's. Le Fonds investit généralement dans des titres à revenu fixe, émis ou générés par le gouvernement du Canada ou ses organismes, d'autres émetteurs canadiens, des gouvernements étrangers ou leurs organismes, d'autres émetteurs étrangers et des organisations supranationales. La notation des titres qui exposent le Fonds au risque de crédit, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, est présentée dans le tableau ci-dessous.

Notations	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
AA	9,42	33,16
A	62,80	57,01
BBB	26,60	8,24
Total	98,82	98,41

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était aussi exposé au risque de crédit lié à des contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est jugé minime, car la notation de ces contreparties, selon Standard & Poor's ou l'équivalent, est d'au moins A.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Obligations		
Obligations de grande qualité	70,25	51,54
Placements à court terme	28,57	46,87
Plus-value latente sur les swaps	0,44	0,03
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,74	1,56
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Fonds de revenu cible Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations	–	21 723 234	–	21 723 234
Placements à court terme	–	8 835 235	–	8 835 235
Swaps	–	134 666	–	134 666
Total	–	30 693 135	–	30 693 135

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations	–	17 147 858	–	17 147 858
Placements à court terme	–	15 592 308	–	15 592 308
Swaps	–	8 383	–	8 383
Total	–	32 748 549	–	32 748 549

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de la période allant du 29 juin 2022 au 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

Compensation d'instruments financiers

Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins la compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme une faillite ou la résiliation des contrats. Les tableaux suivants présentent les dérivés de gré à gré qui sont compensés, ou qui sont assujettis à des conventions-cadres de compensation ou à d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés, au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		
	Actifs (passifs) bruts	Actifs (passifs) bruts compensés	Montant net présenté	Sous réserve des conventions-cadres de compensation	Garanties reçues en trésorerie	Montants nets
30 juin 2023	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Swaps						
Actifs dérivés	134 666	–	134 666	–	–	134 666
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	–

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		
	Actifs (passifs) bruts	Actifs (passifs) bruts compensés	Montant net présenté	Sous réserve des conventions-cadres de compensation	Garanties reçues en trésorerie	Montants nets
31 décembre 2022	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Swaps						
Actifs dérivés	13 562	(5 178)	8 383	–	–	8 383
Passifs dérivés	(5 178)	5 178	–	–	–	–

Fonds de revenu cible Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,60 %
Série F	0,60 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts
Série S	1,30 %
Série SF	0,30 %
Série FNB	0,60 %

*Les frais de gestion pour les parts de série I du Fonds sont négociés par le porteur de parts et peuvent être versés directement par le Fonds ou par le porteur de parts.

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter à des fins fiscales.

Prêts de titres (note 3)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties connexes reçues s'établissaient comme suit.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	1 074 891	-
Garanties	1 130 388	-
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	-

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	30 juin 2023	30 juin 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	972	-
Charges de prêts de titres	(388)	-
Revenus de prêts de titres, montant net	584	-
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	-	-
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	584	-
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	-

Fonds de revenu cible Ninepoint

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Fusion de fonds

Au 10 février 2023, le Fonds a acquis tous les actifs du fonds correspondant indiqué ci-dessous (le « Fonds acquis ») et, en contrepartie, il a émis des parts au Fonds acquis, qui ont par la suite été distribuées aux porteurs de parts du Fonds acquis. Le gestionnaire était le conseiller en placement du Fonds acquis.

Fonds acquis	Juste valeur des actifs par les Fonds maintenus	Nombre de parts émises par les Fonds maintenus
Fonds indiciel d'actions américaines avantage rendement Ninepoint	2 279 933 \$	228 934

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Série A	158	–
Série FNB	100	–
Valeur des parts détenues (\$)	3 589	–

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint (auparavant FNB Ninepoint Bitcoin)

États de la situation financière

(en dollars américains)

Au 30 juin 2023 (non audité) et au 31 décembre 2022

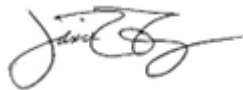
	2023	2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 10)	18 941 939	-
Actifs numériques à la juste valeur (notes 3 et 5)	-	15 738 801
Trésorerie	792 719	252 130
Souscriptions à recevoir	-	49 219
Dividendes à recevoir	694	-
Charges payées d'avance	29 619	-
Total des actifs	19 764 971	16 040 150
Passifs		
Passifs courants		
Frais de gestion à payer (note 12)	12 427	240
Total des passifs	12 427	240
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 752 544	16 039 910
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	-	-
Série F	-	-
Parts de FNB	19 752 544	16 039 910
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)		
Série A	-	-
Série F	-	-
Parts de FNB	8,76	4,92
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part – \$ CA		
Série A	-	-
Série F	-	-
Parts de FNB	11,60	6,66

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du gestionnaire, Ninepoint Partners LP,
par son commandité, Ninepoint Partners GP Inc.



John Wilson
ADMINISTRATEUR



James Fox
ADMINISTRATEUR

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint (auparavant FNB Ninepoint Bitcoin)

États du résultat global

(en dollars américains)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Dividendes (note 3)	2 236	-
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur des placements	(4 810 898)	-
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente d'actifs numériques	-	1 489 351
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	16 530 646	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	-	(33 918 661)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	9 776	(98)
Total des produits (pertes)	11 731 760	(32 429 408)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	90 823	192 528
Droits de garde	62 033	156 717
Frais d'administration	31 673	39 211
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	28 415	-
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	18 219	13 569
Honoraires d'audit	14 063	52 187
Droits de dépôt	7 446	1 118
Honoraires juridiques	5 275	7 448
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	1 591	1 537
Charges d'intérêts et frais bancaires	622	743
Retenues d'impôt	533	-
Total des charges	260 693	465 058
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(116 526)	(142 076)
Charges nettes	144 167	322 982
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	11 587 593	(32 752 390)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	-	(5 004)
Série F	-	(5 451)
Parts de FNB	11 587 593	(32 741 935)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables		
Série A	-	1 000
Série F	-	1 099
Parts de FNB	2 934 773	4 124 695
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)		
Série A	-	(5,00)
Série F	-	(4,96)
Parts de FNB	3,95	(7,94)

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint (auparavant FNB Ninepoint Bitcoin)

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en dollars américains)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	-	-
Série F	-	-
Parts de FNB	16 039 910	56 213 833
	16 039 910	56 213 833
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Série A	-	(5 004)
Série F	-	(5 451)
Parts de FNB	11 587 593	(32 741 935)
	11 587 593	(32 752 390)
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	-	10 000
Série F	-	11 079
Parts de FNB	133 553	7 669 517
Rachat de parts rachetables		
Série A	-	-
Série F	-	(150)
Parts de FNB	(8 008 512)	(7 933 196)
	(7 874 959)	(242 750)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	-	4 996
Série F	-	5 478
Parts de FNB	3 712 634	(33 005 614)
	3 712 634	(32 995 140)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Série A	-	4 996
Série F	-	5 478
Parts de FNB	19 752 544	23 208 219
	19 752 544	23 218 693

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint (auparavant FNB Ninepoint Bitcoin)

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables suite

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
Parts à l'ouverture de la période		
Série A	-	-
Série F	-	-
Parts de FNB	3 258 866	4 098 866
	3 258 866	4 098 866
Opérations sur parts rachetables (note 9)		
Émission de parts rachetables		
Série A	-	1 000
Série F	-	1 109
Parts de FNB	20 000	675 000
Rachat de parts rachetables		
Série A	-	-
Série F	-	(18)
Parts de FNB	(1 025 000)	(675 000)
	(1 005 000)	3 091
Parts à la clôture de la période		
Série A	-	1 000
Série F	-	1 091
Parts de FNB	2 253 866	4 098 866
	2 253 866	4 100 957

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint (auparavant FNB Ninepoint Bitcoin)

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars américains)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin (non audité)

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	11 587 593	(32 752 390)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(7 580)	98
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	4 810 898	-
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente d'actifs numériques	-	(1 489 351)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(16 530 646)	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des actifs numériques	-	33 918 661
Achats de placements	(17 620 495)	-
Achats d'actifs numériques	-	(7 236 000)
Produit de la vente de placements	26 137 105	-
Produits de la vente d'actifs numériques	-	8 009 421
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(18 126)	35 805
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	8 358 749	486 244
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	182 772	7 690 596
Rachat de parts rachetables	(8 008 512)	(7 933 346)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(7 825 740)	(242 750)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	7 580	(98)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	533 009	243 494
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	252 130	210 225
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	792 719	453 621
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	622	743

*L'information fournie se rapporte aux activités d'exploitation du Fonds.

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint

Inventaire du portefeuille

(en dollars américains)

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS*	TITRES DE PARTICIPATION [62,48 %]		
	SERVICES FINANCIERS [28,65 %]		
11 495	Block Inc.	734 848	765 222
2 120	CME Group Inc.	389 798	392 815
22 349	Coinbase Global Inc.	1 332 568	1 599 071
243 040	Galaxy Digital Holdings Limited	868 602	1 051 232
1 268	Mastercard Inc.	473 879	498 704
14 386	PayPal Holdings Inc.	928 567	959 978
39 256	Robinhood Markets Inc.	374 456	391 775
		5 102 718	5 658 797
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [26,20 %]		
3 783	Advanced Micro Devices Inc..	455 976	430 922
408 016	Hut 8 Mining Corporation	927 526	1 355 177
4 000	Microsoft Corporation	1 342 981	1 362 160
3 215	NVIDIA Corporation	1 285 446	1 360 009
10 338	Shopify Inc.	652 887	667 835
		4 664 816	5 176 103
	PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [5,72 %]		
3 031	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	545 025	572 374
5 046	NIKE Inc.	536 841	556 927
		1 081 866	1 129 301
	PARTS SERVICES DE COMMUNICATION [1,91 %]		
9 356	Roblox Corporation	377 246	377 047
		377 246	377 047
Total des titres de participation		15 256 092	12 341 248
	PARTS FONDS D'ACTIFS NUMÉRIQUES [22,33 %]		
95 218	FNB de bitcoin CI Galaxy (\$ US)	484 184	546 551
390 628	FNB de bitcoin CI Galaxy (\$ CA)	1 551 948	1 769 215
299 988	FNB Ethereum CI Galaxy	1 993 314	2 094 651
Total des Fonds d'actifs numériques		4 029 446	4 410 417
VALEUR NOMINALE*	FONDS COMMUNS DE PLACEMENT [11,09 %]		
290 000	Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint – Série I	2 204 820	2 190 274
Total des fonds communs de placement		2 204 820	2 190 274
	Coûts de transaction (note 3)	(28 112)	
	Total des placements [95,90 %]	17 432 800	18 941 939
	Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [4,10 %]		810 605
	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]		19 752 544

Se reporter aux notes ci-jointes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

