



Fonds mondial macro Ninepoint

(auparavant le Fonds de stratégies sur devises Ninepoint)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

30 JUIN

2024

Le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds présente une analyse et des explications qui visent à fournir des renseignements complémentaires et additionnels sur les états financiers du fonds de placement. Le présent rapport contient des faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire des états financiers intermédiaires en composant le 1-888-362-7172 ou en visitant notre site Web, à www.ninepoint.com, ou le site Web de SEDAR+, à www.sedarplus.ca, ou en nous écrivant à l'adresse suivante : Ninepoint Partners LP, Royal Bank Plaza, South Tower, 200, rue Bay, Bureau 2700, C. P. 27, Toronto (Ontario) M5J 2J1. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de l'une des façons indiquées ci-dessus pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration ou du dossier de vote par procuration, ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif du Fonds mondial macro (le « 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 sous-conseiller a recours à diverses méthodes de négociation de placements, collectivement, la stratégie sur devises, 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 aura recours à des instruments dérivés, qui pourraient entraîner un effet de levier pour le Fonds. Le Fonds pourrait également emprunter des fonds et vendre des titres à découvert. L'exposition totale maximale du Fonds aux ventes à découvert, emprunts de fonds et instruments dérivés utilisés pour créer un effet de levier ne doit pas excéder 300 % de la valeur liquidative du Fonds, calculée quotidiennement.

P/E Global LLC est le sous-conseiller du Fonds.

Risques

Les risques d'investir dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds. Le Fonds convient aux investisseurs dont la tolérance au risque est de moyenne à élevée.

Résultats d'exploitation

Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 12,1 % au premier semestre de 2024, contre 11,1 % pour son indice de référence en dollars canadiens.

La publication, en janvier 2024, des procès-verbaux des réunions de la Réserve fédérale et les discours de nombreux gouverneurs de la Réserve fédérale au cours du même mois ont permis d'envisager des perspectives beaucoup plus prometteuses, après les fluctuations tumultueuses du marché à la fin de l'année. En outre, la plupart des indicateurs de croissance sont passés en territoire positif en janvier. Par conséquent, le recul du dollar américain en décembre 2023 s'est en grande partie inversé. En février, le dollar américain s'est apprécié par rapport à la plupart des principales devises, notamment le yen japonais et le franc suisse. En raison de l'accélération de la croissance aux États-Unis et de données faisant état d'une augmentation de l'inflation, les marchés ont revu à la baisse leurs attentes d'assouplissement de la part de la Réserve fédérale américaine cette année, le nombre prévu de réductions passant de six à trois. En raison de l'accélération continue de la croissance aux États-Unis, combinée à des données faisant état d'une augmentation de l'inflation, le marché s'attendait de moins en moins à ce que la Réserve fédérale américaine assouplisse sa politique en mars. En revanche, la Banque nationale suisse a amorcé un cycle d'assouplissement. Ultimement, la Banque du Japon a éliminé les taux négatifs. Bien qu'historique, cette mesure prise par la Banque du Japon a eu une incidence négligeable sur les taux de change. En raison du raffermissement du dollar américain par rapport aux devises mondiales en avril, ainsi que de données faisant état d'une augmentation de l'inflation, le marché a réduit ses attentes d'assouplissement par la Réserve fédérale américaine. Les données économiques légèrement moins bonnes aux États-Unis, combinées à l'amélioration des prévisions économiques en Europe et en Asie, ont donné lieu à la liquidation de certaines positions libellées en dollars américains en mai. Les attentes grandissantes d'un assouplissement par la Réserve fédérale américaine au cours du mois ont également contribué à la dépréciation du dollar américain. En juin, les positions acheteur sur le dollar américain ont augmenté, la Réserve fédérale américaine ayant maintenu les taux inchangés, tandis que les banques centrales d'Europe ont amorcé leur cycle de réduction. Par ailleurs, les prévisions inflationnistes sont demeurées élevées aux États-Unis dans un contexte de hausse des prix de l'énergie.

Sur le plan factoriel, l'inflation et les différentiels de taux d'intérêt à long terme ont dicté le positionnement du Fonds au cours de la période. La portion à court terme de la courbe de rendement a augmenté considérablement à la fin de juin, à l'appui de l'argument en faveur de la divergence des politiques monétaires. À plus long terme, nous maintenons les positions baissières dans des titres libellés en devises de pays européens et de l'Asie-Pacifique au profit de titres libellés en devises d'Amérique du Nord.

