



# 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 annuels*

31 décembre  
2023

---

## Table des matières

6	Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint
17	Fonds énergie Ninepoint
27	Fonds de lingots d'or Ninepoint
35	Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint
55	Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint
64	Fonds de lingots d'argent Ninepoint
72	Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint
82	Fonds ressources Ninepoint
92	Fonds d'actions argentifères Ninepoint
102	Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint
113	Fonds immobilier mondial Ninepoint
122	Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint
133	Fonds Ninepoint de Santé Alternative
147	Fonds de stratégies sur devises Ninepoint
156	Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint
172	FNB de crédit carbone Ninepoint
182	Fonds de revenu énergétique Ninepoint
194	Fonds de revenu cible Ninepoint
206	Fonds innovateurs Web3 Ninepoint
215	Notes générales afférentes aux états financiers

# Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de

**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 devises 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** (auparavant FNB Ninepoint Bitcoin)

(collectivement, les « Fonds »)

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022, et 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 pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes afférentes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

## Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement des Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.



En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

### **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;



- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Queenie Chung.

Toronto (Canada)  
Le 27 mars 2024

*Ernst & Young S.R.L./S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés



Société membre d'Ernst & Young Global Limited

# Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

## États de la situation financière

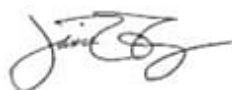
Aux 31 décembre	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3 et 5)	84 285 272	93 120 713
Montant à recevoir du courtier	823 785	364 197
Souscriptions à recevoir	1 290	36 895
Dividendes à recevoir	55 072	77 088
<b>Total des actifs</b>	<b>85 165 419</b>	<b>93 598 893</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dette bancaire	489 055	254 077
Montant à payer au courtier	11 825	-
Rachats à payer	147 115	86 549
Frais de gestion à payer (note 11)	7 243	7 243
Charges à payer	102 386	76 324
<b>Total des passifs</b>	<b>757 624</b>	<b>424 193</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>84 407 795</b>	<b>93 174 700</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	48 688 436	55 064 467
Série D	17 783 775	19 477 415
Série F	17 935 584	17 860 692
Série QF	-	-
Série FNB	-	772 126
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	43,98	44,42
Série D	13,40	13,39
Série F	52,42	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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Dividendes (note 3)	1 097 645	1 288 951
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(5 072 795)	3 733 372
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 799 087	(29 084 847)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(54 821)	(46 077)
Revenus de prêts de titres	127 706	215 245
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>1 896 822</b>	<b>(23 893 356)</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	2 041 670	2 656 032
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	179 484	214 830
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	144 113	161 271
Frais d'administration	92 952	84 614
Honoraires d'audit	34 704	30 034
Retenues d'impôt	25 011	81 235
Droits de dépôt	21 837	21 874
Honoraires juridiques	20 708	19 546
Droits de garde	17 548	21 726
Charges d'intérêts et frais bancaires	5 592	8 014
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	4 986	5 067
<b>Total des charges</b>	<b>2 588 605</b>	<b>3 304 243</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>(691 783)</b>	<b>(27 197 599)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	(637 592)	(12 266 468)
Série D	25 886	(5 682 779)
Série F	(164 122)	(5 497 644)
Série QF	-	(3 228 612)
Série FNB	84 045	(522 096)
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	1 175 411	1 415 527
Série D	1 382 443	1 117 943
Série F	350 703	402 461
Série QF	-	588 927
Série FNB	50 000	82 898
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	(0,54)	(8,67)
Série D	0,02	(5,08)
Série F	(0,47)	(13,66)
Série QF	-	(5,48)
Série FNB	1,68	(6,30)