(en dollars américains)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds vise à offrir aux porteurs de parts une appréciation du capital en investissant dans un portefeuille diversifié composé principalement d'actions et de titres apparentés de sociétés qui exposent les investisseurs aux technologies émergentes telles que le Web3, la chaîne de blocs et l'internet activé par les actifs numériques (« Web 3 »). Avant le 31 mai 2023, l'objectif du FNB Ninepoint Bitcoin était d'offrir une exposition à la devise numérique Bitcoin (« Bitcoin ») par l'entremise d'une plateforme de qualité institutionnelle qui est rentable pour les investisseurs, et de fournir une solution de rechange en matière de placement qui est sécuritaire, simple et négociée en bourse permettant l'achat et la détention de bitcoins.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur les risques et la gestion des risques sont décrites à la note 6, *Gestion des risques financiers*, des notes générales. Certains données comparatives ne sont pas présentées étant donné que le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers avant la modification de son objectif de placement.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

L'exposition la plus importante du Fonds au risque de marché découle de son placement dans des titres de participation. Au 30 juin 2023, une variation de 10 % des titres de participation détenues par le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait entraîné une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2023

Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
\$	%
1 241 410	6,28

b) Risque de change

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2023. Il présente également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Devise	Juste valeur	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$
Dollars canadiens	8 460 549	42,83	84 605

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint (auparavant FNB Ninepoint Bitcoin)

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

(en dollars américains)

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Services financiers	28,65	—
Technologies de l'information	26,20	—
Produits de consommation discrétionnaire	5,72	—
Services de communication	1,91	—
Fonds d'actifs numériques	22,33	—
Fonds communs de placement	11,09	—
Bitcoin	—	98,12
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	4,10	1,88
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les actifs et passifs financiers du Fonds, qui sont évalués à la juste valeur, ont été classés selon la hiérarchie des justes valeurs présentée dans le tableau ci-dessous.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	12 341 248	—	—	12 341 248
Fonds d'actifs numériques	3 863 866	546 551	—	4 410 417
Fonds communs de placement	—	2 190 274	—	2 190 274
Total	16 205 114	2 736 825	—	18 941 939

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Bitcoin	—	15 738 801	—	15 738 801
Total	—	15 738 801	—	15 738 801

Au cours de la période close le 30 juin 2023, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, des actifs numériques d'un montant de 15 738 801 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 en raison de la réévaluation de la méthode d'établissement des prix.

Frais de gestion (note 11)

Les frais de gestion diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme le présente le tableau suivant.

Série	Frais de gestion maximaux
Série A	1,70 %
Série F	0,70 %
Parts de FNB	0,70 %

Fonds innovateurs Web3 Ninepoint (auparavant FNB Ninepoint Bitcoin)

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

(en dollars américains)

Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
1 463 439	–	–

Participations entre parties liées

Ninepoint Financial Group Inc., société mère du gestionnaire, ainsi que ses filiales respectives détenaient les placements suivants au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts détenues		
Parts de FNB	200	200
Valeur des parts détenues (\$)	2 692	1 330

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

1. Création des Fonds

Le Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint, le Fonds énergie Ninepoint, le Fonds de lingots d'or Ninepoint, le Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint, le Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint, le Fonds de lingots d'argent Ninepoint, le Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint, le Fonds ressources Ninepoint (auparavant, la Catégorie ressources Ninepoint), le Fonds d'actions argentifères Ninepoint (auparavant, la Catégorie d'actions argentifères Ninepoint), le Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint (auparavant, la Catégorie indicielle d'actions américaines avantage risque Ninepoint), le Fonds immobilier mondial Ninepoint, le Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint (auparavant, la Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Ninepoint), le Fonds Ninepoint de Santé Alternative, le Fond de stratégies sur devises Ninepoint, le Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint, le FNB de crédit carbone Ninepoint, le Fonds de revenu énergétique Ninepoint, le Fonds de revenu cible Ninepoint et le Fonds innovateurs Web3 (auparavant FNB Ninepoint Bitcoin) Ninepoint sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable (collectivement, les « Fonds » et, individuellement, un « Fonds »). Les Fonds, sauf le Fonds Ninepoint de Santé Alternative et le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint, ont été établis en vertu des lois de la province de l'Ontario par une convention de fiducie datée du 9 septembre 1997, modifiée et retraitée le 16 octobre 2001 et le 13 février 2004, et modifiée à nouveau le 1^{er} novembre 2007, le 16 janvier 2009, le 16 juillet 2010, le 5 août 2010, le 24 août 2011, le 27 mars 2012, le 2 janvier 2013, le 10 avril 2014, le 16 avril 2018 et le 30 avril 2021, ainsi que par l'annexe A modifiée et retraitée qui s'y rattache datée du 26 janvier 2018, du 30 juillet 2018, du 6 mars 2019, du 8 novembre 2019, du 28 octobre 2020, du 29 novembre 2021, du 4 février 2022, du 18 février 2022 et du 9 mai 2022. Le Fonds Ninepoint de Santé Alternative a été établi en vertu des lois de la province de l'Ontario par une convention de fiducie datée du 16 septembre 2016, modifiée et retraitée le 16 avril 2018. Le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint a été établi à titre de fonds d'investissement à capital fixe en vertu des lois de la province d'Ontario par une convention de fiducie datée du 12 janvier 2021, modifiée et reformulée le 6 mai 2021 lorsque le Fonds a été converti en fonds négocié en bourse (« FNB »). En vigueur le 31 mai 2023, le FNB Ninepoint Bitcoin est devenu le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint et son objectif de placement a aussi changé. Ninepoint Partners LP (le « gestionnaire ») agit comme gestionnaire et conseiller en valeurs des Fonds. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds. Le gestionnaire a retenu les services de Sprott Asset Management LP à titre de sous-conseiller du Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint, du Fonds de lingots d'or Ninepoint, du Fonds de lingots d'argent Ninepoint, du Fonds ressources Ninepoint et du Fonds d'actions argentifères Ninepoint, les services de Faircourt Asset Management Inc. à titre de sous-conseiller du Fonds Ninepoint de Santé Alternative et les services de P/E Global LLC à titre de sous-conseiller du Fonds de stratégies sur devises Ninepoint. Le siège social des Fonds est situé au 200, rue Bay, Toronto (Ontario).

La date de création et la composition des séries de chaque Fonds sont présentées ci-après :

Nom du Fonds	Date de création	Renseignements sur les séries
Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint	Le 16 octobre 2001 (offert au public le 15 novembre 2001)	Fonds multiséries depuis octobre 2004. Les parts existantes ont été désignées comme parts de série A et les séries F et I ont été créées. Le 23 avril 2018, la série D a été créée. Le 26 novembre 2018, la série QF a été créée. Le 17 novembre 2020, la série FNB a été créée.
Fonds énergie Ninepoint	Le 24 mars 2004 (offert au public le 15 avril 2004)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 23 avril 2018, la série D a été créée. La série PTF a été créée 30 novembre 2018 et retirée en avril 2020. Le 12 mai 2021, la série FNB a été créée.
Fonds de lingots d'or Ninepoint	Le 10 mars 2009 (offert au public le 17 mars 2009)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 26 avril 2019, la série D a été créée.
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint	Le 16 juillet 2010 (offert au public le 5 août 2010)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des quatre séries A, F, I et T. Le 24 août 2011, la série FT a été créée. Le 28 mai 2015, les séries P, PT, PF, PFT, Q, QT, QF et QFT ont été créées. Le 23 avril 2018, la série D a été créée. Le 17 novembre 2020, la série FNB a été créée.
Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint	Le 16 juillet 2010 (offert au public le 5 août 2010)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 16 novembre 2017, la série II a été créée. Le 26 avril 2019, la série D a été créée. Le 17 novembre 2020, la série FNB a été créée.
Fonds de lingots d'argent Ninepoint	Le 3 mai 2011 (offert au public le 10 mai 2011)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 26 avril 2019, la série D a été créée.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2023 (non audité)

Nom du Fonds	Date de création	Renseignements sur les séries
Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint	Le 1 ^{er} septembre 2011 (offert au public le 1 ^{er} septembre 2011)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 23 avril 2018, la série D a été créée.
Fonds ressources Ninepoint	Le 23 septembre 2011 (offert au public le 17 octobre 2011)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 23 avril 2018, la série D a été créée.
Fonds d'actions argentifères Ninepoint	Le 31 janvier 2012 (offert au public le 28 février 2012)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 23 avril 2018, la série D a été créée. Le 17 novembre 2020, la série FNB a été créée.
Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint	Le 27 mars 2012 (offert au public le 16 avril 2012)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de cinq séries : A, A1, F, F1 et I. Le 30 septembre 2013, les séries FT et T ont été créées. Le 23 avril 2018, la série D a été créée. Le 26 juillet 2018, les séries QF et PF ont été créées. En août 2020, les séries A1, F1, FT et T ont été éliminées.
Fonds immobilier mondial Ninepoint	Le 29 juin 2015 (offert au public le 5 août 2015)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des trois séries A, F et I. Le 7 février 2017, les séries T et FT ont été créées. Le 23 avril 2018, la série D a été créée.
Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint	Le 8 octobre 2015 (offert au public le 26 novembre 2015)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de neuf séries : A, A1, F, F1, I, P, PF, Q et QF. Le 23 avril 2018, la nouvelle série D a été créée.
Fonds Ninepoint de Santé Alternative	Le 16 septembre 2016 (offert au public le 30 mars 2017)	A sa création, le Fonds était un fonds composé d'une série, soit la série A. Il est devenu un fonds multiséries le 28 juin 2017 lorsque la série F a été créée. Le 23 avril 2018, les séries D et I ont été créées. Le 17 octobre 2018, la série PTF a été créée et elle a été retirée en avril 2020. Le 12 mai 2021, la série FNB a été créée.
Fonds de stratégies sur devises Ninepoint	Le 8 novembre 2019 (offert au public le 9 avril 2020)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des cinq séries A, D, F, I et QF. Le 1 ^{er} mai 2020, la série A1 et la série F1 ont été créées.
Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint	Le 30 avril 2021 (offert au public le 11 mai 2021)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des six séries A, D, F, I et QF, ainsi que de la série FNB.
FNB de crédit carbone Ninepoint	Le 16 février 2022 (offert au public le 17 février 2022)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des huit séries A, D, F, I, QF, S et SF, ainsi que de la série FNB.
Fonds de revenu énergétique Ninepoint	Le 18 février 2022 (offert au public le 8 mars 2022)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des sept séries A, D, F, I, S et SF, ainsi que de la série FNB.
Fonds de revenu cible Ninepoint	Le 9 mai 2022 (offert au public le 28 juin 2022)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé des six séries, A, F, I, S et SF, ainsi que de la série FNB.
Fonds innovateurs Web3 Ninepoint	Le 12 janvier 2021 (offert au public le 27 janvier 2021)	Série FNB. Le 5 janvier 2022, le Fonds a lancé deux séries de fonds communs de placement, soit la série A et la série F, qui ont par la suite été fermées le 6 décembre 2022.

Le Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint, le Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint, le Fonds énergie Ninepoint, le Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint, le FNB de crédit carbone Ninepoint, le Fonds de revenu énergétique Ninepoint le Fonds de revenu cible Ninepoint et le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint offrent des parts de série FNB. La « série FNB » désigne la série de titres négociés en bourse offerte par un Fonds et les « séries de fonds communs de placement » désignent toutes les autres séries de titres offertes par un Fonds. Les séries de parts diffèrent selon les critères d'admissibilité, la structure de frais et les charges administratives associés à chacune d'elles.