Le rendement positif au premier semestre de 2024 est principalement attribuable aux positions du Fonds dans des titres libellés en yens japonais et en euros. Les positions en titres libellés en dollars australiens et en francs suisses ont également contribué positivement au cours de la période.

Aucune modification importante n'a été apportée au Fonds au cours de la période considérée.

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 57,1 % au cours de la période, passant de 6,7 millions de dollars au 31 décembre 2023 à 10,6 millions de dollars au 30 juin 2024. Cette variation s'explique principalement par des souscriptions nettes de 2,9 millions de dollars et des profits nets réalisés et latents de 0,9 million de dollars sur les placements.

Événements récents

Le 3 mai 2024, le nom du Fonds de stratégies sur devises Ninepoint a été changé pour Fonds mondial macro Ninepoint. Aucune modification n'a été apportée aux objectifs ou aux stratégies de placement du Fonds.

Le gestionnaire surveille activement la position du portefeuille du Fonds pour tenir compte de l'évolution des conditions actuelles du marché et du contexte économique.

Opérations entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire à un taux annuel de 2,05 % pour les parts de série A, de 2,25 % pour les parts de série A1, de 1,75 % pour les parts de série D et de série F1 et de 1,55 % pour les parts de série F et de série QF, ainsi qu'au taux négocié par les porteurs de parts pour la série I. Les frais de gestion sont calculés et cumulés quotidiennement en fonction de la valeur liquidative quotidienne des séries du Fonds visées et ils sont versés mensuellement. Pour la période close le 30 juin 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 91 595 \$ (y compris les taxes). La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, se présente comme suit :

	Conseils en placement	Commissions de suivi
Fonds mondial macro Ninepoint – série A	76 %	24 %
Fonds mondial macro Ninepoint – série A1	78 %	22 %
Fonds mondial macro Ninepoint – série D	100 %	–
Fonds mondial macro Ninepoint – série F	100 %	–
Fonds mondial macro Ninepoint – série F1	100 %	–
Fonds mondial macro Ninepoint – série I	100 %	–

Au cours de la période close le 30 juin 2024, le gestionnaire a versé, à même les frais de gestion qu'il a reçus du Fonds, des commissions de suivi de 1 141 \$ à Sightline Wealth Management, membre du groupe du gestionnaire.

RÉMUNÉRATION LIÉE AU RENDEMENT

Le Fonds verse également au gestionnaire une rémunération liée au rendement trimestrielle équivalant 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 sur la valeur sommet par part de ces séries. La « valeur sommet » désigne la valeur la plus élevée entre i) la valeur liquidative par part initiale et ii) la valeur liquidative par part à la fin du dernier trimestre civil pour lequel une rémunération au rendement a été versée, compte tenu de toutes les distributions payées au cours de ce trimestre civil et de la rémunération au rendement versée pour ce trimestre. La valeur liquidative inclut toutes les charges et elle est calculée avant la distribution du revenu et des gains en capital. La rémunération liée au rendement est calculée et cumulée quotidiennement et versée trimestriellement selon le trimestre civil. Pour la période close le 30 juin 2024, le Fonds a comptabilisé une rémunération liée au rendement de 531 \$.

CHARGES D'EXPLOITATION

Le Fonds s'acquitte de ses propres charges d'exploitation qui comprennent notamment, les honoraires d'audit, les honoraires juridiques, les droits de garde, les droits de dépôt et les charges administratives, ainsi que le coût de la communication de l'information aux porteurs de parts. Le gestionnaire engage certaines de ces charges pour le compte du Fonds et est ensuite remboursé par ce dernier. Le gestionnaire peut, à son entière discrétion, renoncer à une partie des charges d'exploitation du Fonds ou en prendre la charge. Les montants ayant fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire sont présentés dans les états du résultat global. Il est possible de mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps, sans préavis. Pour la période close le 30 juin 2024, un montant de 10 798 \$ a été pris en charge par le gestionnaire.

AUTRES OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le Fonds a tenu compte de l'approbation, des recommandations favorables ou des directives permanentes du comité d'examen indépendant du Fonds pour effectuer des opérations entre parties liées.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la période close le 30 juin 2024 et pour chacun des exercices précédents clos les 31 décembre qui y figurent, à moins d'indication contraire.