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>93 174 700</b>	<b>146 412 407</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	(637 592)	(12 266 468)
Série D	25 886	(5 682 779)
Série F	(164 122)	(5 497 644)
Série QF	-	(3 228 612)
Série FNB	84 045	(522 096)
	<b>(691 783)</b>	<b>(27 197 599)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	1 298 763	2 322 234
Série D	333 849	24 943 980
Série F	2 713 121	8 478 247
Série QF	-	922 288
Série FNB	-	2 542 978
Rachat de parts rachetables		
Série A	(7 037 202)	(34 409 666)
Série D	(2 053 375)	(2 108 106)
Série F	(2 474 107)	(12 426 472)
Série QF	-	(13 175 051)
Série FNB	(856 171)	(3 130 540)
	<b>(8 075 122)</b>	<b>(26 040 108)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	(6 376 031)	(44 353 900)
Série D	(1 693 640)	17 153 095
Série F	74 892	(9 445 869)
Série QF	-	(15 481 375)
Série FNB	(772 126)	(1 109 658)
	<b>(8 766 905)</b>	<b>(53 237 707)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	48 688 436	55 064 467
Série D	17 783 775	19 477 415
Série F	17 935 584	17 860 692
Série QF	-	-
Série FNB	-	772 126
	<b>84 407 795</b>	<b>93 174 700</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>3 085 724</b>	<b>3 328 221</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	28 454	46 667
Série D	25 737	1 451 950
Série F	48 970	143 058
Série QF	-	53 474
Série FNB	-	150 000
Rachat de parts rachetables		
Série A	(161 010)	(623 060)
Série D	(153 881)	(139 547)
Série F	(48 018)	(229 989)
Série QF	-	(895 050)
Série FNB	(50 000)	(200 000)
	<b>(309 748)</b>	<b>(242 497)</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	1 106 981	1 239 537
Série D	1 326 833	1 454 977
Série F	342 162	341 210
Série QF	-	-
Série FNB	-	50 000
	<b>2 775 976</b>	<b>3 085 724</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(691 783)	(27 197 599)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(449)	12 461
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	5 072 795	(3 733 372)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 799 087)	29 084 847
Achats de placements	(31 318 014)	(19 152 902)
Produit de la vente de placements	40 431 984	47 115 530
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	48 078	(46 660)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>7 743 524</b>	<b>26 082 305</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 552 775	36 796 680
Rachat de parts rachetables	(11 531 726)	(62 758 020)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(7 978 951)</b>	<b>(25 961 340)</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	449	(12 461)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(235 427)	120 965
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(254 077)	(362 581)
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>(489 055)</b>	<b>(254 077)</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts payés	5 592	8 014
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	1 102 020	1 225 140

\*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 31 décembre 2023

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [94,84 %]		
	OR [75,36 %]		
34 800	Mines Agnico Eagle Limitée	2 243 495	2 528 220
95 300	B2Gold Corporation	371 551	399 036
54 100	B2Gold Corporation	247 188	226 679
3 525 428	Banyan Gold Corporation	987 120	1 286 781
1 566 900	Bellevue Gold Limited	1 796 224	2 369 857
559 700	Calibre Mining Corporation	818 707	761 192
241 142	Dundee Precious Metals Inc.	1 427 924	2 044 884
116 500	Endeavour Mining PLC	2 807 808	3 468 205
2 303 000	Energold Drilling Acquisition L.P.**	607 992	945 993
1 115 600	Evolution Mining Limited	3 485 857	3 989 052
337 750	G2 Goldfields Inc.	270 200	246 558
65 400	Gold Fields Limited	1 050 344	1 253 078
562 600	Gold Road Resources Limited	912 758	998 225
648 000	i-80 Gold Corporation	2 186 909	1 509 840
343 428	Kinross Gold Corporation	1 969 029	2 754 293
116 566	Kinross Gold Corporation, droits	-	-
102 600	Lundin Gold Inc.	1 113 539	1 697 004
15 445	New Guinea Gold Corporation	-	-
535 315	Northern Star Resources Limited	5 314 588	6 597 935
1 651 219	OceanaGold Corporation	3 912 742	4 194 096
134 200	Redevances aurifères Osisko Ltée	2 629 151	2 537 722
1 903 500	Perseus Mining Limited	2 364 244	3 179 733
6 730 423	Predictive Discovery Limited	1 222 974	1 276 226
363 000	Probe Gold Inc.	439 230	486 420
1 854 400	Ramelius Resources Limited	1 515 266	2 821 430
554 500	Regis Resources Limited	1 040 787	1 091 500
3 443 492	Reunion Gold Corporation	873 779	1 463 484
33 451	Rupert Resources Limited	129 487	129 830
2 000 000	Seafield Resources Limited**	482 260	-
138 764	Solstice Minerals Limited	13 062	12 279
1 945 253	Spartan Resources Limited	730 717	913 367
102 051	SSR Mining Inc.	2 325 385	1 451 165
1 074 173	Troilus Gold Corporation	1 110 762	515 603
261 300	Victoria Gold Corporation	2 035 959	1 818 648
1 929 200	Westgold Resources Limited	3 529 991	3 797 517
74 191	Wheaton Precious Metals Corporation	2 016 869	4 849 865
		53 983 898	63 615 717
	ARGENT [11,66 %]		
206 314	Aya Gold & Silver Inc.	1 319 802	2 003 309
192 500	Fortuna Silver Mines Inc.	943 576	981 750
123 000	Gatos Silver Inc.	1 092 806	1 059 030
1 419 871	GoGold Resources Inc.	1 434 637	1 916 826
150 155	Pan American Silver Corporation	3 310 146	3 247 853
336 900	Pan American Silver Corporation, droits	55 905	229 901
1 408 830	Silver Mountain Resources Inc.	704 414	140 792
1 567 583	Silver Tiger Metals Inc.	563 221	267 305
		9 424 507	9 846 766
	MÉTAUX PRÉCIEUX ET MINÉRAUX [4,15 %]		
3 344 200	Caldera Resources Inc.**	-	-
2 266 850	Empress Royalty Corporation	1 133 426	657 387
670 724	GR Silver Mining Limited	238 507	53 658
5 397 210	IntelliCrypt Tactical Solutions**	1 483 609	-
5 303 290	Shear Diamonds Limited**	2 159 518	-
275 615	SilverCrest Metals Inc.	2 280 184	2 395 094
670 801	Thesis Gold Inc.	2 021 339	395 773
		9 316 583	3 501 912
	MINES ET MÉTAUX DIVERSIFIÉS [3,67 %]		
3 500 000	AbraSilver Resource Corporation	542 894	1 172 500
4 209	Lauri Gold Limited**	-	-
2 000 000	Pembroke Mining Corporation**	2 000 000	-
209 000	Prime Mining Corporation	365 750	313 500
789 190	Summa Silver Corporation	691 952	402 487
713 750	Vizsla Silver Corporation	1 237 888	1 206 238
		4 838 484	3 094 725

# Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

## Inventaire du portefeuille *suite*

Au 31 décembre 2023

		Date d'échéance/d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	EXPLORATION ET PRODUCTION PÉTROLIÈRE ET GAZIÈRE [0,00 %]			
642 060	Gastem Inc.**		-	-
3 582 000	Oilsands Quest Inc.		-	-
512 500	Rodinia Oil Corporation**		-	-
<b>Total des titres de participation</b>			<b>77 563 472</b>	<b>80 059 120</b>
VALEUR NOMINALE*	DÉBENTURES CONVERTIBLES [2,66 %]			
US	OR [2,66 %]			
1 660 000	i-80 Gold Corporation, 8,000 %**	22 févr. 2027	2 237 099	2 243 575
<b>Total des débetures convertibles</b>			<b>2 237 099</b>	<b>2 243 575</b>
ONCES	LINGOTS [2,28 %]			
60 800	Lingots d'argent		1 139 965	1 921 832
<b>Total des lingots</b>			<b>1 139 965</b>	<b>1 921 832</b>
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [0,07 %]			
	OR [0,07 %]			
726 000	G Mining Ventures Corporation	9 sept. 2024	-	-
51 793	Renegade Gold Inc.	2 mars 2024	-	-
1 735 577	Reunion Gold Corporation	8 juill. 2024	-	60 745
			-	60 745
	MÉTAUX PRÉCIEUX ET MINÉRAUX [0,00 %]			
666 668	GR Silver Mining Limited	30 août 2025	-	-
			-	-
	ARGENT [0,00 %]			
1 194 664	Apollo Silver Corporation	8 juill. 2026	-	-
835 000	Silver Mountain Resources Inc.	2 févr. 2024	-	-
			-	-
	MINES ET MÉTAUX DIVERSIFIÉS [0,00 %]			
370 000	Blackrock Silver Corporation	30 août 2025	-	-
113 500	Summa Silver Corporation	29 déc. 2025	-	-
381 650	Summa Silver Corporation	10 févr. 2025	-	-
254 375	Vizsla Silver Corporation	15 nov. 2024	-	-
			-	-
<b>Total des bons de souscription</b>			-	60 745
Coûts de transaction (note 3)			(135 112)	-
<b>Total des placements [99,85 %]</b>			<b>80 805 424</b>	<b>84 285 272</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,15 %]				122 523
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>				<b>84 407 795</b>

\* 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 aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2023 et 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.

31 décembre 2023		31 décembre 2022	
<b>Incidence</b>	<b>En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>Incidence</b>	<b>En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>
\$	%	\$	%
7 765 505	9,20	8 572 072	9,20

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 2023

<b>Devise</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>
	\$	%	\$
Dollar australien	27 065 829	32,07	270 658
Dollar américain	7 800 951	9,24	78 010
Total	34 866 780	41,31	348 668

#### 31 décembre 2022

<b>Devise</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>
	\$	%	\$
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 31 décembre 2023

### c) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023, une tranche de 2,66 % 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. Par conséquent, une variation de 1 % des taux d'intérêt n'aurait pas de conséquences importantes sur le Fonds. Au 31 décembre 2022, le Fonds ne possédait pas de titres à revenu fixe.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2023, une tranche de 2,66 % 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 qui n'ont pas été notées par une agence de crédit. Le risque de crédit maximal se rapportant 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 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 débetures convertibles privées. Au 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Or	75,36	69,13
Argent	11,66	13,52
Métaux précieux et minéraux	4,15	6,57
Mines et métaux diversifiés	3,67	6,65
Débetures convertibles	2,66	-
Lingots d'argent	2,28	4,00
Bons de souscription	0,07	0,07
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,15	0,06
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	79 113 127	-	945 993	80 059 120
Débetures convertibles	-	-	2 243 575	2 243 575
Bons de souscription et droits	-	60 745	-	60 745
Lingots d'argent	1 921 832	-	-	1 921 832
<b>Total</b>	<b>81 034 959</b>	<b>60 745</b>	<b>3 189 568</b>	<b>84 285 272</b>
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
<b>Total</b>	<b>89 695 502</b>	<b>735 710</b>	<b>2 689 501</b>	<b>93 120 713</b>