Les états de la situation financière de chacun des Fonds sont en date du 30 juin 2023 et du 31 décembre 2022, à moins d'indication contraire. Les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chaque Fonds visent les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, sauf pour les Fonds ou les séries d'un Fonds créés au cours de l'une de ces deux périodes, auquel cas l'information relative à ce Fonds ou à ces séries est présentée pour la période allant de la date de création du Fonds ou de la série du Fonds jusqu'au 30 juin de la période indiquée. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est au 30 juin 2023.

Le gestionnaire a approuvé la publication des présents états financiers le 25 août 2023.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et incluent des estimations et des hypothèses faites par le gestionnaire qui peuvent avoir une incidence sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges de même que sur les montants présentés de l'évolution de l'actif net au cours de la période considérée. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux normes des IFRS applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, y compris l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation au moyen de la méthode de la comptabilité au coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement et la plupart des actifs financiers et des passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les IFRS.

Les états financiers de chaque Fonds sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de chaque Fonds, à l'exception des états financiers du FNB de crédit carbone Ninepoint et du Fonds innovateurs Web3 Ninepoint qui sont présentés en dollars américains, soit la monnaie fonctionnelle du FNB.

3. Sommaire des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables suivies par les Fonds sont résumées ci-après :

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES PLACEMENTS

Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Cette norme exige que les actifs financiers soient classés comme étant au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAÉRG »), selon le modèle économique utilisé par les Fonds pour gérer les actifs financiers et selon les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs.

Les placements, les placements vendus à découvert et les actifs et passifs dérivés des Fonds sont évalués à la JVRN.

Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de leurs placements et de leurs dérivés sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts, à l'exception de ce qui est indiqué à la note 9. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction, comme les commissions de courtage liées à l'achat et à la vente de ces titres, sont comptabilisés directement dans les états du résultat global. Après la comptabilisation initiale, la juste valeur des actifs et passifs financiers évalués à la JVRN est déterminée à la clôture de l'exercice comme suit :

1. Les titres cotés à une bourse reconnue sont évalués selon le cours de clôture enregistré par la bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.
2. Les actions ordinaires de sociétés non cotées en bourse et les bons de souscription qui ne sont pas négociés à une bourse sont évalués selon les techniques d'évaluation désignées par le gestionnaire. Les titres faisant l'objet de restrictions sont évalués d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente la juste valeur.
3. Les billets à court terme et les bons du Trésor sont évalués à leur coût historique. Le coût, majoré des intérêts courus, s'approche de la juste valeur fondée sur les cours de clôture.
4. Les obligations, les débetures et les autres titres de créance sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur obtenus de courtiers en titres à revenu fixe reconnus. Le cours des débetures convertibles inscrites correspond au prix de clôture ou de la dernière opération sur un important marché boursier reconnu. Toutefois, lorsque le prix de clôture ou de la dernière opération n'est pas disponible, la moyenne des cours acheteur et vendeur (moyenne évaluée) obtenus de courtiers en titres à revenu est utilisée. Les obligations non cotées, les débetures et les débetures convertibles sont évaluées en utilisant des techniques d'évaluation établies par le gestionnaire.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2023 (non audité)

5. Les prêts privés sont évalués selon une approche fondée sur le résultat s'appuyant sur les flux de trésorerie actualisés.
6. Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à la juste valeur au moyen de leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée, car ces valeurs peuvent être obtenues plus facilement et plus régulièrement.

Les placements dans les lingots physiques d'or et d'argent sont évalués à leur juste valeur établie en fonction des cours publiés, et les profits et pertes réalisés et latents sont portés en résultat.

L'écart entre la juste valeur et le coût des placements représente la plus-value ou la moins-value latente des placements. Le coût des placements pour chaque titre est calculé en fonction du coût moyen.

Tous les autres actifs et passifs financiers sont classés comme étant au coût amorti. Ils sont comptabilisés à la juste valeur au moment de l'inscription initiale, puis évalués par la suite au coût amorti. L'IFRS 9 exige qu'une entité comptabilise une correction de valeur pour pertes au titre des pertes de crédit attendues sur les actifs financiers qui sont évalués au coût amorti ou à la JVAÉRG. Les Fonds tiennent compte tant des données historiques que des informations prospectives pour déterminer les pertes de crédit attendues. L'obligation des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au prix de rachat.

COÛTS DE TRANSACTION

Les coûts de transaction sont passés en charges et inclus au poste « Coûts de transaction » dans les états du résultat global. Les coûts de transaction sont des coûts différentiels directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement, qui comprennent les honoraires et commissions payés aux placeurs pour compte, à des conseillers et à des courtiers, les droits prélevés par les organismes de réglementation et les bourses, ainsi que les taxes et droits de transfert.

OPÉRATIONS DE PLACEMENT ET COMPTABILISATION DES PRODUITS

Les opérations de placement sont comptabilisées le jour ouvrable suivant la date où l'ordre de vente ou d'achat est exécuté, sauf pour les placements à court terme, qui sont comptabilisés le jour même de la vente ou de l'achat. Les profits et pertes réalisés découlant de la vente de placements et la plus-value (moins-value) latente sur les placements sont calculés d'après le coût moyen des placements correspondants et sont présentés aux états du résultat global.

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution représentent les intérêts calculés selon le taux d'intérêt nominal comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les revenus d'intérêts aux fins de distribution représentent les intérêts calculés selon le taux d'intérêt nominal comptabilisés quotidiennement selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Ils comprennent également des intérêts payés en nature sur certains prêts sur actifs, qui permettent le paiement d'intérêts sous forme de prêts additionnels plutôt que de trésorerie.

Le revenu de dividende est comptabilisé à la date ex-dividende et présenté avant déduction des retenues d'impôt non remboursables, qui sont présentées séparément dans les états du résultat global. Les distributions des fonds sous-jacents sont comptabilisées à la date de distribution.

CONVERSION DE DEVICES

La juste valeur des placements libellés en devises est convertie en dollars canadiens (ou en dollars américains pour le FNB de crédit carbone Ninepoint et le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint) au moyen du taux de change en vigueur à la date de chaque évaluation. Les produits, les charges et les opérations de placement en devises sont convertis en dollars canadiens (ou en dollars américains pour le FNB de crédit carbone Ninepoint et le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint) au moyen du taux de change en vigueur aux dates respectives de ces opérations.

Les Fonds ne présentent pas l'incidence des variations des taux de change séparément de l'incidence des variations des cours du marché sur les titres détenus. Ces variations sont incluses au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global. Les profits et les pertes de change réalisés à la vente de placements en devises et de devises sont inclus au poste « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change » dans les états du résultat global. Tout écart entre les montants de dividendes, d'intérêts et de retenues d'impôt étranger présentés et l'équivalent en dollars canadiens (ou en dollars américains pour le FNB de crédit carbone Ninepoint et le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint) de ces montants effectivement reçus est comptabilisé comme un élément du revenu de placement dans les états du résultat global.

TRÉSORERIE

La trésorerie comprend les fonds déposés auprès d'institutions financières.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2023 (non audité)

CONTRATS DE CHANGE À TERME

La valeur d'un contrat de change à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions étaient liquidées. Elle est présentée dans les états de la situation financière à titre de « Plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme » et la variation de la valeur au cours de l'exercice est présentée dans les états du résultat global à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme ». Lorsque les contrats de change à terme sont liquidés, les profits ou les pertes sont réalisés et présentés dans les états du résultat global à titre de « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme ».

OPTIONS

Lorsque les Fonds achètent des options, les primes versées pour l'achat d'options sont comptabilisées à titre d'actif et sont ensuite ajustées à chaque date d'évaluation à la juste valeur des options. Les primes reçues pour la vente d'options sont comptabilisées à titre de passif puis ajustées à chaque date d'évaluation en fonction de la juste valeur des options. Ces montants sont compris dans les « Options achetées » ou les « Options vendues » dans les états de la situation financière. Les options sont évaluées chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé si les contrats étaient liquidés ce jour-là. Tous les profits latents (pertes latentes) découlant des options sont comptabilisés à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les options » dans les états du résultat global, jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global à titre de « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options ».

SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL, SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT ET SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

La juste valeur des swaps sur rendement total est établie sur la base d'ententes conclues entre le Fonds et une autre partie consistant en l'échange du rendement dégagé par un actif sous-jacent. Aux termes de l'entente, une partie effectue des paiements en fonction d'un taux convenu qui peut être fixe ou variable, tandis que l'autre partie effectue des paiements en fonction du rendement total de l'actif sous-jacent. L'actif sous-jacent peut être un groupe d'obligations ou de titres de participation.

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est établie sur la base d'ententes qui prévoient l'échange par le Fonds et par une autre partie de leurs engagements respectifs à verser ou à recevoir des intérêts selon un montant notionnel de principal.

La juste valeur des swaps sur défaillance de crédit présentant une exposition à des émetteurs de titres négociables sous-jacents est déterminée à l'aide des valeurs indicatives obtenues par les fournisseurs auprès de courtiers tiers. Les fournisseurs de cours déterminent la juste valeur à partir de modèles d'évaluation fondés sur des hypothèses qui sont étayées par des données de marché observables, comme les écarts de crédit. La juste valeur est évaluée de manière indépendante par des spécialistes en évaluation afin de s'assurer qu'elle est raisonnable. Les justes valeurs des swaps sur défaillance de crédit sont touchées par le risque perçu sur le crédit des émetteurs sous-jacents, les fluctuations des écarts de crédit et la durée jusqu'à l'échéance.

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt, des swaps sur rendement total et des swaps sur défaillance est présentée au poste « Plus-value (moins-value) latente sur les swaps » aux états de la situation financière.

Tout intérêt payé ou reçu au titre des swaps sur défaillance de crédit est comptabilisé au poste « Intérêts reçus (payés) sur les swaps » des états du résultat global. La plus-value ou la moins-value latente sur les swaps est comptabilisée dans les états du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps ». Lorsque les swaps sont liquidés, tout profit (perte) est comptabilisé au poste « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les swaps » des états du résultat global.

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Les contrats à terme standardisés sur devises sont des contrats à terme standardisés négociés en bourse qui précisent le prix dans une devise auquel une autre devise pourra être achetée ou vendue à une date ultérieure. Les contrats à terme standardisés sur l'or sont des contrats à terme standardisés négociés en bourse qui précisent le prix auquel l'or pourra être acheté ou vendu à une date ultérieure. Les contrats à terme standardisés sur le carbone, qui sont des contrats à terme standardisés sur marchandises liés à la valeur des quotas d'émission de carbone ou des crédits carbone, sont des contrats à terme standardisés négociés en bourse qui précisent le prix auquel les crédits carbone peuvent être achetés ou vendus à une date ultérieure. La juste valeur des contrats à terme standardisés sur devises, des contrats à terme standardisés sur l'or et des contrats à terme standardisés sur le carbone est fondée sur le prix de règlement. Ils sont présentés dans les états de la situation financière à titre de « Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés » ou de « Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés » et la variation de la valeur au cours de l'exercice est présentée dans les états du résultat global à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats à terme standardisés ». Lorsque les contrats à terme standardisés sont liquidés, les profits et les pertes sont réalisés et présentés dans les états du résultat global à titre de « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats à terme standardisés ».