Actif net par part du Fonds¹

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁴
Série A	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,79	9,65	8,48	7,59	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,10	0,20	0,05	0,05	–
Total des charges	(0,17)	(0,35)	(0,70)	(0,26)	(0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,46	0,58	2,22	0,83	(2,02)
Profits latents (pertes latentes)	0,80	(0,20)	(0,28)	0,23	(0,21)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,19	0,23	1,29	0,85	(2,39)
Distributions :					
Total des distributions annuelles³	–	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	10,97	9,79	9,65	8,48	7,59

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁴
Série A1	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	11,02	10,89	9,83	8,81	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,11	0,22	0,07	0,07	0,01
Total des charges	(0,20)	(0,41)	(1,12)	(0,32)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,51	0,71	2,09	1,29	(1,65)
Profits latents (pertes latentes)	0,91	(0,14)	(0,37)	0,10	(0,27)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,33	0,38	0,67	1,14	(2,02)
Distributions :					
Total des distributions annuelles³	–	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	12,34	11,02	10,89	9,83	8,81

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁴
Série D	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,96	9,78	8,52	7,59	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,09	0,20	0,07	0,05	–
Total des charges	(0,15)	(0,30)	(0,74)	(0,23)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,47	0,58	2,65	0,97	(2,10)
Profits latents (pertes latentes)	0,82	(0,29)	(0,57)	0,13	(0,18)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,23	0,17	1,41	0,92	(2,43)
Distributions :					
Total des distributions annuelles³	–	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	11,18	9,96	9,78	8,52	7,59

Fonds mondial macro Ninepoint *(auparavant Fonds de stratégies sur devises Ninepoint)*

30 juin 2024

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁴
Série F	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	9,89	9,70	8,55	7,61	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,10	0,20	0,05	0,04	-
Total des charges	(0,14)	(0,30)	(0,71)	(0,22)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,44	0,59	2,08	0,46	(1,86)
Profits latents (pertes latentes)	0,94	(0,28)	0,06	0,22	(0,33)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,34	0,21	1,48	0,50	(2,31)
Distributions :					
Total des distributions annuelles³	-	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période	11,11	9,89	9,70	8,55	7,61

	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020 ⁴
Série F1	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	11,00	10,81	9,75	8,69	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,10	0,21	0,07	0,06	-
Total des charges	(0,17)	(0,35)	(1,07)	(0,27)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,60	0,57	1,40	1,13	(1,68)
Profits latents (pertes latentes)	0,55	(0,25)	(0,39)	0,06	0,17
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,08	0,18	0,01	0,98	(1,61)
Distributions :					
Total des distributions annuelles³	-	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période	12,35	11,00	10,81	9,75	8,69

	30 juin 2024 ⁶	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021 ⁵	31 déc. 2020 ⁴
Série I	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de la période	10,00	-	-	7,71	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,05	-	-	-	-
Total des charges	(0,06)	-	-	(0,04)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,68	-	-	(0,77)	(1,71)
Profits latents (pertes latentes)	(0,57)	-	-	0,60	(0,50)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,10	-	-	(0,21)	(2,22)
Distributions :					
Total des distributions annuelles³	-	-	-	-	-
Actif net à la clôture de la période	10,42	-	-	-	7,71

1 Cette information provient des états financiers intermédiaires et des états financiers annuels audités du Fonds.

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

3 Les distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.

4 Données pour la période du 9 avril 2020 (première émission) pour les parts de série A, les parts de série F et les parts de série I, du 10 avril 2020 (première émission) pour les parts de série D, du 7 août 2020 (première émission) pour les parts de série F1 et du 21 août 2020 (première émission) pour les parts de série A1, jusqu'au 31 décembre 2020.