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 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 31 décembre 2023

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023			31 décembre 2022	
	Titres de participation	Bons de souscription	Débitures convertibles	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	(1 743 508)	–	6 476	(835 447)	(1 031 537)
Solde à la clôture de l'exercice	945 993	–	2 243 575	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	(1 743 508)	–	6 476	(835 447)	–

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées, de bons de souscription de sociétés fermées et de débiteures 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. Aux 31 décembre 2023 et 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*	Négoiés par le porteur de parts
Série QF	1,15 %

\* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 2023, 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
\$	\$	
194 844 452	167 088	2034
–	2 887 641	2035
–	2 209 077	2037
–	6 342 827	2038
–	827 390	2043

# Fonds aurifère et de minéraux précieux Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### Participations entre parties liées

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

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série F	25	1 311	25	1 301

### Prêts de titres *(note 3)*

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	4 915 309	4 797 026
Garanties	5 161 503	5 038 610
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	207 923	335 749
Charges de prêts de titres	(80 217)	(120 504)
Revenus de prêts de titres, montant net	127 706	215 245
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	(7 370)	(34 471)
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	120 336	180 774
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	58	54

### 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 exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	11 987	12 724

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



# Fonds énergie Ninepoint

## États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3, 5 et 10)	1 573 420 500	1 919 939 731
Trésorerie	83 348 882	13 393 901
Souscriptions à recevoir	412 553	2 015 628
Dividendes à recevoir	5 878 000	4 338 001
<b>Total des actifs</b>	<b>1 663 059 935</b>	<b>1 939 687 261</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Distribution à payer aux porteurs de parts (note 9)	1 454 669	1 308
Montant à payer au courtier	-	6 638 250
Rachats à payer	939 095	2 762 468
Charges à payer	669 327	394 920
<b>Total des passifs</b>	<b>3 063 091</b>	<b>9 796 946</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 659 996 844</b>	<b>1 929 890 315</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	304 878 442	364 472 055
Série D	39 777 069	50 450 202
Série F	754 436 520	879 827 733
Série I1	94 255 020	98 116 518
Série I2	39 887 031	45 353 960
Série I3	39 887 031	45 353 960
Série FNB	386 875 731	446 315 887
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	24,67	26,32
Série D	16,80	17,79
Série F	29,17	30,86
Série I1	8,47	8,97
Série I2	7,83	8,29
Série I3	7,83	8,29
Série FNB	43,86	45,96
Série FNB, option d'achat en \$ US	33,10	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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	s	s
<b>Produits</b>		
Dividendes (note 3)	54 042 302	20 848 058
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	108 033 215	435 031 513
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(189 394 788)	103 494 424
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	178 740	684 188
Revenus de prêts de titres	80 777	173 291
Autres produits	3 260	-
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>(27 056 494)</b>	<b>560 231 474</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	34 107 978	31 937 147
Coûts de transaction (note 3)	7 726 211	15 601 071
Retenues d'impôt	1 589 270	284 234
Frais d'administration	1 442 366	1 124 810
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	984 611	776 073
Droits de garde	175 470	111 356
Droits de dépôt	62 671	66 842
Honoraires juridiques	49 200	19 022
Honoraires d'audit	33 362	32 151
Charges d'intérêts et frais bancaires	14 359	19 429
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	4 872	4 931
<b>Total des charges</b>	<b>46 190 370</b>	<b>49 977 066</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>(73 246 864)</b>	<b>510 254 408</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	(18 203 476)	108 876 028
Série D	(1 764 839)	19 517 027
Série F	(27 280 103)	279 595 546
Série I1	(3 676 661)	(1 883 479)
Série I2	(1 541 680)	(4 646 040)
Série I3	(1 541 680)	(4 646 040)
Série FNB	(19 238 425)	113 441 366
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	13 555 509	12 475 339
Série D	2 623 248	2 840 143
Série F	28 441 316	26 339 302
Série I1	10 944 089	10 011 101
Série I2	5 131 514	5 008 134
Série I3	5 131 514	5 008 134
Série FNB	9 425 000	9 535 330
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	(1,34)	8,73
Série D	(0,67)	6,87
Série F	(0,96)	10,62
Série I1	(0,34)	(0,19)
Série I2	(0,30)	(0,93)
Série I3	(0,30)	(0,93)
Série FNB	(2,04)	11,90

