



Catégorie de fonds ressources Ninepoint

Ninepoint Corporate Fund Inc.

États financiers intermédiaires

30 juin
2023

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 de la Société.

Catégorie de fonds ressources Ninepoint

États de la situation financière

Aux 30 juin 2023 (non audité) et 31 décembre 2022

	2023	2022
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3, 5 et 11)	22 749 623	4 388 757
Trésorerie (note 11)	-	34 269
Montant à recevoir du courtier	9 270	-
Dividendes à recevoir	427 500	-
Total des actifs	23 186 393	4 423 026
Passifs		
Passifs courants		
Dette bancaire	20 744	-
Rachats à payer	261 253	47 355
Frais de gestion à payer (note 12)	47 382	-
Charges à payer	40 170	46 622
Total des passifs	369 549	93 977
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	22 816 844	4 329 049
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	16 720 839	2 974 186
Série D	354 332	270 293
Série F	5 741 673	1 084 570
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 3)		
Série A	6,27	7,13
Série D	6,36	7,37
Série F	6,36	7,24

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

Approuvé au nom de Ninepoint Corporate Fund Inc.



Warren Steinwall
ADMINISTRATEUR



Patrick Dean
ADMINISTRATEUR

Catégorie de fonds ressources 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)	6 971	249
Dividendes (note 3)	427 500	-
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(403 017)	280 332
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(957 598)	(2 000 203)
Revenus de prêts de titres	15 928	-
Autres produits	16	-
Total des produits (pertes)	(910 200)	(1 719 622)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	302 002	113 007
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	57 863	24 959
Honoraires des administrateurs	13 330	11 683
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	11 635	3 819
Frais d'administration	11 439	10 603
Droits de dépôt	9 689	8 426
Honoraires d'audit	5 003	8 962
Honoraires juridiques	4 095	7 907
Charges d'intérêts et frais bancaires	3 214	686
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	2 485	1 843
Droits de garde	1 953	3 242
Total des charges	422 708	195 137
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(1 332 908)	(1 914 759)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	(979 701)	(1 202 508)
Série D	(23 556)	(176 481)
Série F	(329 651)	(535 770)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	2 758 543	850 910
Série D	50 710	32 684
Série F	867 234	270 986
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	(0,36)	(1,41)
Série D	(0,46)	(5,40)
Série F	(0,38)	(1,98)

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

Catégorie de fonds ressources Ninepoint

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

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

	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	2 974 186	-
Série D	270 293	-
Série F	1 084 570	150 000
	4 329 049	150 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation		
Série A	(979 701)	(1 202 508)
Série D	(23 556)	(176 481)
Série F	(329 651)	(535 770)
	(1 332 908)	(1 914 759)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital nets sur les placements		
Série A	(2 457 038)	-
Série D	(18 870)	-
Série F	(681 024)	-
	(3 156 932)	-
Opérations sur actions rachetables (note 8)		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	31 403 592	22 139 797
Série D	152 532	681 738
Série F	9 432 555	5 647 683
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	2 457 038	-
Série D	18 870	-
Série F	679 650	-
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(16 677 238)	(17 000 195)
Série D	(44 937)	(160 543)
Série F	(4 444 427)	(3 506 855)
	22 977 635	7 801 625
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	13 746 653	3 937 094
Série D	84 039	344 714
Série F	4 657 103	1 605 058
	18 487 795	5 886 866
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période		
Série A	16 720 839	3 937 094
Série D	354 332	344 714
Série F	5 741 673	1 755 058
	22 816 844	6 036 866

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

Catégorie de fonds ressources Ninepoint

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

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

	2023	2022
Actions à l'ouverture de la période		
Série A	417 377	-
Série D	36 657	-
Série F	149 713	15 000
	603 747	15 000
Opérations sur actions rachetables (note 8)		
Émission d'actions rachetables		
Série A	4 404 686	2 213 919
Série D	23 053	66 758
Série F	1 317 746	562 859
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	366 569	-
Série D	2 782	-
Série F	100 279	-
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(2 522 890)	(1 675 019)
Série D	(6 798)	(19 769)
Série F	(665 152)	(338 653)
	3 020 275	810 095
Actions à la clôture de la période		
Série A	2 665 742	538 900
Série D	55 694	46 989
Série F	902 586	239 206
	3 624 022	825 095