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

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

Fonds mondial macro Ninepoint *(auparavant Fonds de stratégies sur devises Ninepoint)*

30 juin 2024

Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	1 269 \$	1 204 \$	1 338 \$	1 661 \$	1 965 \$
Nombre de parts en circulation ¹	115 709	123 001	138 686	195 774	259 115
Ratio des frais de gestion ²	3,13 %	3,11 %	7,20 %	3,12 %	2,25 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	3,41 %	3,74 %	7,90 %	3,74 %	3,00 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la rémunération liée au rendement ²	3,13 %	3,11 %	3,12 %	3,12 %	2,23 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	10,97 \$	9,79 \$	9,65 \$	8,48 \$	7,59 \$

Série A1	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	288 \$	236 \$	306 \$	226 \$	207 \$
Nombre de parts en circulation ¹	23 353	21 450	28 138	22 989	23 477
Ratio des frais de gestion ²	3,35 %	3,31 %	9,82 %	3,33 %	2,86 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	3,63 %	3,94 %	10,53 %	4,01 %	3,44 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la rémunération liée au rendement ²	3,35 %	3,31 %	3,34 %	3,33 %	2,55 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	12,34 \$	11,02 \$	10,89 \$	9,83 \$	8,81 \$

Série D	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	415 \$	381 \$	380 \$	213 \$	191 \$
Nombre de parts en circulation ¹	37 132	38 228	38 816	25 000	25 210
Ratio des frais de gestion ²	2,73 %	2,71 %	7,22 %	2,77 %	2,14 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	3,01 %	3,35 %	7,94 %	3,41 %	2,89 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la rémunération liée au rendement ²	2,73 %	2,71 %	2,70 %	2,77 %	2,14 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	11,18 \$	9,96 \$	9,78 \$	8,52 \$	7,59 \$

Série F	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	994 \$	1 082 \$	1 071 \$	1 473 \$	3 616 \$
Nombre de parts en circulation ¹	89 433	109 383	110 357	172 326	475 329
Ratio des frais de gestion ²	2,61 %	2,58 %	7,10 %	2,60 %	1,74 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge ²	2,89 %	3,22 %	7,80 %	3,15 %	2,46 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la rémunération liée au rendement ²	2,61 %	2,58 %	2,64 %	2,60 %	1,74 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	11,11 \$	9,89 \$	9,70 \$	8,55 \$	7,61 \$

Fonds mondial macro Ninepoint *(auparavant Fonds de stratégies sur devises Ninepoint)*

30 juin 2024

Série F1	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	7 293 \$	3 844 \$	4 476 \$	2 072 \$	2 283 \$
Nombre de parts en circulation ¹	590 514	349 353	413 929	212 438	262 529
Ratio des frais de gestion ²	2,80 %	2,78 %	9,50 %	2,83 %	2,27 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	3,09 %	3,38 %	10,24 %	3,47 %	2,90 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la rémunération liée au rendement ²	2,79 %	2,78 %	2,81 %	2,83 %	1,99 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	12,35 \$	11,00 \$	10,81 \$	9,75 \$	8,69 \$

Série I	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	339 \$	–	–	–	782 \$
Nombre de parts en circulation ¹	32 533	–	–	–	101 460
Ratio des frais de gestion ²	1,17 %	–	–	–	0,00 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge ²	2,25 %	–	–	–	0,77 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la rémunération liée au rendement ²	0,84 %	–	–	–	0,00 %
Ratio des frais d'opération ³	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴	–	–	–	–	–
Valeur liquidative par part ¹	10,42 \$	–	–	–	7,71 \$

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

2 Le ratio des frais de gestion est calculé en fonction du total des charges (compte tenu de la rémunération liée au rendement, le cas échéant, et compte non tenu des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période visée et est exprimé en pourcentage annualisé (compte non tenu de la rémunération liée au rendement, qui n'est pas annualisée) de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le gestionnaire peut renoncer à une partie des charges d'exploitation du Fonds ou en prendre la charge. Il est possible de mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps.