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	s	s
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>1 929 890 315</b>	<b>943 025 323</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	(18 203 476)	108 876 028
Série D	(1 764 839)	19 517 027
Série F	(27 280 103)	279 595 546
Série I1	(3 676 661)	(1 883 479)
Série I2	(1 541 680)	(4 646 040)
Série I3	(1 541 680)	(4 646 040)
Série FNB	(19 238 425)	113 441 366
	<b>(73 246 864)</b>	<b>510 254 408</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu de placement net	-	-
Série D	(121 300)	-
Série F	(2 021 679)	-
Série I1	(739 377)	-
Série I2	(300 998)	-
Série I3	(300 998)	-
Série FNB	(1 454 506)	-
Des gains en capital nets sur les placements		
Série A	(3 312 136)	(31 088 165)
Série D	(430 822)	(4 299 596)
Série F	(7 961 697)	(77 507 710)
Série I1	(1 013 667)	(8 304 823)
Série I2	(428 933)	(3 838 870)
Série I3	(428 933)	(3 838 870)
Série FNB	(4 169 567)	(40 654 081)
	<b>(22 684 613)</b>	<b>(169 532 115)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	47 964 826	160 594 292
Série D	4 701 847	39 141 653
Série F	194 156 050	465 593 971
Série I1	-	100 000 000
Série I2	-	50 000 000
Série I3	-	50 000 000
Série FNB	60 795 070	270 387 080
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	3 166 094	29 929 672
Série D	533 795	4 151 962
Série F	8 838 461	67 306 218
Série I1	1 568 207	8 304 820
Série I2	654 682	3 838 870
Série I3	654 682	3 838 870
Série FNB	4 169 567	40 654 081
Rachat de parts rachetables		
Série A	(89 208 921)	(120 851 116)
Série D	(13 591 814)	(43 800 897)
Série F	(291 122 245)	(350 033 674)
Série I1	-	-
Série I2	(3 850 000)	-
Série I3	(3 850 000)	-
Série FNB	(99 542 295)	(132 913 103)
	<b>(173 961 994)</b>	<b>646 142 699</b>

# Fonds énergie Ninepoint

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

*Pour les exercices clos les 31 décembre*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	s	s
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	(59 593 613)	147 460 711
Série D	(10 673 133)	14 710 149
Série F	(125 391 213)	384 954 351
Série I1	(3 861 498)	98 116 518
Série I2	(5 466 929)	45 353 960
Série I3	(5 466 929)	45 353 960
Série FNB	(59 440 156)	250 915 343
	<b>(269 893 471)</b>	<b>986 864 992</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	<b>304 878 442</b>	<b>364 472 055</b>
Série D	<b>39 777 069</b>	<b>50 450 202</b>
Série F	<b>754 436 520</b>	<b>879 827 733</b>
Série I1	<b>94 255 020</b>	<b>98 116 518</b>
Série I2	<b>39 887 031</b>	<b>45 353 960</b>
Série I3	<b>39 887 031</b>	<b>45 353 960</b>
Série FNB	<b>386 875 731</b>	<b>446 315 887</b>
	<b>1 659 996 844</b>	<b>1 929 890 315</b>

*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 exercices clos les 31 décembre

2023

2022

### Parts à l'ouverture de l'exercice

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
	<b>76 792 421</b>	<b>42 403 018</b>

### Opérations sur parts rachetables (note 8)

#### Émission de parts rachetables

Série A	1 831 363	5 916 571
Série D	261 077	2 069 307
Série F	6 400 862	15 143 512
Série I1	-	10 000 000
Série I2	-	5 000 000
Série I3	-	5 000 000
Série FNB	1 300 000	6 310 000

#### Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables

Série A	128 469	1 158 334
Série D	31 802	237 889
Série F	303 297	2 221 807
Série I1	185 348	943 579
Série I2	83 676	471 791
Série I3	83 676	471 791
Série FNB	-	-

#### Rachat de parts rachetables

Série A	(3 447 912)	(4 442 180)
Série D	(761 967)	(2 248 343)
Série F	(9 351 532)	(10 864 655)
Série I1	-	-
Série I2	(462 479)	-
Série I3	(462 479)	-
Série FNB	(2 190 000)	(3 000 000)
	<b>(6 066 799)</b>	<b>34 389 403</b>

### Parts à la clôture de l'exercice

Série A	12 359 436	13 847 516
Série D	2 367 505	2 836 593
Série F	25 863 778	28 511 151
Série I1	11 128 927	10 943 579
Série I2	5 092 988	5 471 791
Série I3	5 092 988	5 471 791
Série FNB	8 820 000	9 710 000
	<b>70 725 622</b>	<b>76 792 421</b>

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

# Fonds énergie Ninepoint

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(73 246 864)	510 254 408
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	227 683	(160 740)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(108 033 215)	(435 031 513)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	189 394 788	(103 494 424)
Achats de placements	(1 901 576 080)	(3 792 832 035)
Produit de la vente de placements	2 160 095 488	3 342 134 566
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(1 265 592)	(10 532 885)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>265 596 208</b>	<b>(489 662 623)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 645 764)	(12 255 558)
Produit de l'émission de parts rachetables	298 685 328	1 095 167 000
Rachat de parts rachetables	(492 453 108)	(605 202 216)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(195 413 544)</b>	<b>477 709 226</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(227 683)	160 740
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	70 182 664	(11 953 397)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	13 393 901	25 186 558
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>83 348 882</b>	<b>13 393 901</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts payés	14 359	19 429
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	50 930 985	17 687 823