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

Catégorie de 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 d'actions rachetables liée à l'exploitation	(1 332 908)	(1 914 759)
Ajustements :		
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	403 017	(280 332)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	957 598	2 000 203
Achats de placements	(127 458)	(27 904 157)
Produit de la vente de placements	20 284 904	19 942 390
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(386 570)	34 067
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	19 798 583	(8 122 588)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 374)	-
Produit de l'émission d'actions rachetables	71 800	27 909 689
Rachat d'actions rachetables	(19 924 022)	(19 883 961)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(19 853 596)	8 025 728
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(55 013)	(96 860)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	34 269	150 000
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	(20 744)	53 140
Information supplémentaire*		
Intérêts reçus	6 971	249
Intérêts payés	3 214	686

*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.

Catégorie de fonds ressources Ninepoint

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023 (non audité)

		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [95,97 %]			
	MATIÈRES PREMIÈRES [80,61 %]			
185 000	Arizona Metals Corporation		845 500	562 400
480 600	Asante Gold Corporation		838 542	821 826
1 075 000	Benchmark Metals Inc.		835 625	290 250
450 000	Canada Nickel Company Inc.		893 091	562 500
500 000	Collective Mining Limited		1 480 583	2 975 000
1 500 000	Exploits Discovery Corporation		390 000	225 000
1 250 000	Fireweed Metals Corporation		1 137 500	1 362 500
1 150 000	Founders Metals Inc.		230 000	391 000
4 900 000	Goldshore Resources Inc.		980 000	882 000
150 000	Kutcho Copper Corporation		48 750	27 750
696 500	Lithium Ionic Corporation		1 266 531	1 720 355
500 000	Marathon Gold Corporation		497 624	405 000
666 700	Monumental Minerals Corporation		116 673	50 003
1 000 000	NiCAN Limited		80 000	65 000
338 700	Nighthawk Gold Corporation		135 108	182 898
1 000 000	Nuvau Minerals Corporation		500 000	400 000
250 000	P2 Gold Inc.		58 750	62 500
185 000	Power Metals Corporation		62 900	76 775
3 500 050	Québec Nickel Corporation		542 508	122 502
1 613 000	Radio Fuels Energy Corporation		502 557	225 820
1 200 000	Red Pine Exploration Inc.		480 000	204 000
3 071 500	Rosecan Gold Corporation		818 741	491 440
1 548 500	Sitka Gold Corporation		201 305	154 850
1 316 000	Skyharbour Resources Limited		598 780	467 180
900 000	Starr Peak Mining Limited		829 745	567 000
1 900 000	Thesis Gold Inc.		2 013 641	1 197 000
3 900 000	Treasury Metals Inc.		1 228 500	1 053 000
1 147 500	Trillium Gold Mines Inc.		120 488	109 013
2 500 000	Troilus Gold Corporation		1 729 828	1 150 000
300 000	Tudor Gold Corporation		297 000	357 000
3 300 000	White Gold Corporation		1 345 493	1 056 000
2 000 000	ZincX Resources Corporation		250 000	175 000
			21 355 763	18 392 562
	ÉNERGIE [15,02 %]			
1 200 000	Denison Mines Corporation		2 184 000	1 992 000
400 625	Green Shift Commodities Limited		60 094	52 081
45 000	Logan Energy Corporation		-	15 750
234 500	NG Energy International Corporation		191 373	153 598
45 000	Spartan Delta Corporation		591 300	213 750
222 000	Uranium Energy Corporation		1 202 433	999 921
			4 229 200	3 427 100
	SOINS DE SANTÉ [0,34 %]			
1 100 000	Ramm Pharma Corporation		129 250	77 000
			129 250	77 000
Total des titres de participation			25 714 213	21 896 662
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [3,74 %]			
	MATIÈRES PREMIÈRES [3,53 %]			
137 500	Benchmark Metals Inc.	9 déc. 2023	-	-
1 250 000	Brixton Metals Corporation	7 déc. 2023	-	18 124
31 250	Callinix Mines Inc.	25 févr. 2024	3 649	3 638
793 700	Canstar Resources Inc.	7 déc. 2023	-	36
1 000 000	Cantex Mine Development Corporation	21 oct. 2023	-	28 702
295 000	Delta Resources Limited	30 nov. 2023	-	16 661
108 833	enCore Energy Corporation	25 mars 2024	-	12 756
1 534 091	Evergold Corporation	23 févr. 2024	-	1 576
750 000	F3 Uranium Corporation	22 déc. 2023	33 750	79 116
2 200 000	F3 Uranium Corporation	29 sept. 2023	231 000	316 527
625 000	Fokus Mining Corporation	16 oct. 2023	6 092	30
1 960 000	Giga Metals Corporation	23 avr. 2024	78 400	49 000
500 000	Goldseek Resources Inc.	15 déc. 2023	-	505
628 390	Green Shift Commodities Limited	22 déc. 2024	-	32 529
2 500 000	Happy Creek Minerals Limited	19 nov. 2023	21 911	1 405
2 857 143	K9 Gold Corporation	22 févr. 2024	-	166
625 000	Klondike Gold Corporation	22 oct. 2023	-	322
441 250	Marathon Gold Corporation	20 sept. 2024	-	50 305
430 000	Medaro Mining Corporation	16 nov. 2023	3 483	3 125
1 041 667	Metal Energy Corporation	19 nov. 2023	-	1
1 333 000	Metallis Resources Inc.	7 oct. 2023	40 427	-
2 500 000	Monumental Minerals Corporation	20 janv. 2025	-	37 500
333 350	Monumental Minerals Corporation	22 avr. 2024	-	309
2 272 727	Nickel Creek Platinum Corporation	23 avr. 2026	-	22 392
125 000	Nighthawk Gold Corporation	9 déc. 2023	-	585
37 500	Osisko Développement	2 mars 2027	-	16 881
450 000	P2 Gold Inc.	21 déc. 2023	-	537