OPTIONS SUR SWAP

Les options sur swap sont des options permettant de conclure un swap prédéfini ou de raccourcir, de rallonger, d'annuler ou de modifier de toute autre manière un swap existant, à une date future déterminée. La partie vendant le contrat d'options sur swap devient une contrepartie au swap si l'acheteur exerce l'option. Les options sur swap précisent si l'acheteur recevra des montants à taux fixe ou s'il paiera des montants à taux fixe en cas d'exercice.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2023 (non audité)

La juste valeur des options sur swap est présentée au poste « Options sur swap achetés » ou « Contrats d'option sur swap vendus » dans les états de la situation financière.

Tous les profits latents (pertes latentes) découlant des options sur swap sont comptabilisés à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les options sur swap » dans les états du résultat global, jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global à titre de « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options sur swap ».

CALCUL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES PAR SÉRIE PAR PART

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part d'une série représente la juste valeur de la quote-part, pour cette série, des actifs et des passifs communs à toutes les séries du Fonds, déduction faite de tout passif attribuable à cette série seulement, divisée par le nombre total de parts en circulation de la série. Les produits, les charges qui ne sont pas propres aux séries, les profits et les pertes réalisé(e)s ou latent(e)s sur les placements et les coûts de transaction sont répartis entre les séries d'un Fonds en fonction de la quote-part de chaque série de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les charges directement liées à une série sont imputées directement à cette série.

IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Les Fonds ne sont pas assujettis à l'impôt sur la tranche de leurs revenus et de leurs gains en capital nets réalisés qui est payée ou à payer aux porteurs de parts. Étant donné qu'un montant suffisant de revenus et de gains en capital nets réalisés est payé aux porteurs de parts, aucune charge d'impôt sur le revenu n'a été inscrite pour les Fonds. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'à concurrence de 20 ans et peuvent être déduites des revenus imposables futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et déduites des gains en capital futurs.

Les Fonds sont admissibles à titre de « fiducies de fonds commun de placement » aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, par conséquent, ils peuvent également retenir une partie des gains en capital nets en ayant recours au mécanisme de remboursement au titre des gains en capital offert aux fiducies de fonds communs de placement sans avoir à payer d'impôt sur le revenu.

Aux fins de l'impôt, certains Fonds traitent généralement les profits à la vente de lingots d'or et de lingots d'argent comme des gains en capital plutôt que comme des revenus, puisque ces Fonds ont l'intention d'être des porteurs passifs de lingots d'or et d'argent à long terme et qu'ils cèdent généralement leurs avoirs en lingots uniquement dans le but de répondre aux demandes de rachats. Toutefois, d'après l'Agence du revenu du Canada, les profits réalisés (ou les pertes subies) par des fiducies de fonds communs de placement à la suite d'opérations sur des produits de base devraient généralement être traités aux fins de l'impôt comme un revenu ordinaire plutôt que comme des gains en capital, bien que le traitement dans chaque cas s'avère une question de fait devant être résolue en tenant compte de toutes les circonstances.

Les Fonds sont assujettis à des retenues d'impôt sur le revenu de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés selon le montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées séparément dans les états du résultat global.

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART

Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part » dans les états du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de la série en circulation au cours de l'exercice, qui est présenté dans les états du résultat global.

VENTE À DÉCOUVERT

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre auprès d'un courtier principal afin d'exécuter la vente. Le coût de conclusion des positions à découvert est comptabilisé dans les états du résultat global au poste « Frais d'emprunt de titres ». La vente à découvert peut offrir au Fonds des possibilités de profits lorsque les marchés sont volatils ou en baisse. Un Fonds ne se livrera à des opérations de vente à découvert que s'il respecte certaines limites et certaines restrictions, notamment : i) le Fonds vendra à découvert uniquement des titres liquides qui sont négociés en bourse, ii) le Fonds limitera ses ventes à découvert pour un seul émetteur à 5 % de la valeur liquidative totale du Fonds (10 % de la valeur liquidative totale du Fonds pour les organismes de placement collectif alternatif) et ses positions vendeur globales à 20 % de la valeur liquidative totale (50 % de la valeur liquidative totale du Fonds pour les organismes de placement collectif alternatif) et iii) le Fonds détiendra une couverture en trésorerie d'un montant (comprenant les actifs du Fonds déposés auprès de prêteurs et les placements à court terme) qui représente au moins 150 % de la juste valeur totale de tous les titres vendus à découvert (néant pour les organismes de placement collectif alternatif). Le Fonds peut réaliser un profit sur une vente à découvert si le prix du titre baisse entre la date de la vente à découvert du titre et la date à laquelle le Fonds liquide sa position vendeur, en achetant le titre à un prix inférieur. Une perte peut être subie si le prix du titre augmente.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2023 (non audité)

COMPENSATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds opère compensation des actifs et passifs financiers et présente le montant net lorsqu'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le cas échéant, l'information supplémentaire est présentée à la rubrique Compensation d'instruments financiers dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds.

PRÊT DE TITRES

Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres. Ces opérations consistent en l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure. Ces opérations génèrent des produits sous la forme de frais versés par la contrepartie et, dans certains cas, d'intérêts payés sur les titres détenus en garantie. Les revenus générés par ces opérations sont comptabilisés selon la méthode de comptabilité d'engagement et inclus dans les états du résultat global.

Certains Fonds ont mis sur pied un programme de prêts de titres avec leur dépositaire, la Compagnie Trust CIBC Mellon, et leur agent de prêt, la Bank of New York Mellon Corp. Les revenus de prêts de titres comptabilisés dans les états du résultat global sont présentés déduction faite des charges de prêt que les dépositaires des Fonds sont en droit de recevoir. Le total de la valeur marchande de tous les titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif de ce Fonds. Le Fonds recevra une garantie d'au moins 105 % de la valeur des titres prêtés. Les garanties sont généralement sous forme de trésorerie et d'obligations du Gouvernement du Canada ou fournies par ce dernier ou l'une de ses provinces, ou par le Gouvernement des États-Unis ou l'une de ses agences, ou par une agence supranationale permise aux termes du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*.

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES ACTIFS NUMÉRIQUES

Les actifs numériques se composent de cryptomonnaies, telles que le bitcoin, qui est un système en ligne reposant sur un logiciel libre. Les transactions y sont inscrites dans un grand livre public (chaîne de blocs) au moyen d'unités de comptabilisation propres au système. Le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint a investi dans le bitcoin au cours de la période. Le gestionnaire estime approprié de classer et d'évaluer les actifs numériques du Fonds selon IAS 2. Se reporter à la note 4, *Estimations et jugements comptables critiques*, pour une analyse des jugements posés dans l'établissement de la méthode comptable suivie par le Fonds à l'égard des actifs numériques. Ainsi, les actifs numériques sont évalués à la juste valeur diminuée des coûts de vente et les variations de la juste valeur des actifs numériques sont comptabilisées en résultat net.

Le coût des actifs numériques correspond à la juste valeur des actifs numériques au moment de leur achat.

Les actifs numériques du Fonds sont évalués d'après l'indice MVIS CryptoCompare Bitcoin Benchmark Rate Index (« MVIBBR ») géré par MV Index Solutions GmbH (« MVIS ») ou un indice de qualité institutionnelle de remplacement ou de substitution. L'indice MVIBBR est conçu de manière à mesurer le rendement d'un bitcoin négocié en dollars américains. Il est calculé sur la base de la moyenne du prix médian pondérée en fonction du volume selon 20 intervalles de trois minutes. Les bitcoins détenus par le Fonds sont évalués selon le prix à l'indice MVIBBR à 16 h (heure normale de l'Est) à la date de clôture. L'écart entre ce cours et le cours sur le principal marché dans les états financiers est négligeable.

Si le gestionnaire détermine qu'il est dans l'intérêt du Fonds de choisir une autre source d'évaluation pour les bitcoins détenus par le Fonds, il tiendra compte du caractère approprié et fiable des données. MVIS est une filiale en propriété exclusive de Van Eck Associates Corporation, une grande entreprise de services financiers réputée établie de longue date.

OPÉRATIONS SUR ACTIFS NUMÉRIQUES ET COMPTABILISATION DES PRODUITS

Les opérations sur actifs numériques sont comptabilisées le jour ouvrable où l'ordre de vente ou d'achat est exécuté.

Les actifs numériques sont décomptabilisés lorsque le Fonds vend les bitcoins. Tous les profits latents (pertes latentes) découlant des actifs numériques détenus sont comptabilisés à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques » dans les états du résultat global, jusqu'à ce que les actifs numériques soient vendus, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global à titre de « Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente d'actifs numériques ». Les profits réalisés et les pertes réalisées découlant de la vente d'actifs numériques et la plus-value ou la moins-value latente des actifs numériques sont calculés d'après le coût moyen des actifs numériques correspondants.

NORMES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

Les Fonds ont déterminé qu'il n'y a pas de normes IFRS publiées mais non encore en vigueur pouvant avoir une incidence significative sur leurs états financiers.

4. Estimations et jugements comptables critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR DES DÉRIVÉS ET DES TITRES NON COTÉS SUR UN MARCHÉ ACTIF

Les Fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. En l'absence de données de marché, les Fonds peuvent évaluer leurs placements au moyen de modèles d'évaluation, qui reposent généralement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire, indépendant de la partie qui les a créés. Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées des instruments financiers. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les actions ordinaires de sociétés non cotées peuvent être évaluées au coût ajusté d'après la dernière opération connue. Voir la note 5 Évaluations à la juste valeur pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Fonds.

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES PLACEMENTS ET APPLICATION DE L'OPTION DE LA JUSTE VALEUR

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants au moment de déterminer le classement le plus approprié selon l'IFRS 9. Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des Fonds et a conclu que la JVRN, selon l'IFRS 9, permet le classement le plus approprié des instruments financiers des Fonds.

ÉVALUATION EN TANT QU'ENTITÉ D'INVESTISSEMENT

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement aux termes de l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la JVRN plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion d'investissements;
- une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-value en capital et/ou de revenu d'investissement;
- une entité qui mesure et évalue le rendement de la quasi-totalité de ses placements à la juste valeur.

Le gestionnaire a évalué si les caractéristiques d'une entité d'investissement s'appliquent aux Fonds et, dans le cadre de cette évaluation, il a dû faire appel à des jugements importants. Sur la base de cette évaluation, le gestionnaire est parvenu à la conclusion que chaque Fonds respecte les critères de la définition d'une entité d'investissement.

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES ACTIFS NUMÉRIQUES

Les actifs numériques et leur comptabilisation sont toujours en cours d'évaluation par l'IASB et le gestionnaire continue de suivre les nouveaux commentaires et les nouvelles interprétations de l'IASB et des autres organismes de normalisation partout dans le monde.

Pour classer et évaluer les actifs numériques précédemment détenus par le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants au moment de déterminer le classement le plus approprié. Le gestionnaire juge approprié de classer et d'évaluer les actifs numériques du Fonds selon IAS 2, *Stocks*. Les variations de la juste valeur des stocks d'actifs numériques sont incluses dans le résultat net de la période.