\*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 31 décembre 2023

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [94,78 %]		
	EXPLORATION ET PRODUCTION PÉTROLIÈRE ET GAZIÈRE [75,94 %]		
4 500 000	ARC Resources Limited	93 325 878	88 515 000
48 000 000	Athabasca Oil Corporation	124 413 151	200 160 000
40 000 000	Baytex Energy Corporation	190 647 976	175 200 000
19 000 000	Crescent Point Energy Corporation	182 468 417	174 610 000
2 000 000	Freehold Royalties Limited	29 795 404	27 380 000
9 000 000	Headwater Exploration Inc.	46 097 378	56 250 000
5 050 000	Lycos Energy Inc.	18 381 086	16 665 000
9 000 000	MEG Energy Corporation	119 656 695	213 030 000
2 000 000	NuVista Energy Limited	14 709 721	22 080 000
50 000 000	Tamarack Valley Energy Limited	198 630 416	153 500 000
750 000	Tourmaline Oil Corporation	44 754 700	44 692 500
10 000 000	Whitecap Resources Inc.	105 078 723	88 700 000
		1 167 959 545	1 260 782 500
	SOCIÉTÉS PÉTROLIÈRES ET GAZIÈRES INTÉGRÉES [13,20 %]		
8 000 000	Cenovus Energy Inc.	195 725 164	176 640 000
1 000 000	Suncor Énergie Inc.	41 038 300	42 450 000
		236 763 464	219 090 000
	FORAGE PÉTROLIER ET GAZIER [5,64 %]		
1 300 000	Precision Drilling Corporation	104 732 911	93 548 000
		104 732 911	93 548 000
Total des titres de participation		1 509 455 920	1 573 420 500
Coûts de transaction (note 3)		(2 531 864)	-
<b>Total des placements [94,78 %]</b>		<b>1 506 924 056</b>	<b>1 573 420 500</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [5,22 %]			86 576 344
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>			<b>1 659 996 844</b>

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 31 décembre 2023

### 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 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2023 et 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.

31 décembre 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
\$ 216 315 653	13,03	\$ 252 815 631	13,10

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 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	444 492	0,03	4 445

#### 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

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

#### Risque de crédit

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



# Fonds énergie Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Exploration et production pétrolière et gazière	75,94	91,31
Sociétés pétrolières et gazières intégrées	13,20	8,17
Forage pétrolier et gazier	5,64	–
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	5,22	0,52
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur (note 5)

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	1 573 420 500	–	–	1 573 420 500

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 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 II*	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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 2023, 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série FNB	300	13 158	200	9 213

# Fonds énergie Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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 exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Commissions de courtage à Sightline	536 574	748 991

### Prêts de titres *(note 3)*

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	13 625 657	53 219 455
Garanties	14 307 976	56 170 493
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	106

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	122 660	262 480
Charges de prêts de titres	(41 883)	(89 189)
Revenus de prêts de titres, montant net	80 777	173 291
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	(17 953)	(39 502)
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	62 824	133 789
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	51	51

### 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 exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	374 616	158 377

*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

Aux 31 décembre	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3 et 5)	181 491 863	166 944 061
Trésorerie	1 996 584	864 553
Souscriptions à recevoir	78 311	19 952
<b>Total des actifs</b>	<b>183 566 758</b>	<b>167 828 566</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Montant à payer au courtier	1 074 239	-
Rachats à payer	244 375	93 269
Charges à payer	127 956	95 169
<b>Total des passifs</b>	<b>1 446 570</b>	<b>188 438</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>182 120 188</b>	<b>167 640 128</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	75 298 913	75 642 836
Série D	10 027 912	10 033 684
Série F	96 793 363	81 963 608
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	19,97	18,25
Série D	11,03	10,05
Série F	20,95	19,08
Série A, option d'achat en \$ US	15,07	13,48
Série F, option d'achat en \$ US	15,81	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

<i>Pour les exercices clos les 31 décembre</i>	<b>2023</b>	2022
	s	s
<b>Produits</b>		
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	2 264 249	6 372 890
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	15 342 219	4 512 415
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(15 666)	(70 470)
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>17 590 802</b>	<b>10 814 835</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	1 226 767	1 203 914
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	220 389	255 711
Frais d'administration	88 375	70 390
Droits de garde	25 721	38 575
Droits de dépôt	21 468	25 507
Honoraires juridiques	20 640	19 600
Honoraires d'audit	18 094	17 838
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	4 970	5 081
Charges d'intérêts et frais bancaires	2 563	7 279
<b>Total des charges</b>	<b>1 628 987</b>	<b>1 643 895</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>15 961 815</b>	<b>9 170 940</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	6 882 130	4 268 584
Série D	961 739	118 529
Série F	8 117 946	4 783 827
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	3 932 408	4 576 374
Série D	946 008	1 054 223
Série F	4 478 110	4 490 037
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	1,75	0,93
Série D	1,02	0,11
Série F	1,81	1,07