Catégorie de fonds ressources Ninepoint

Inventaire du portefeuille *suite*

<i>Au 30 juin 2023 (non audité)</i>		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	MATIÈRES PREMIÈRES [3,53 %] suite			
700 000	QCX Gold Corporation	15 sept. 2023	-	8
625 000	Radio Fuels Energy Corporation	6 déc. 2026	139 500	28 125
300 000	Signature Resources Limited	9 juill. 2023	-	-
2 777 778	Sitka Gold Corporation	5 mars 2024	-	30 913
658 000	Skyharbour Resources Limited	12 avr. 2024	-	27 759
250 000	St-Georges Eco-Mining Corporation	30 nov. 2024	-	2
315 000	Tincorp Metals Inc.	14 mai 2026	-	13 552
500 000	Traction Uranium Corporation	21 déc. 2023	-	11 527
1 850 000	TRU Precious Metals Corporation	17 juill. 2024	-	1 137
			558 212	805 751
	ÉNERGIE [0,21 %]			
192 629	Avila Energy Corporation	23 déc. 2024	-	1 429
45 000	Logan Energy Corporation	15 juin 2028	-	-
500 000	Standard Uranium Limited	21 oct. 2023	26 702	2
77 625	Uranium Energy Corporation	7 sept. 2024	84 554	45 779
			111 256	47 210
Total des bons de souscription			669 468	852 961
Coûts de transaction (note 3)			(700)	
Total des placements [99,71 %]			26 382 981	22 749 623
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,29 %]				67 221
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]				22 816 844