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

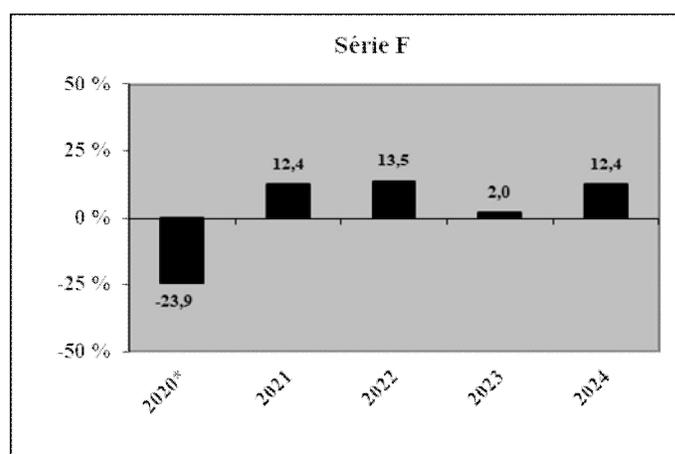
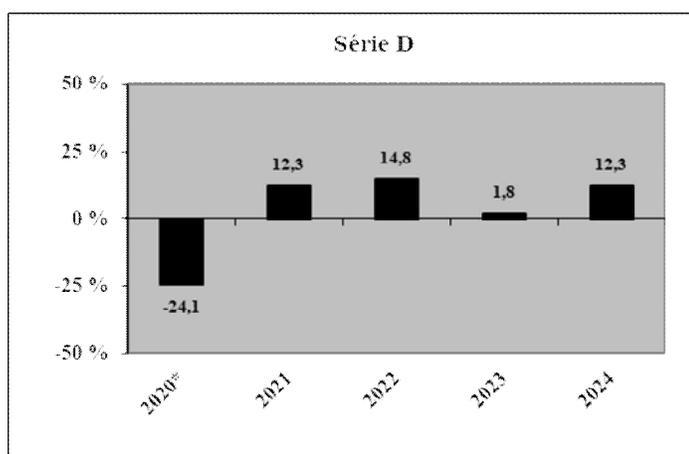
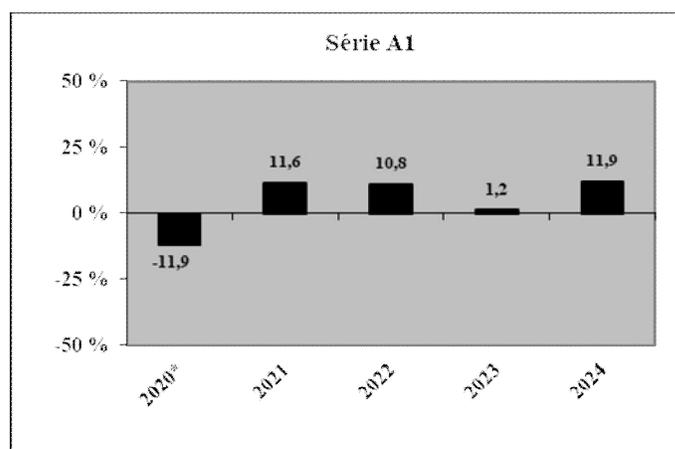
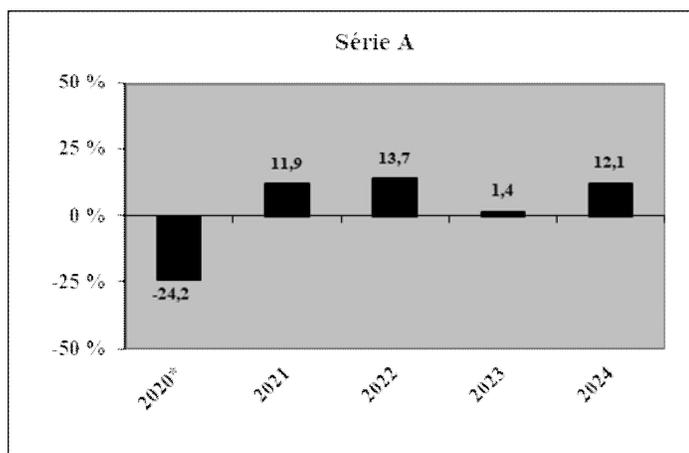
4 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend la totalité des titres de son portefeuille une fois au cours de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