*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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	75 642 836	89 049 230
Série D	10 033 684	-
Série F	81 963 608	87 577 936
	<b>167 640 128</b>	<b>176 627 166</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	6 882 130	4 268 584
Série D	961 739	118 529
Série F	8 117 946	4 783 827
	<b>15 961 815</b>	<b>9 170 940</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	6 116 150	10 105 337
Série D	234 209	11 104 942
Série F	23 813 876	17 117 282
Rachat de parts rachetables		
Série A	(13 342 203)	(27 780 315)
Série D	(1 201 720)	(1 189 787)
Série F	(17 102 067)	(27 515 437)
	<b>(1 481 755)</b>	<b>(18 157 978)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	(343 923)	(13 406 394)
Série D	(5 772)	10 033 684
Série F	14 829 755	(5 614 328)
	<b>14 480 060</b>	<b>(8 987 038)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	75 298 913	75 642 836
Série D	10 027 912	10 033 684
Série F	96 793 363	81 963 608
	<b>182 120 188</b>	<b>167 640 128</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	4 145 614	5 144 533
Série D	998 450	-
Série F	4 296 047	4 854 587
	<b>9 440 111</b>	<b>9 999 120</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	316 012	574 279
Série D	21 785	1 124 036
Série F		
Rachat de parts rachetables	1 174 383	934 258
Série A	(690 538)	(1 573 198)
Série D	(111 344)	(125 586)
Série F	(849 421)	(1 492 798)
	<b>(139 123)</b>	<b>(559 009)</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	3 771 088	4 145 614
Série D	908 891	998 450
Série F	4 621 009	4 296 047
	<b>9 300 988</b>	<b>9 440 111</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	s	s
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	15 961 815	9 170 940
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	14 687	25 732
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(2 264 249)	(6 372 890)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(15 342 219)	(4 512 415)
Achats de placements	(2 194 856)	(1 920 302)
Produit de la vente de placements	6 327 761	22 827 858
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	32 787	(15 697)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>2 535 726</b>	<b>19 203 226</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	27 831 105	34 398 884
Rachat de parts rachetables	(29 220 113)	(52 479 669)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(1 389 008)</b>	<b>(18 080 785)</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(14 687)	(25 732)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 146 718	1 122 441
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	864 553	(232 156)
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 996 584</b>	<b>864 553</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts payés	2 563	7 279

\*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 31 décembre 2023

	Coût moyen	Juste valeur
	§	§
ONCES		
66 394		
LINGOTS [99,65 %] Lingots d'or	112 547 103	181 491 863
<b>Total des placements [99,65 %]</b>	<b>112 547 103</b>	<b>181 491 863</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,35 %]		628 325
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>		<b>182 120 188</b>

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 31 décembre 2023

### 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 de placements présente les placements détenus par le Fonds au 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2023 et 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.

31 décembre 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
\$ 18 149 186	% 9,97	\$ 16 694 406	% 9,96

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 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	180 758 789	99,25	1 807 588

#### 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

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

#### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 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 31 décembre 2023

### 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 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)

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Lingots d'or	181 491 863	–	–	181 491 863

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 2023, 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série D	100	1 103	100	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