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

Catégorie de 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

Le Fonds a pour objectif 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 aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. 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

Aux 30 juin 2023, une variation de 10 % de l'indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX et de l'indice de rendement global plafonné des matières 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 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 d'actions 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 d'actions rachetables	Incidence	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
	\$		%
1 106 933	4,85	418 421	9,67

b) Risque de change

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

c) Risque de taux d'intérêt

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

Risque de crédit

Aux 30 juin 2023 et 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 d'actions rachetables aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Matières premières	80,61	72,11
Énergie	15,02	24,54
Soins de santé	0,34	–
Bons de souscription	3,74	4,73
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,29	(1,38)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00	100,00

Catégorie de fonds ressources 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
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	21 118 061	378 601	400 000	21 896 662
Bons de souscription	77 125	775 836	–	852 961
Total	21 195 186	1 154 437	400 000	22 749 623

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	4 184 210	–	–	4 184 210
Bons de souscription	–	204 547	–	204 547
Total	4 184 210	204 547	–	4 388 757

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 d'actions 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 d'actions

* 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 actions de série A du Fonds.

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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	899	323

Prêts de titres *(note 3)*

Aux 30 juin 2023 et 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	420 320	239 447
Garanties	441 336	252 066
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Catégorie de fonds ressources Ninepoint

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

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	26 546	9 396
Charges de prêts de titres	(10 618)	(3 758)
Revenus de prêts de titres, montant net	15 928	5 638
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	–	–
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	15 928	5 638
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	60

Roulement de fonds

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Fonds a acquis tous les actifs des sociétés en commandite accréditives indiquées ci-dessous et, en contrepartie, le Fonds a émis des parts à ces sociétés en commandite accréditives. Ensuite, ces actions ont été distribuées aux commanditaires des sociétés en commandite accréditives. Le gestionnaire était le conseiller en placement des sociétés en commandite accréditives. Les commandités de chacune des sociétés en commandite accréditives étaient sous contrôle commun du gestionnaire. Les choix fiscaux ont été exercés de façon à ce que le transfert des actifs soit effectué avec report d'impôt.

Date de fusion	Société en commandite accréditive	Juste valeur des actifs acquis par le Fonds	Nombre d'actions émises par le Fonds
7 février 2022	Ninepoint 2020 Short Duration Flow-Through Limited Partnership	27 204 827 \$	2 720 481
3 février 2023	Ninepoint 2021 Flow-Through Limited Partnership – Catégorie nationale	25 501 500 \$	3 570 409
3 février 2023	Ninepoint 2021 Flow-Through Limited Partnership – Catégorie Québec	2 162 651 \$	302 816
3 février 2023	Ninepoint 2021 Short Duration Flow-Through Limited Partnership	12 224 045 \$	1 708 899

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

1. Création du Fonds

La Catégorie de fonds ressources Ninepoint (le « Fonds ») est une catégorie d'actions de Ninepoint Corporate Fund Inc. (la « Société »), une société constituée par des statuts en vertu des lois de l'Ontario le 29 novembre 2021, offerte au public le 7 février 2022. La Société est une société de placement à capital variable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Ninepoint Partners LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Le siège social du Fonds est situé au 200, rue Bay, Toronto (Ontario).

Le Fonds est un fonds multiséries qui est autorisé à émettre quatre séries d'actions : A, D, F et I. Les éléments qui différencient les séries d'actions sont les critères d'admissibilité, la structure de frais et les charges administratives associés à chacune d'elles.

Les états de la situation financière du Fonds sont en date des 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. Les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 30 juin 2022. L'inventaire du portefeuille du Fonds est au 30 juin 2023.

Le gestionnaire a approuvé la publication des présents états financiers le 29 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 IFRS applicables à la préparation des rapports financiers intermédiaires, notamment l'IAS 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »).

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, le 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 du Fonds sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle du Fonds.

3. Sommaire des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables suivies par le Fonds sont résumées ci-après :

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES PLACEMENTS

Le Fonds classe et évalue 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 du Fonds sont évalués à la JVRN.