5. Évaluations de la juste valeur

Les Fonds utilisent une hiérarchie à trois niveaux comme cadre pour la présentation des données utilisées pour évaluer la juste valeur des placements des Fonds. Les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

- Niveau 1 les cours non ajustés auxquels les Fonds peuvent avoir accès à la date d'évaluation sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs non affectés et identiques;
- Niveau 2 les prix cotés sur des marchés qui ne sont pas actifs, ou les données qui sont observables (soit directement ou indirectement) pour la quasi-totalité de la durée de l'actif ou du passif;
- Niveau 3 les prix, données ou techniques de modélisation complexes qui sont à la fois importants pour l'évaluation de la juste valeur et non observables (s'appuyant sur peu ou pas d'activité sur les marchés).

Le classement des placements et des dérivés de chaque Fonds dans la hiérarchie est présenté dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds.

Toutes les évaluations de la juste valeur sont récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des intérêts à recevoir, des achats de placements à payer, des rachats à payer, des distributions à payer, des charges à payer et des obligations de chaque Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables se rapproche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Un titre ou un dérivé évalué à la juste valeur est classé au niveau 1 lorsqu'il est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Le classement dans la hiérarchie des justes valeurs par catégories d'actifs est présenté ci-après :

Les titres de niveau 1 comprennent :

- Les titres de participation, les contrats à terme standardisés négociés en bourse et les options évalués au moyen des cours du marché (non ajustés).
- Les placements dans d'autres fonds communs de placement évalués à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée.
- Les actifs numériques.

Les titres de niveau 2 comprennent :

- Les titres de participation qui ne sont pas fréquemment négociés sur des marchés actifs. Dans ces cas, la juste valeur est déterminée d'après des données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur).
- Les titres à revenu fixe évalués aux cours acheteur fournis par des courtiers en placement reconnus (p. ex. des fournisseurs de services d'évaluation tiers selon divers facteurs, y compris des données des courtiers, de l'information financière sur l'émetteur et d'autres données de marché observables).
- Les actifs et les passifs dérivés comme les contrats de change à terme et les swaps, qui sont évalués d'après des données observables, telles que le montant notionnel, le taux du marché à terme, les taux des contrats, l'intérêt et les écarts de crédit. Ces dérivés sont classés au niveau 2, dans la mesure où les données utilisées sont observables et fiables.

Les titres de niveau 3 comprennent :

- Les placements évalués à l'aide de techniques d'évaluation qui sont fondées sur des données de marché non observables. Ces techniques sont déterminées en fonction de procédures établies par le gestionnaire. Les renseignements quantitatifs concernant les données non observables et la sensibilité associée des mesures de la juste valeur sont divulgués dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds.

Des informations additionnelles relatives aux transferts entre les niveaux et un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des titres de niveau 3 figurent également dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds.

Pour la période close le 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022, la majorité des titres de niveau 2 consistait en des placements privés d'actions ordinaires assujettis à une période de détention suivant la date de réalisation de l'achat ainsi qu'en des bons de souscription reçus en contrepartie de l'achat de placements privés. À l'expiration de la période de détention du placement privé d'actions ordinaires au cours de l'exercice, les actions doivent être transférées du niveau 2 au niveau 1. Les bons de souscription sont classés au niveau 2 jusqu'à ce qu'ils arrivent à expiration, et le titre est alors retiré du solde du niveau 2, ou jusqu'à l'exercice des bons de souscription, moment où ils sont convertis en titres de niveau 1, dans la mesure où le titre est négocié sur un marché actif. Aucun autre transfert important n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours des exercices.

6. Gestion des risques financiers

Chaque Fonds est exposé aux risques associés à sa stratégie de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. L'ampleur des risques auxquels le Fonds est exposé dépend en grande partie de ses politiques et des lignes directrices en matière de placement telles qu'elles sont définies dans le prospectus. La gestion de ces risques dépend de la compétence et de la diligence du gestionnaire de portefeuille qui assure la gestion du Fonds. L'inventaire du portefeuille regroupe les titres par catégories d'actifs, par secteurs ou par régions. Les risques importants pertinents pour les Fonds sont présentés ci-après. Se reporter aux notes afférentes aux états financiers propres au Fonds, qui contiennent les informations précises à fournir concernant les risques.

RISQUE DE MARCHÉ

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, soit le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison de variations des variables du marché, notamment les cours des actions, les taux de change et les taux d'intérêt.

a) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en raison de variations du cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt et du risque de change). L'analyse de la sensibilité présentée est estimée en fonction de la corrélation historique entre le rendement d'un Fonds et le rendement de l'indice de référence du Fonds. L'analyse tient pour acquis que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur les actifs nets pourrait être importante. Les placements d'un Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux marchés des capitaux. Le risque maximal découlant des titres achetés détenus par les Fonds se limite à la juste valeur de ces placements. Pour atténuer ce risque, le gestionnaire a recours à une sélection rigoureuse de titres en fonction de paramètres précis et il diversifie le portefeuille de placements.

b) Risque de change

Le risque de change est le risque associé aux fluctuations du cours d'une devise par rapport à une autre. Le Fonds détient des titres qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien (ou le dollar américain pour le FNB de crédit carbone Ninepoint et le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint). Ces titres sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des Fonds (le dollar canadien ou le dollar américain) lors de l'établissement de la juste valeur, laquelle dépend des fluctuations relatives à l'appréciation ou à la dépréciation de la monnaie fonctionnelle.

c) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt auxquels les instruments financiers portant intérêt sont assujettis. La trésorerie ne présente pas de risque de taux d'intérêt important pour les Fonds. La trésorerie excédentaire et les montants détenus en garantie pour les titres vendus à découvert peuvent être investis dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada qui comportent une durée à l'échéance de moins de trois mois.

La transition liée à la réforme des taux interbancaires offerts est entrée en vigueur le 31 décembre 2021, date à laquelle la publication des taux interbancaires offerts à Londres (LIBOR) en livre sterling, en yen japonais, en franc suisse et en euro pour toutes les échéances a pris fin ainsi que celle des taux LIBOR en dollar américain pour les échéances à une semaine et à deux mois. De plus, la publication des taux LIBOR en dollar américain pour les échéances à un jour, à un mois, à trois mois, à six mois et à douze mois sera abandonnée après le 30 juin 2023.

Le 16 mai 2022, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited, l'administrateur du taux CDOR (Canadian Dollar Offered Rate), a annoncé que le calcul et la publication du taux CDOR pour toutes les échéances cesseront définitivement après une dernière publication le 28 juin 2024.

La réforme des taux d'intérêt de référence à l'échelle mondiale dont l'objectif est le passage du taux LIBOR ou du taux CDOR à des taux de référence alternatifs peut avoir des répercussions sur un Fonds qui détient des investissements indexés au taux LIBOR ou au taux CDOR. Les risques de marché découlent du fait que les nouveaux taux de référence sont susceptibles de différer du taux LIBOR en dollar américain ou du taux CDOR existants, ce qui peut avoir une incidence sur la volatilité ou la liquidité des marchés pour les instruments qui dépendent actuellement des paramètres du taux LIBOR en dollar américain et du taux CDOR. Afin de gérer ces risques, le gestionnaire continue de suivre de près l'évolution du secteur et prend toutes les mesures nécessaires pour identifier, mesurer et gérer les risques liés à l'exposition des Fonds au taux LIBOR en dollar américain ou au taux CDOR à partir de leur portefeuille.

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est le risque de perte attribuable au manquement par une contrepartie à ses obligations. Le risque de crédit lié aux émetteurs de titres de créance est examiné périodiquement et certains rajustements peuvent être apportés, au besoin, afin d'inscrire une provision pour défaillance possible. Le risque de crédit lié aux émetteurs de titres de créance garantis est géré conformément aux modalités d'ententes. Notamment, les billets sont garantis et les émetteurs sont assujettis à un certain nombre de clauses financières restrictives, lesquelles font l'objet de suivis réguliers.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit lié aux contreparties des instruments dérivés qu'ils utilisent. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé négligeable puisque toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée équivalant à une note de crédit A ou plus de Standard & Poor's sur leur dette à long terme.

Toutes les opérations effectuées par un Fonds sur les titres cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers autorisés. Le risque de non-paiement est considéré comme étant négligeable, puisque la livraison des titres vendus n'est effectuée que lorsque le courtier a reçu le paiement. Les achats sont réglés uniquement lorsque le titre a été reçu par le courtier. L'opération sera annulée si l'une ou l'autre des parties manque à ses obligations.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité est le risque qu'un Fonds soit incapable de dégager les flux de trésorerie nécessaires pour respecter ses obligations en matière de paiement. Les Fonds investissent principalement dans des titres liquides qui se négocient facilement sur un marché actif. De cette façon, les Fonds sont en mesure de vendre rapidement les titres au besoin afin de financer les rachats de parts dans le cours normal des activités. Les Fonds conservent habituellement des réserves de liquidités en prévision des activités normales de rachat. Bien que chaque Fonds puisse, à l'occasion, investir dans des titres non liquides ou faisant l'objet de restrictions, comme des placements privés, des titres émis par des sociétés fermées et des bons de souscription, lesquels sont présentés à l'inventaire du portefeuille du Fonds visé, ces placements ne représentent pas une proportion importante du portefeuille de placements d'un Fonds.

À l'exception des contrats dérivés et des placements vendus à découvert, le cas échéant, tous les passifs financiers du Fonds sont des passifs à court terme venant à échéance au plus tard 90 jours après la date de clôture de l'exercice. Les placements vendus à découvert détenus par les Fonds n'ont pas de date d'échéance précise. Dans le cas des Fonds qui détiennent des contrats dérivés dont la durée jusqu'à l'échéance excède 90 jours à compter de la date de clôture de l'exercice, des renseignements additionnels relatifs à ces contrats se trouvent dans les annexes sur les dérivés qui accompagnent le tableau du portefeuille de placements de ces Fonds.

RISQUE DE CONCENTRATION

Le risque de concentration découle de la concentration des positions en instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actifs ou un secteur d'activité.

7. Gestion des risques liés aux actifs numériques

Le Fonds innovateurs Web3 Ninepoint était auparavant exposé à des risques liés à sa stratégie de placement, à ses actifs numériques et aux marchés sur lesquels il investit, avant la modification de son objectif de placement. L'ampleur des risques auxquels le Fonds était exposé dépendait en grande partie de ses politiques et des lignes directrices en matière de placement telles qu'elles sont définies dans le prospectus. La gestion de ces risques dépendait de la compétence et de la diligence du gestionnaire de portefeuille qui assure la gestion du Fonds. L'inventaire du portefeuille regroupe les titres par catégories d'actifs, par secteurs ou par régions. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-dessous. Se reporter aux notes afférentes aux états financiers propres au Fonds, qui contiennent les informations précises à fournir concernant les risques.