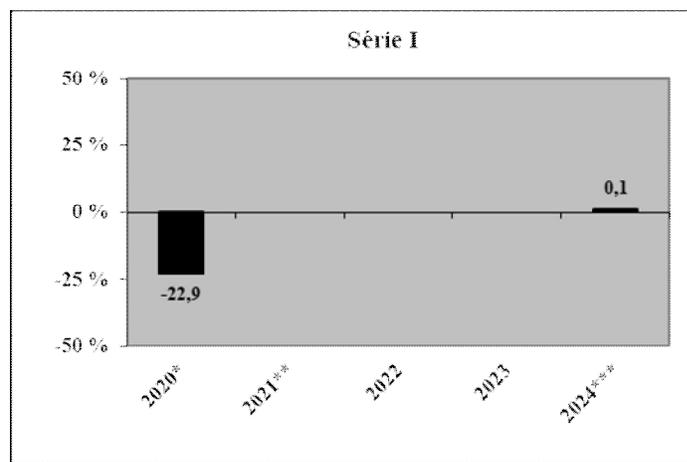
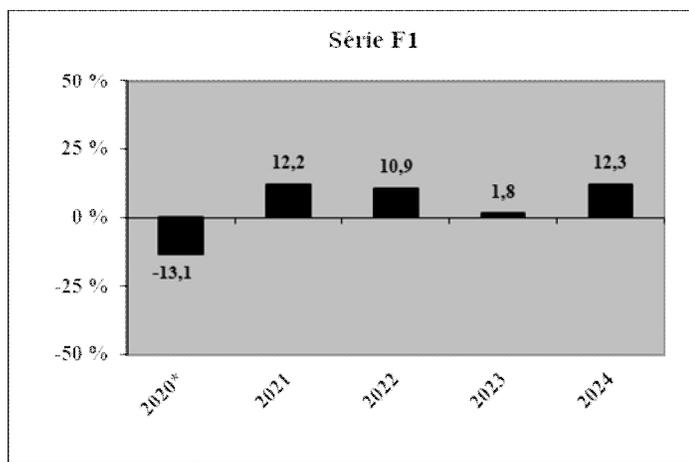
Rendement passé

Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux historiques, y compris les variations de valeur des parts, et supposent que toutes les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles de la série visée du Fonds. Ces rendements ne tiennent pas compte des frais liés aux ventes, aux rachats ou aux distributions, ni des autres frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu à payer par un porteur de parts qui auraient pour effet de réduire les rendements. Veuillez prendre note que le rendement passé n'est pas une indication du rendement futur. Tous les taux de rendement sont calculés en fonction de la valeur liquidative d'une série donnée du Fonds.

Rendement annuel

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour la période close le 30 juin 2024 et pour chacun des exercices précédents clos les 31 décembre qui y figurent, sauf indication contraire. Les graphiques indiquent, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de chaque période aurait augmenté ou diminué au dernier jour de chaque période. Le rendement des séries dont aucune part n'était en circulation à la clôture d'une période n'est pas présenté pour cette période.





* Rendement pour la période du 9 avril 2020 (première émission) pour les parts des séries A, F et I, du 10 avril 2020 (première émission) pour les parts de série D, du 7 août 2020 (première émission) pour les parts de série F1 et du 21 août 2020 (première émission) pour les parts de série A1, jusqu'au 31 décembre 2020 (non annualisé).

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

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

Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 juin 2024

Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Trésorerie	62,9
Autres actifs nets	36,8
Contrats à terme standardisés sur devises*	0,3
Total de la valeur liquidative	100,0

*Les positions dans les contrats à terme standardisés sont indiquées selon le profit ou la perte qui aurait été réalisé(e) si les contrats avaient été liquidés le 30 juin 2024.

Totalité des positions

Émetteur	% de la valeur liquidative **
Trésorerie	62,9
Pesos mexicains/dollars américains	2,4
Couronnes norvégiennes/dollars américains	1,3
Dollars néo-zélandais/dollars américains	(3,2)
Dollars canadiens/dollars américains	(3,8)
Yens japonais/dollars américains	(9,4)
Livres sterling/dollars américains	(15,4)
Francs suisses/dollars américains	(25,5)
Dollars australiens/dollars américains	(95,9)
Euros/dollars américains	(130,7)

**Devises vendues/achetées. Les positions dans les contrats à terme standardisés sont présentées selon le montant notionnel. Toutes les positions dans des contrats à terme standardisés sont de nature spéculative.

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur au 30 juin 2024.

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

Renseignements sur l'entreprise

Adresse du siège social

Ninepoint Partners LP
Royal Bank Plaza, tour Sud
200, rue Bay, bureau 2700, C.P. 27
Toronto (Ontario) M5J 2J1
TEL. : 416-362-7172
SANS FRAIS : 1-888-362-7172
TELEC. : 416-628-2397
COURRIEL : invest@ninepoint.com

Pour obtenir plus de renseignements, visitez notre site à l'adresse :
www.ninepoint.com

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