Les méthodes comptables utilisées par le Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de ses placements et de leurs dérivés sont identiques à celles utilisées pour évaluer sa valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs d'actions. 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 l'état 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 l'état du résultat global. Après l'évaluation initiale, les actifs et passifs financiers évalués à la JVRN sont comptabilisés à la juste valeur qui, à la clôture de la période de présentation de l'information financière, est déterminée 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.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2023 (non audité)

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 sujets à restrictions sont évalués d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente la juste valeur.
3. Les obligations, les débetures et les autres titres de créance sont évalués à la moyenne des cours acheteur et vendeur obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus. Les obligations non cotées sont évaluées en utilisant des techniques d'évaluation établies par le gestionnaire.

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 d'actions 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 l'état 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.

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. 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.

TRÉSORERIE

La trésorerie comprend les fonds déposés auprès d'institutions financières.

CALCUL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES PAR SÉRIE

L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action 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 d'actions en circulation de la série. Les produits, les charges qui ne sont pas particulières 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 d'actions rachetables du Fonds. Les charges directement liées à une série sont imputées directement à cette série.

IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Le Fonds a été créé en tant que catégories d'actions de la Société. La Société versera suffisamment de dividendes sur les gains en capital et de dividendes ordinaires de façon à ce que, en règle générale, l'impôt qu'elle paie à l'égard des gains en capital réalisés et des dividendes provenant de sociétés canadiennes imposables lui sera remboursé. La Société devra payer de l'impôt aux taux des sociétés applicables aux sociétés de placement à capital variable sur le revenu provenant d'autres sources, comme l'intérêt, le revenu provenant de dérivés et le revenu de source étrangère. La société tentera d'éliminer cet assujettissement à l'impôt en utilisant les frais déductibles et les crédits d'impôt. Si la Société n'y parvient pas, elle sera assujettie à l'impôt.

Le Fonds est assujetti 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 l'état du résultat global.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2023 (non audité)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE À L'EXPLOITATION PAR SÉRIE PAR ACTION

Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action » dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions de la série en circulation au cours de la période, qui est présentée dans l'état du résultat global.

NORMES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

Le Fonds a déterminé qu'il n'y a pas de normes IFRS publiées, mais non encore en vigueur, pouvant avoir une incidence significative sur ses 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 le 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

Le Fonds détient des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif, 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, le Fonds peut évaluer ses 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. Le Fonds considère 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. Se reporter à la note 5, *Évaluations de la juste valeur*, pour en savoir plus sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES PLACEMENTS

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le 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 du Fonds et a conclu que le classement à la JVRN, selon l'IFRS 9, est le plus approprié pour les instruments financiers du 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* (« IFRS 10 »), 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 au 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 le Fonds respecte les critères de la définition d'une entité d'investissement.

5. Évaluations de la juste valeur

Le Fonds utilise une hiérarchie à trois niveaux comme cadre pour la présentation de la juste valeur selon les données utilisées pour évaluer ses placements. 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 (appuyés par peu ou aucune activité sur les marchés). |

Le classement des placements et des dérivés du Fonds dans la hiérarchie est présenté dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds.

Toutes les évaluations de la juste valeur susmentionnées sont récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des intérêts à recevoir, des dividendes 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 d'actions 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 et les options évalués au moyen des cours du marché (non ajustés).

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 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, la majorité des titres du niveau 2 consistaient 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 la période, 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 transfert important n'a été effectué entre le niveau 1, le niveau 2 et le niveau 3 au cours des périodes.

6. Gestion des risques financiers

Le Fonds est exposé aux risques associés à ses stratégies 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 présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023 et classe les titres par type d'actif, par secteur ou par région. 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.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2023 (non audité)

RISQUE DE MARCHÉ

Les placements du 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 des 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 élaborée 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 du 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 le 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. Lorsque le Fonds détient des titres libellés en devises autres que le dollar canadien, ces titres sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds 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 le Fonds.