FLUCTUATIONS DE LA VALEUR DU BITCOIN

La valeur liquidative des parts fluctuera en fonction, entre autres, de la valeur des bitcoins détenus dans le portefeuille du Fonds. La valeur des bitcoins dépend de facteurs indépendants de la volonté du Fonds ou du gestionnaire, notamment les facteurs qui touchent les marchés des cryptomonnaies en général, tels que la situation économique et politique, les fluctuations des taux d'intérêt et les facteurs propres au bitcoin.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds soit incapable de générer des liquidités suffisantes pour satisfaire à ses obligations de paiement et autres obligations, qui sont habituellement négligeables. Le Fonds investit principalement dans des bitcoins négociés sur des plateformes réglementées reconnues ainsi que sur le marché hors cote par l'intermédiaire de contreparties réglementées. De cette façon, le Fonds est en mesure de vendre rapidement des actifs, au besoin, afin de financer les rachats de parts dans le cours normal des activités. Le Fonds conserve habituellement des réserves de liquidités en prévision des activités normales de rachat.

RISQUE DE CONCENTRATION

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actifs ou un secteur d'activité. L'objectif de placement du Fonds consiste à offrir aux porteurs de parts une exposition au bitcoin et le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements ou actifs. En plus de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, le Fonds investira la quasi-totalité de ses actifs dans le bitcoin. La valeur liquidative du Fonds peut se révéler plus volatile que la valeur d'un portefeuille plus largement diversifié et peut fluctuer considérablement sur de courtes périodes. La valeur liquidative du Fonds pourrait en souffrir.

RISQUES PROPRES AU BITCOIN

Les actifs numériques sont une catégorie d'actifs relativement nouvelle et, compte tenu de leur nature spéculative et de la volatilité des marchés de ces actifs, il existe un risque considérable que les Fonds qui investissent directement dans les actifs numériques ne soient pas en mesure d'atteindre leurs objectifs de placement. Les marchés des actifs numériques sont spéculatifs, très volatils et sensibles aux événements nouveaux. Tout changement significatif dans la confiance du marché peut entraîner d'importantes variations de volume et des fluctuations de prix ultérieures, et une telle volatilité peut avoir une incidence négative sur la valeur liquidative des parts du Fonds. Les risques liés aux placements du Fonds dans les actifs numériques sont décrits ci-après.

Volatilité du cours du bitcoin

Les bitcoins détenus par le Fonds sont évalués, y compris aux fins de l'établissement de la valeur liquidative du Fonds, selon le prix à l'indice MVIBBR à un moment précis de la journée. Le prix à l'indice MVIBBR est calculé toutes les heures à partir de la moyenne du prix médian pondérée en fonction du volume, selon 20 intervalles de trois minutes sur cinq marchés boursiers.

L'indice MVIBBR n'est pas nécessairement représentatif du prix du bitcoin offert au moment où le Fonds effectue des opérations, de même que du prix sur toute plateforme de négociation du bitcoin ou autre bourse où les opérations du Fonds sont exécutées, ce qui pourrait avoir des conséquences négatives sur les porteurs de parts et le Fonds.

La volatilité du cours du bitcoin est le risque que la volatilité ait une incidence négative sur la valeur liquidative des parts, car les marchés du bitcoin sont sensibles aux événements nouveaux et, étant donné que les volumes sont encore en phase de maturation, tout changement important dans la confiance du marché (en raison du sensationnalisme dans les médias ou autrement) peut induire d'importantes variations de volume et des fluctuations de prix ultérieures. Les actifs numériques du Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux marchés des capitaux. Le risque maximal résultant des actifs achetés détenus par le Fonds est limité à la juste valeur de ces actifs numériques. Le gestionnaire modère ce risque grâce à ses compétences internes et à une surveillance étroite des marchés des cryptomonnaies.

Risque associé à la garde du Bitcoin

Il existe un risque de perte ou de destruction de certaines clés privées détenues par le dépositaire ou le sous-dépositaire et associées aux adresses publiques qui détiennent les bitcoins du Fonds. En pareil cas, le Fonds pourrait ne plus être en mesure d'accéder à ses bitcoins. La perte de ces clés privées peut être irréversible et pourrait entraîner la perte des actifs du Fonds.

Le réseau Bitcoin peut aussi faire l'objet de violations de la sécurité et de cyberattaques, ce qui constitue une préoccupation majeure pour les plateformes de négociation d'actifs numériques. De telles atteintes à la cybersécurité pourraient avoir une incidence défavorable sur les activités commerciales du Fonds et entraîner la perte des actifs du Fonds.

La détention d'actifs numériques auprès d'un dépositaire tiers pourrait accroître certains risques comparativement à la détention d'actifs dans un portefeuille privé, notamment le risque d'insolvabilité (risque de crédit), le risque de fraude ou le risque d'incompétence d'un dépositaire ou d'un sous-dépositaire. Il pourrait être difficile de faire valoir les droits prévus par la loi contre un sous-dépositaire d'actifs numériques qui réside à l'extérieur du Canada ou dont la quasi-totalité des actifs est située à l'extérieur du Canada.

Obligation de prudence incombant au gestionnaire, au dépositaire et au sous-dépositaire

Le gestionnaire, le dépositaire et le sous-dépositaire sont soumis par contrat à des critères de prudence dans l'exécution de leurs fonctions concernant le Fonds. Si le Fonds subit une perte de ses bitcoins et que le gestionnaire, le dépositaire et le sous-dépositaire ont respectivement respecté les critères de prudence prévus, c'est le Fonds qui assume le risque de perte à l'égard de ces parties. En vertu de la convention de services de dépôt, le dépositaire est tenu d'exercer le degré de prudence prescrit par le Règlement 81-102. Cependant, il ne sera pas responsable envers le Fonds pour toute perte de bitcoins du Fonds détenus par le sous-dépositaire, sauf si une telle perte est directement causée par une grossière négligence, une fraude, une omission volontaire ou le non-respect des obligations de prudence de la part du dépositaire. Advenant une telle perte, le dépositaire est tenu de prendre des mesures raisonnables pour faire valoir ses droits contre le sous-dépositaire en vertu du contrat de sous-dépositaire et des lois applicables.

Risque lié aux cryptomonnaies

Le risque lié aux cryptomonnaies est le risque que la valeur liquidative des parts du Fonds soit considérablement touchée car le marché des cryptomonnaies équivaut à un marché financier de pair à pair décentralisé et au stockage de valeur utilisé au même titre que de l'argent. Le bitcoin se négocie sans la supervision d'une autorité centrale ou des banques et n'est pas garanti par un gouvernement, et il peut donc indirectement faire l'objet d'une volatilité importante. Comme le bitcoin n'a pas une monnaie ayant cours légal, les gouvernements pourraient en restreindre l'utilisation et l'échange. Le Fonds pourrait également se négocier à une prime appréciable par rapport à sa valeur liquidative. En outre, les plateformes de bitcoins pourraient cesser leurs activités ou fermer en permanence en raison de fraudes, de problèmes techniques, de pirates informatiques ou de logiciels malveillants.

Risque lié à la cybersécurité

Le recours à la technologie étant de plus en plus répandu dans le cours normal des affaires, les fonds de placement tels que le Fonds sont devenus plus susceptibles d'être exposés aux risques d'exploitation liés aux atteintes à la cybersécurité. Une atteinte à la cybersécurité s'entend d'événements intentionnels et non intentionnels qui peuvent entraîner la perte de renseignements exclusifs ou d'autres renseignements visés par des lois sur la protection des renseignements personnels, la corruption de données ou la perte de capacité opérationnelle, ce qui pourrait faire en sorte que le Fonds encoure des pénalités imposées par les organismes de réglementation, subisse une atteinte à la réputation, engage des frais de conformité supplémentaires associés à des mesures correctives et/ou subisse des pertes financières. Les atteintes à la cybersécurité peuvent comprendre l'accès non autorisé aux systèmes d'information numérique du Fonds (par exemple, par le « piratage » de bitcoins ou le codage de logiciels malveillants), mais peuvent également découler d'attaques externes telles que des attaques par déni de service (c'est-à-dire les efforts déployés pour rendre les services réseau inaccessibles pour les utilisateurs visés). En outre, les atteintes à la cybersécurité des prestataires de services tiers du Fonds (par exemple, l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts, le dépositaire et le sous-dépositaire) peuvent également soumettre le Fonds à bon nombre des mêmes risques associés aux atteintes directes à la cybersécurité. Comme pour le risque d'exploitation en général, le Fonds a établi des systèmes de gestion des risques conçus pour réduire les risques associés à la cybersécurité.

Possible baisse de la demande de bitcoins et acceptation de bitcoins comme mode de paiement

En tant que monnaie, le bitcoin doit servir de moyen d'échange, de réserve de valeur et d'unité de comptabilisation. De nombreuses personnes utilisent le bitcoin comme protocole d'argent sur Internet, de sorte qu'il est devenu un moyen d'échange international. Les spéculateurs et les investisseurs utilisent le bitcoin comme moyen de réserve de valeur et les utilisateurs, comme moyen d'échange, ce qui fait augmenter la demande. Si les consommateurs cessaient d'utiliser le bitcoin comme moyen d'échange, ou si son acceptation à ce titre ralentissait, le cours du bitcoin pourrait en souffrir, ce qui aurait une incidence défavorable sur le Fonds.

Les investisseurs doivent savoir que rien ne garantit que le bitcoin parviendra à maintenir sa valeur à long terme en matière de pouvoir d'achat dans l'avenir ni que l'acceptation des bitcoins comme mode de paiement par les détaillants et entreprises commerciales traditionnels continuera de croître. Dans l'éventualité d'une diminution du cours du bitcoin, le gestionnaire s'attend à ce que la valeur liquidative diminue de manière proportionnelle. Le bitcoin et le réseau Bitcoin étant relativement nouveaux, ce n'est que récemment qu'ils sont devenus largement acceptés par de nombreux acteurs importants dans le secteur du commerce et de la vente au détail en tant que mode de paiement contre des biens et des services, mais l'utilisation du bitcoin par les consommateurs pour payer les commerçants de ces secteurs demeure limitée. Les banques et les autres institutions financières reconnues peuvent refuser de traiter des fonds liés à des opérations en bitcoins, ainsi que des virements entre plateformes de négociation de bitcoins ou entre des sociétés ou fournisseurs de services exerçant des activités liées aux bitcoins, ou encore de tenir des comptes pour des personnes ou des entités effectuant des opérations en bitcoins. À l'inverse, une partie importante de la demande en bitcoins est générée par des spéculateurs et des investisseurs cherchant à tirer profit de la détention à court et à long terme de bitcoins. La volatilité du cours affaiblit le rôle du bitcoin en tant que moyen d'échange étant donné que les détaillants sont bien moins susceptibles de l'accepter comme forme de paiement. La capitalisation boursière du bitcoin, en tant que moyen d'échange et de paiement, pourrait donc rester faible. Si le bitcoin ne prenait pas assez d'ampleur sur les marchés commerciaux et du détail ou que son utilisation sur de tels marchés venait à baisser, la volatilité accrue qui en découlerait pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur liquidative. Le gestionnaire est d'avis que, comme toute marchandise, le bitcoin verra sa valeur fluctuer, mais qu'au fil du temps, il atteindra un niveau d'acceptation en tant que moyen de réserve de valeur, à l'instar des métaux précieux.