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est le risque de perte attribuable au manquement par une contrepartie à ses obligations. Toutes les opérations effectuées par le 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.

Le Fonds peut être exposé au risque de crédit lié aux contreparties à des instruments dérivés qu'il utilise. 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 de Standard & Poor's sur leur dette à long terme.

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. Le Fonds investit principalement dans des titres liquides qui se négocient facilement sur un marché actif. De cette façon, le Fonds est en mesure de vendre rapidement les titres 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. Bien que le Fonds puisse, à l'occasion, investir dans des titres non liquides ou sujets à 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, ces placements ne représentent pas une proportion importante du portefeuille de placements du Fonds. Par conséquent, le risque n'est pas important.

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 la période.

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 du capital

Le capital d'un Fonds est représenté par les actions émises et en circulation et par l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participants. Le gestionnaire se sert du capital des Fonds conformément à ses objectifs, stratégies et restrictions de placement, tels qu'ils sont définis dans le prospectus des Fonds, tout en maintenant suffisamment de liquidités pour traiter les activités de rachat normales. Le Fonds n'a pas à satisfaire à des exigences externes en matière de capital.

Notes générales afférentes aux états financiers 30 juin 2023 (non audité)

8. Actions rachetables du Fonds

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de séries d'actions rachetables et peut émettre un nombre illimité d'actions rachetables de chaque série.

Les actions rachetables du Fonds sont rachetables au gré du porteur, conformément aux documents de placement de chaque Fonds, à leur valeur liquidative par action.

Pour connaître les séries offertes par le Fonds, veuillez consulter la note 1, *Création du Fonds*.

Le Fonds est assorti de plusieurs catégories d'actions rachetables qui ne possèdent pas des caractéristiques identiques et, par conséquent, les actions ne remplissent pas les conditions de comptabilisation en tant que capitaux propres selon l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (l'« IAS 32 »).

Les différentes séries pouvant être offertes par le Fonds sont décrites ci-dessous :

Série	Descriptions des séries
Série A	Offerte à tous les investisseurs.
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.
Série I	Offerte aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs au gré du gestionnaire de façon ponctuelle.

ÉVALUATION DES PARTS

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative utilisée pour les opérations avec les porteurs d'actions et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables utilisés aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS, à l'exception de ce qui suit.

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 ci-après comprend une comparaison de la valeur liquidative par part aux fins des opérations et de l'actif net par part figurant dans les états financiers aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

Fonds	Série	30 juin 2023		31 décembre 2022	
		Valeur liquidative établie aux fins des opérations par part	Actif net par part présenté dans les états financiers	Valeur liquidative établie aux fins des opérations par part	Actif net par part présenté dans les états financiers
Catégorie de fonds ressources Ninepoint	Série A	6,17	6,27	6,81	7,13
Catégorie de fonds ressources Ninepoint	Série D	6,27	6,36	6,88	7,37
Catégorie de fonds ressources Ninepoint	Série F	6,26	6,36	6,88	7,24

9. Imposition de la Société

La Société est une « société de placement à capital variable » au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. La Société est une entité juridique unique aux fins fiscales et ses Fonds ne sont pas imposables individuellement. Comme la Société est une société de placement à capital variable, les dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables sont assujettis à un taux d'imposition de 38,33 %. Cet impôt est entièrement remboursable au versement aux actionnaires de dividendes ordinaires imposables. Cet impôt payé est présenté en tant que montant à recevoir jusqu'à ce qu'il soit recouvré par le versement aux actionnaires de dividendes à partir du revenu net de placement. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés imposables est remboursable lorsque les gains sont distribués aux actionnaires sous forme de dividendes sur gains en capital ou par le rachat d'actions à la demande des actionnaires, tant que la Société est considérée comme une société de placement à capital variable. Les impôts sur le revenu ou le capital (le cas échéant) sont répartis entre les séries de façon raisonnable, et le montant imputé à chaque série est indiqué dans les états du résultat global de la série en question. Les revenus d'intérêts et les dividendes étrangers, déduction faite des charges applicables, sont imposés au plein taux applicable aux sociétés de placement à capital variable et donnent lieu à des crédits, sous réserve de certaines restrictions, à l'égard des impôts étrangers payés.

Les écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs aux fins comptables et fiscales donnent lieu à des actifs et des passifs d'impôts différés. Lorsque la valeur marchande du portefeuille d'un Fonds est supérieure à son coût, il en découle un passif d'impôt différé. Étant donné que les impôts relatifs aux gains en capital à payer par les Fonds sont remboursables en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, le passif d'impôt différé est compensé par ces remboursements d'impôts futurs. Par contre, si le coût du portefeuille est supérieur à sa valeur marchande, il en découle un actif d'impôts futurs. En pareil cas, un actif d'impôt différé n'est pas comptabilisé, car la réalisation de l'actif d'impôt différé est incertaine. Les pertes en capital et autres qu'en capital non utilisées (le cas échéant) représentent des actifs d'impôts différés au bénéfice des Fonds. La Société n'a pas comptabilisé d'actif d'impôt différé au titre de ces pertes, car la probabilité qu'un actif d'impôt futur soit généré pour permettre d'utiliser ces pertes est incertaine. Les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et les pertes autres qu'en capital arriveront à échéance dans 20 ans. À la fin de l'année d'imposition close le 31 décembre 2022, la Société n'avait aucune perte en capital ou perte autre qu'en capital pouvant être reportée à des fins fiscales.

10. Distributions

La Société compte verser des dividendes ordinaires en décembre et des dividendes sur les gains en capital en février de chaque année dans la mesure nécessaire pour s'assurer de ne pas avoir à payer de l'impôt en vertu de la partie IV de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) sur les dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables ou en vertu de la partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* sur les gains en capital nets réalisés. Tous les dividendes seront investis dans des actions supplémentaires de la même série du Fonds, à moins que les actionnaires ne demandent à ce qu'ils soient versés en espèces. Le Fonds procède à des distributions annuelles.

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 le Fonds. La valeur de la trésorerie et des placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds est présentée dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

12. Opérations entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Le Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion annuels pour couvrir les dépenses de gestion. Les frais de gestion sont propres au Fonds 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 du Fonds. Le taux des frais de gestion pour le Fonds sont présentés dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds.

PRIMES D'ENCOURAGEMENT

Le Fonds verse au gestionnaire une prime d'encouragement annuelle, assujettie aux taxes applicables, correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne des séries visées du Fonds. Ce pourcentage correspondra à 10 % de l'excédent du rendement de la valeur liquidative par action de la série visée du Fonds du 1^{er} janvier (ou à la création) au 31 décembre sur le rendement d'un indice de référence qui représente un indice mixte constitué à 50 % du rendement quotidien de l'indice de rendement global plafonné des matériaux 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 pendant un exercice est inférieur au rendement de l'indice mixte 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 diminuer la prime d'encouragement à payer par le Fonds à l'égard d'un investisseur donné en retranchant une fraction. En outre, les porteurs d'actions de série I peuvent négocier une prime d'encouragement différente de celle décrite ci-dessus ou ne verser aucune prime d'encouragement.

13. Charges d'exploitation et frais d'acquisition

Le 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 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 et autres frais d'un Fonds sont soumis aux taxes applicables. Chaque série du Fonds doit acquitter la quote-part des charges d'exploitation de la Société qui lui revient, en plus des frais propres au Fonds.

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 l'état 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 du Fonds sont présentés dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

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 d'actions du Fonds sur ses activités, et son rapport annuel est disponible à compter du 31 mars de chaque année. Le gestionnaire impute au Fonds les honoraires versés aux membres du CEI et les frais liés à l'administration continue du CEI. Ces montants sont présentés dans l'état 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 actionnaires.

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