8. Gestion du capital

Le capital d'un Fonds est représenté par les parts émises et en circulation et par l'actif net attribuable aux porteurs de parts participants. Le gestionnaire se sert du capital des Fonds conformément aux objectifs, aux stratégies et aux restrictions de placement de chaque Fonds, tels qu'ils sont définis dans le prospectus des Fonds, tout en maintenant suffisamment de liquidités pour traiter les activités de rachat normales. Les Fonds n'ont pas à satisfaire à des exigences externes en matière de capital.

9. Parts rachetables

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de séries de parts rachetables et peut émettre un nombre illimité de parts rachetables de chaque série.

Les parts rachetables des séries de fonds communs des Fonds sont rachetables au gré du porteur, conformément aux documents de placement de chaque Fonds, à leur valeur liquidative par part. Les parts rachetables de la série FNB des Fonds sont rachetables au gré du porteur de parts, conformément aux documents de placement de chaque Fonds, à toute date d'évaluation, contre trésorerie et à un prix de rachat par part de la série FNB correspondant à 95 % du cours de clôture des parts de la série FNB à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal égal à la valeur liquidative applicable par titre de la série FNB. Les titres de la série FNB peuvent être vendus au prix du marché.

Pour connaître les séries offertes par chacun des Fonds, veuillez consulter la note 1, *Création des Fonds*.

Les Fonds sont assortis de plusieurs catégories de parts rachetables qui ne possèdent pas des caractéristiques identiques et, par conséquent, les parts ne remplissent pas les conditions de comptabilisation en tant que capitaux propres selon l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 »).

Les différentes séries pouvant être offertes par les Fonds sont décrites ci-dessous :

Série	Descriptions des séries
Série A	Offerte à tous les investisseurs. En ce qui concerne le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint, cette série est offerte à tous les investisseurs jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds dépasse 20 millions de dollars ou jusqu'au 5 août 2020, selon la première de ces éventualités.
Série A1	Offerte à tous les investisseurs du Fonds de stratégies sur devises Ninepoint. Offerte à tous les investisseurs qui ont acheté cette série au plus tard le 31 décembre 2016 pour le Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint. Elle est assortie des mêmes caractéristiques que la série A.
Série D	Offerte aux investisseurs qui acquièrent des titres au moyen d'un compte à courtage réduit ou de tout autre type de compte approuvé par le gestionnaire et dont le courtier a conclu une entente relative à la série D à l'égard du placement de ces titres.
Série F	Offerte aux investisseurs qui participent à des programmes contre rémunération par l'intermédiaire de leur courtier et dont le courtier a conclu une entente relative à la série F avec le gestionnaire, ou aux investisseurs individuels qui ont été approuvés par le gestionnaire. En ce qui concerne le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint, cette série est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds dépasse 20 millions de dollars ou jusqu'au 5 août 2020, selon la première de ces éventualités.
Série F1	Offerte aux investisseurs du Fonds de stratégies sur devises Ninepoint qui participent à des programmes contre rémunération par l'intermédiaire de leur courtier et dont le courtier a conclu une entente relative à la série F avec le gestionnaire, ou aux investisseurs individuels qui ont été approuvés par le gestionnaire. Offerte à tous les investisseurs qui ont acheté cette série au plus tard le 31 décembre 2016 pour le Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint. Elle est assortie des mêmes caractéristiques que la série F.
Série FT	Offerte aux investisseurs qui participent à des programmes contre rémunération et qui cherchent à recevoir des distributions mensuelles à un taux de distribution annuel cible. Mis à part la politique en matière de distributions, cette série d'un Fonds a les mêmes caractéristiques que la série F du même Fonds et la politique en matière de distributions de cette série d'un Fonds est la même que celle de la série T du même Fonds.
Série I	Offerte aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs au gré du gestionnaire de façon ponctuelle.
Série II	Offerte pour le Fonds de revenu énergétique Ninepoint aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs au gré du gestionnaire de façon ponctuelle.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2023 (non audité)

Série	Descriptions des séries
Série I2	Offerte pour le Fonds de revenu énergétique Ninepoint aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs au gré du gestionnaire de façon ponctuelle.
Série I3	Offerte pour le Fonds de revenu énergétique Ninepoint aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs au gré du gestionnaire de façon ponctuelle.
Série P	Offerte aux investisseurs, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 1 million de dollars en placements et dont le courtier a conclu une entente visant la série P avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds.
Série PF	Offerte aux investisseurs, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 1 million de dollars en placements et qui participent à des programmes contre rémunération par l'intermédiaire de leur courtier et dont le courtier a conclu une entente visant la série F avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds, aux investisseurs à l'égard desquels le gestionnaire n'engage aucun coût de distribution, ou aux investisseurs individuels qui ont été approuvés par le gestionnaire et dont le courtier a conclu une entente visant la série P avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds.
Série PT	Offerte aux investisseurs, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 1 million de dollars en placements et dont le courtier a conclu une entente visant la série P avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds. La politique en matière de distributions de cette série d'un Fonds est la même que celle de la série T du même Fonds.
Série PFT	Offerte aux investisseurs, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 1 million de dollars en placements et dont le courtier a conclu une entente visant la série P avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds. Mis à part la politique en matière de distributions, cette série d'un Fonds a les mêmes caractéristiques que la série PF du même Fonds. La politique en matière de distributions de cette série d'un Fonds est la même que celle de la série PT du même Fonds.
Série PTF	Offerte aux investisseurs qui participent à des programmes contre rémunération par l'intermédiaire de leur courtier et dont le courtier a conclu une entente relative à la série PTF avec le gestionnaire. La série PTF est offerte uniquement par l'intermédiaire de courtiers qui satisfont à certaines exigences en matière d'infrastructure. En avril 2020, les parts de série PTF ont été retirées.
Série Q	Offerte aux investisseurs, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 5 millions de dollars en placements et dont le courtier a conclu une entente visant la série Q avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds.
Série QF	Offerte aux investisseurs ou aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 5 million de dollars en placements et qui participent à des programmes contre rémunération par l'intermédiaire de leur courtier et dont le courtier a conclu une entente visant la série F avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds, aux investisseurs à l'égard desquels le gestionnaire n'engage aucun coût de distribution, ou aux investisseurs individuels qui ont été approuvés par le gestionnaire et dont le courtier a conclu une entente visant la série Q avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds.
Série QT	Offerte aux investisseurs, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 5 millions de dollars en placements et dont le courtier a conclu une entente visant la série Q avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds. La politique en matière de distributions de cette série d'un Fonds est la même que celle de la série T du même Fonds.
Série QFT	Offerte aux investisseurs, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller et aux membres actuels d'un « groupe familial » qui détiennent au total au moins 5 millions de dollars en placements et dont le courtier a conclu une entente visant la série Q avec le gestionnaire ou un ancien gestionnaire des Fonds. Mis à part la politique en matière de distributions, cette série d'un Fonds a les mêmes caractéristiques que la série QF du même Fonds. La politique en matière de distributions de cette série d'un Fonds est la même que celle de la série QT du même Fonds.
Série S	Offerte à tous les investisseurs. Ses frais de gestion sont inférieurs à ceux de la série A connexe. En ce qui a trait aux FNB de crédit carbone Ninepoint, elle est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds atteigne 20 millions de dollars ou jusqu'au 28 février 2022, selon la première de ces éventualités. En ce qui a trait aux Fonds de revenu énergétique Ninepoint, elle est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds atteigne 20 millions de dollars ou jusqu'au 30 juin 2022, selon la première de ces éventualités. En ce qui concerne le Fonds de revenu cible Ninepoint, cette série est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds dépasse 20 millions de dollars.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2023 (non audité)

Série	Descriptions des séries
Série SF	Offerte aux investisseurs qui participent à des programmes contre rémunération par l'intermédiaire de leur courtier et dont le courtier a conclu une entente relative à la série F avec le gestionnaire, ou aux investisseurs individuels qui ont été approuvés par le gestionnaire. Ses frais de gestion sont inférieurs à ceux de la série F connexe. En ce qui a trait aux FNB de crédit carbone Ninepoint, elle est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds atteigne 20 millions de dollars ou jusqu'au 28 février 2022, selon la première de ces éventualités. En ce qui a trait aux Fonds de revenu énergétique Ninepoint, elle est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds atteigne 20 millions de dollars ou jusqu'au 30 juin 2022, selon la première de ces éventualités. Pour les Fonds de revenu cible Ninepoint, cette série est offerte jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds dépasse 20 millions de dollars.
Série T	Offerte à tous les investisseurs et conçue de manière à fournir des flux de trésorerie aux investisseurs en effectuant des distributions mensuelles de trésorerie se composant de remboursements de capital, de revenu net ou de gains en capital. La composition mensuelle des distributions peut varier d'un mois à l'autre.
Série FNB	Offerte à tous les investisseurs. Les investisseurs achètent des titres de la série FNB sur la bourse NEO, la Bourse de Toronto ou sur une autre bourse ou un autre marché où les titres de la série FNB sont négociés par l'intermédiaire d'un courtier inscrit dans la province ou le territoire où l'investisseur réside.

ÉVALUATION DES PARTS

Au 30 juin 2023 il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de la Société aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

Au 31 décembre 2022, les différences entre la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de la Société aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS sont mentionnées dans le tableau suivant. Aux fins de présentation de l'information financière, la juste valeur des bons de souscription est évaluée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes conformément aux IFRS, tandis que l'évaluation de leur valeur liquidative aux fins des opérations ne nécessite pas de tels ajustements. Le tableau qui suit présente une comparaison entre la valeur liquidative établie aux fins des opérations par part et l'actif net par part présenté dans les états financiers au 31 décembre 2022.

Fonds	Série	Valeur liquidative établie aux fins des opérations par part	Actif net par part présenté dans les états financiers
Fonds d'actions argentifères Ninepoint	Série A	6,80	6,87
Fonds d'actions argentifères Ninepoint	Série D	12,59	12,75
Fonds d'actions argentifères Ninepoint	Série F	7,53	7,61
Fonds d'actions argentifères Ninepoint	Série FNB	13,87	14,02

10. Distribution du revenu et des gains en capital

Les Fonds suivants et leurs séries versent des distributions mensuelles, selon le cas :

Fonds	Séries versant des distributions mensuelles
Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint	Parts de série A, de série D, de série F, de série FT, de série P et de série PF de série PFT, de série PT, de série Q, de série QF, de série QFT, de série QT, de série T et de série FNB.
Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint	Parts de série A, de série D, de série F et de série I.
Fonds immobilier mondial Ninepoint	Parts de série A, de série D, de série F, de série FT, de série I et de série T.
Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint	Parts de série A, de série A1, de série D, de série F et de série F1.
Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint	Parts de série A, de série D, de série F, de série I, de série I1 et de série FNB.
Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint	Parts de série A, de série D, de série F, de série I, de série QF et de série FNB.
Fonds de revenu énergétique Ninepoint	Parts de série A, de série D, de série F, de série I, de série S et de série SF et de série FNB.
Fonds de revenu cible Ninepoint	Parts de série A, de série F, de série I, de série S et de série SF et de série FNB.

Les autres Fonds et séries effectuent des distributions annuelles du revenu net de placement et des gains en capital nets réalisés aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition se terminant le 15 décembre. Toutes les distributions versées aux porteurs de parts sont payées au comptant ou automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires des Fonds. Ces montants sont présentés aux postes « Distributions aux porteurs de parts » et/ou « Parts émises au réinvestissement des distributions » aux états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

11. Trésorerie et placements faisant l'objet de restrictions

La trésorerie, les placements et les marges du courtier comprennent les soldes avec les courtiers principaux détenus à titre de garantie de titres vendus à découvert et d'autres produits dérivés. Cette garantie n'est pas disponible pour une utilisation à des fins générales par les Fonds. La valeur de la trésorerie et des placements faisant l'objet de restrictions détenus pour chaque Fonds est présentée dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

12. Opérations entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Chaque Fonds verse des frais de gestion annuels au gestionnaire pour régler les charges liées à la gestion. Les frais de gestion sont propres à chaque Fonds et chaque série et ils sont assujettis aux taxes applicables. Ces frais sont calculés quotidiennement, s'accumulent chaque jour et sont payés le dernier jour ouvrable de chaque mois en fonction de la valeur liquidative quotidienne de chaque Fonds.

PRIMES D'ENCOURAGEMENT

Les Fonds indiqués ci-dessous versent au gestionnaire des primes d'encouragement annuelles correspondant à 10 % de l'écart entre le rendement exprimé en pourcentage de la valeur par part de la série considérée du Fonds du 1^{er} janvier au 31 décembre et le rendement exprimé en pourcentage de l'indice de référence. Les indices de référence sont les suivants :

Nom du Fonds	Indice de référence
Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint	Indice de rendement global aurifère mondial S&P/TSX
Fonds énergie Ninepoint	Indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX
Fonds d'actions argentifères Ninepoint	Indice de rendement net MSCI ACWI Select Silver Miners IMI
Fonds ressources Ninepoint	Indice mixte composé à 50 % du rendement quotidien de l'indice de rendement global plafonné des matières S&P/TSX et à 50 % du rendement quotidien de l'indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX

Si le rendement d'une série d'un Fonds pendant un exercice est inférieur au rendement de l'indice applicable décrit ci-dessus (le « déficit »), aucune prime d'encouragement ne sera versée pendant les exercices subséquents jusqu'à ce que le rendement de la série du Fonds, cumulatif et calculé à partir du premier de ces exercices subséquents, dépasse le montant du déficit. Le gestionnaire peut réduire la prime d'encouragement payable par un Fonds relativement à un investisseur en particulier.

Le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint verse une commission trimestrielle sur le rendement au gestionnaire, assujettie aux taxes applicables dont la TVH, correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne des séries visées du Fonds. Le pourcentage correspondra à 20 % de l'excédent du rendement de la valeur liquidative par part des séries pertinentes du premier jour ouvrable du trimestre civil (ou à compter de la date d'établissement pour toute série établie à une date autre qu'au début du trimestre) au dernier jour ouvrable du trimestre civil sur la valeur sommet par part de ces séries. La valeur liquidative comprend toutes les charges et est calculée avant la distribution du bénéfice et des gains en capital. La rémunération liée au rendement est calculée et cumulée quotidiennement et versée trimestriellement selon le trimestre civil. Pour chaque série du Fonds, la « valeur sommet » représente le montant le plus élevé entre i) la valeur liquidative initiale par part et ii) la valeur liquidative à la fin du trimestre civil le plus récent pour lequel une rémunération liée au rendement a été versée compte tenu de toutes les distributions et du paiement de toute rémunération liée au rendement pour un tel trimestre. Si toute part du Fonds est rachetée avant la fin du trimestre civil, une rémunération liée au rendement sera payable à la date de rachat pertinente pour chaque part, comme si la date de rachat correspondait à la fin du trimestre civil, de la manière décrite plus haut.

Le Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint verse au gestionnaire une rémunération liée au rendement trimestrielle, assujettie aux taxes applicables, dont la TVH, correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne de la série applicable du Fonds. Le pourcentage correspondra à 10 % de l'excédent du rendement de la valeur liquidative par part des séries pertinentes du premier jour ouvrable du trimestre civil (ou à compter de la date d'établissement pour toute série établie à une date autre qu'au début du trimestre) au dernier jour ouvrable du trimestre civil sur la valeur sommet par part de ces séries. La valeur liquidative comprend toutes les charges et est calculée avant la distribution du bénéfice et des gains en capital. La rémunération liée au rendement est calculée et cumulée quotidiennement et versée trimestriellement selon le trimestre civil. Pour chaque série du Fonds, la « valeur sommet » désigne la valeur la plus élevée entre i) la valeur liquidative par part initiale et ii) la valeur liquidative à la fin du dernier trimestre civil pour lequel une rémunération liée au rendement a été versée, compte tenu de toutes les distributions payées au cours de ce trimestre civil et de la rémunération liée au rendement versée pour ce trimestre, plus 0,75 % pour la même période (le « taux de rendement minimal »). Si le rendement d'une série donnée de parts du Fonds au cours d'un trimestre civil est négatif, ce rendement négatif sera ajouté à la valeur sommet du trimestre civil suivant pour cette série de parts. Si le rendement d'une série donnée de parts au cours d'un trimestre civil est positif, mais inférieur au taux de rendement minimal, la valeur sommet du trimestre civil suivant correspondra à la valeur liquidative par part de cette série à la fin du trimestre civil précédent. Si toute part du Fonds est rachetée avant la fin du trimestre civil, une rémunération incitative sera payable à la date de rachat pertinente pour chaque part, comme si la date de rachat correspondait à la fin du trimestre civil, de la manière décrite plus haut.

Le Fonds de revenu énergétique Ninepoint verse au gestionnaire une rémunération liée au rendement trimestrielle correspondant à 15 % de l'excédent du rendement de la valeur liquidative par part des séries pour le trimestre civil sur la valeur sommet antérieure. La valeur sommet représente le montant le plus élevé entre i) la valeur liquidative initiale par part ou ii) la valeur liquidative par part à la fin du trimestre civil le plus récent pour lequel une rémunération liée au rendement a été versée compte tenu de toutes les distributions et du paiement de toute rémunération liée au rendement pour un tel trimestre, majorée de 1,5 % pour la même période (le « taux de rendement minimal »). Si le rendement d'une série donnée de parts au cours d'un trimestre civil est positif, mais inférieur au taux de rendement minimal, la valeur sommet du trimestre civil suivant sera ajustée à la hausse pour refléter une telle augmentation de la valeur liquidative par part de cette série, jusqu'à ce qu'une rémunération liée au rendement ait été versée et que la valeur sommet ait été rajustée. Si le rendement d'une série donnée de parts au cours d'un trimestre civil est négatif, il n'y aura aucun ajustement à la valeur sommet du trimestre civil suivant, de sorte qu'elle sera maintenue à la même valeur que celle du trimestre civil précédent. La rémunération liée au rendement, majorée des taxes applicables, est calculée et cumulée quotidiennement et versée trimestriellement selon le trimestre civil.

13. Charges d'exploitation et frais d'acquisition

Chaque Fonds paie ses propres charges d'exploitation, autres que les frais de commercialisation et les frais associés aux programmes de rémunération des courtiers, lesquels sont payés par le gestionnaire. Les charges d'exploitation comprennent, entre autres, les honoraires d'audit, les honoraires juridiques, les droits et les frais de garde, les frais du fiduciaire, les frais d'administration, les coûts liés à la préparation des états financiers et d'autres rapports destinés aux investisseurs ainsi que les coûts et honoraires des membres du comité d'examen indépendant (« CEI »). Les charges d'exploitation sont imputées à tous les Fonds au prorata en fonction de leur valeur liquidative ou de toute autre mesure assurant une répartition juste et raisonnable.

Le gestionnaire peut, à son entière discrétion, prendre en charge une partie des charges d'exploitation de certains Fonds ou y renoncer. 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.

14. Accords de partage

En plus du coût de courtage lié aux opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent également couvrir les services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille. Les accords de partage de chaque Fonds sont présentés dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds.

15. Comité d'examen indépendant

Conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, le gestionnaire a créé un CEI pour l'ensemble des Fonds. Le mandat du CEI est d'examiner les questions liées aux conflits d'intérêts auxquelles le gestionnaire est exposé dans le cadre de sa gestion des Fonds et de faire des recommandations à ce dernier. Le CEI fait rapport annuellement aux porteurs de parts des Fonds sur ses activités, et son rapport annuel est disponible à compter du 31 mars de chaque année. Le gestionnaire impute aux Fonds les honoraires versés aux membres du CEI et les frais liés à l'administration continue du CEI. Ces montants sont comptabilisés dans les états du résultat global.

16. Situation économique

CONFLIT ENTRE LA RUSSIE ET L'UKRAINE

À l'échelle mondiale, les marchés ont considérablement souffert de l'incertitude et de la volatilité sur les marchés financiers accentuées par l'intensification du conflit entre la Russie et l'Ukraine. Dans ces circonstances, les répercussions sur l'économie mondiale, notamment en ce qui a trait aux normes géopolitiques, aux chaînes d'approvisionnement et à l'évaluation des placements, se font encore sentir. Malgré l'incidence incertaine de telles circonstances sur le Fonds, le gestionnaire évalue et continuera d'évaluer le rendement du portefeuille et de prendre des décisions de placement qui correspondent bien au mandat du Fonds et aux intérêts des porteurs de parts.

17. Événements postérieurs à la date de clôture

MODIFICATIONS APPORTÉES À L'OBJECTIF DE PLACEMENT ET AUX STRATÉGIES DE PLACEMENT

Le 3 août 2023, les porteurs de parts du Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint ont donné leur approbation pour élargir l'objectif de placement pour permettre au Fonds d'investir également dans des titres du marché monétaire de grande qualité. Le gestionnaire a ajusté la stratégie de placement afin de mettre en œuvre ce nouvel objectif de placement et, jusqu'au 30 juin 2024 ou jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds atteigne 1 milliard de dollars, selon la première de ces éventualités, ce qui fera en sorte de renoncer temporairement à la totalité ou à une partie des frais de gestion annuels comme suit :

Série	Frais de gestion actuels	Frais de gestion après la renonciation (en vigueur du 3 août 2023 jusqu'au 30 juin 2024 ou jusqu'à ce que la valeur liquidative du Fonds atteigne 1 milliard de dollars, selon la première de ces éventualités)
Série A	0,39 %	0,25 %
Série F	0,14 %	0 %
Série FNB (NSAV)	0,14 %	0 %

La renonciation temporaire entraînera une réduction des ratios des frais de gestion pour les séries indiquées. Le gestionnaire peut mettre fin à la renonciation sans préavis.

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
TÉLÉC. : 416-628-2397
COURRIEL : invest@ninepoint.com
Pour obtenir plus de renseignements, visitez notre site à l'adresse :
www.ninepoint.com
Appelez notre ligne d'information sur les fonds communs de placement
pour connaître le cours de clôture quotidien : 416- 362-7172
ou 1-888-362-7172

Auditeurs

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

Conseillers juridiques

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