Aux 31 décembre	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3, 5 et 10)	237 196 569	333 170 513
Trésorerie (note 10)	448 053	1 407 214
Options achetées (notes 3 et 5)	805 252	5 416
Options sur devises achetées (notes 3 et 5)	-	62 518
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	-	13 955
Souscriptions à recevoir	151 777	454 352
Intérêts à recevoir	2 064 941	3 183 637
Intérêts à recevoir sur les swaps	-	1 107
<b>Total des actifs</b>	<b>240 666 592</b>	<b>338 298 712</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Placements vendus à découvert (notes 3 et 5)	14 792 938	5 321 385
Options vendues (notes 3 et 5)	1 317 408	2 708
Options sur devises vendues (notes 3 et 5)	-	157 415
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	150 111	-
Moins-value latente sur les swaps (notes 3 et 5)	-	8 675
Distribution à payer aux porteurs de parts (note 9)	5 130	-
Rachats à payer	52 874	467 822
Frais de gestion à payer (note 11)	-	295
Intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	-	11 040
Charges à payer	261 825	182 893
<b>Total des passifs</b>	<b>16 580 286</b>	<b>6 152 233</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>224 086 306</b>	<b>332 146 479</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	31 238 815	40 429 239
Série D	839 623	766 503
Série F	132 744 676	186 665 075
Série FT	3 832 736	5 127 275
Série PF	15 908 678	17 708 835
Série PFT	2 962 559	3 337 993
Série Q	-	-
Série QF	26 958 322	62 175 681
Série QFT	4 641 918	10 687 526
Série QT	510 634	506 589
Série T	3 032 703	3 706 808
Série FNB	1 415 642	1 034 955
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	9,65	9,43
Série D	8,96	8,74
Série F	9,85	9,63
Série FT	7,62	7,50
Série PF	9,51	9,29
Série PFT	8,39	8,24
Série Q	-	-
Série QF	9,19	9,00
Série QFT	8,79	8,63
Série QT	8,65	8,57
Série T	6,53	6,48
Série FNB	17,70	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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	11 973 249	20 569 329
Intérêts reçus sur les swaps	17 407	1 579
Dividendes (note 3)	-	221 522
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(23 930 897)	(41 814 402)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	1 223 525	(1 080 325)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme	52 305	(1 413 828)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options sur swap	163 302	(7 984 942)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les swaps	(2 065)	14 698 263
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	26 142 831	(38 847 848)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options	3 222 060	(132 827)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options sur devises achetées	94 897	(94 897)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options sur swap	-	(168 260)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(164 065)	(682 990)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options sur swap	6 610	(693 837)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(46 012)	716 150
Revenus de prêts de titres	7 502	21 841
Autres produits	15 412	36 168
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>18 776 061</b>	<b>(56 649 304)</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	2 506 955	4 427 757
Dividendes payés sur placements vendus à découvert	517 565	-
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	379 278	507 447
Frais d'administration	252 467	402 034
Frais liés à l'emprunt de titres	145 844	102 657
Coûts de transaction (note 3)	140 895	53 229
Droits de dépôt	106 016	98 244
Charges d'intérêts et frais bancaires	68 713	7 250
Droits de garde	36 517	34 503
Honoraires d'audit	33 492	28 013
Honoraires juridiques	20 320	19 251
Intérêts payés sur les swaps	6 778	95 051
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	4 893	4 990
Frais liés à l'emprunt de titres	-	53 755
Retenues d'impôt (recouvrement)	(3 939)	(4 124)
<b>Total des charges</b>	<b>4 215 794</b>	<b>5 830 057</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>14 560 267</b>	<b>(62 479 361)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	1 554 090	(6 652 532)
Série D	45 883	(90 167)
Série F	8 453 752	(30 722 263)
Série FT	244 234	(782 982)
Série PF	923 098	(3 582 839)
Série PFT	175 915	(392 117)
Série Q	-	(203 576)
Série QF	2 507 350	(16 228 415)
Série QFT	417 056	(2 577 961)
Série QT	25 665	(62 570)
Série T	150 883	(536 936)
Série FNB	62 341	(647 003)
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	3 784 970	5 251 604
Série D	91 599	94 917
Série F	16 541 517	25 507 566
Série FT	594 050	831 535
Série PF	1 828 524	2 753 202
Série PFT	387 555	412 746
Série Q	-	211 333
Série QF	3 490 350	12 635 602
Série QFT	764 971	2 005 774
Série QT	59 054	59 156
Série T	522 163	633 180
Série FNB	62 637	232 033

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

---

## États du résultat global *suite*

*Pour les exercices clos les 31 décembre*

	2023	2022
	€	€
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	0,41	(1,27)
Série D	0,50	(0,95)
Série F	0,51	(1,20)
Série FT	0,41	(0,94)
Série PF	0,50	(1,30)
Série PFT	0,45	(0,95)
Série Q	-	(0,96)
Série QF	0,72	(1,28)
Série QFT	0,55	(1,29)
Série QT	0,43	(1,06)
Série T	0,29	(0,85)
Série FNB	1,00	(2,79)

*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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>332 146 479</b>	<b>828 107 771</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	1 554 090	(6 652 532)
Série D	45 883	(90 167)
Série F	8 453 752	(30 722 263)
Série FT	244 234	(782 982)
Série PF	923 098	(3 582 839)
Série PFT	175 915	(392 117)
Série Q	-	(203 576)
Série QF	2 507 350	(16 228 415)
Série QFT	417 056	(2 577 961)
Série QT	25 665	(62 570)
Série T	150 883	(536 936)
Série FNB	62 341	(647 003)
	<b>14 560 267</b>	<b>(62 479 361)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu de placement net	(857 039)	(627 094)
Série D	(27 049)	(17 582)
Série F	(5 481 807)	(5 697 206)
Série FT	(153 050)	(147 607)
Série PF	(595 191)	(601 221)
Série PFT	(110 222)	(81 943)
Série Q	-	(16 020)
Série QF	(1 222 019)	(3 179 692)
Série QFT	(237 427)	(439 649)
Série QT	(14 146)	(7 984)
Série T	(85 183)	(52 791)
Série FNB	(35 740)	(87 688)
Remboursement de capital		
Série A	-	(63 995)
Série D	-	(859)
Série F	-	(236 492)
Série FT	(28 643)	(136 081)
Série PF	-	(21 973)
Série PFT	(20 364)	(75 846)
Série Q	-	(855)
Série QF	-	(85 958)
Série QFT	(29 757)	(289 091)
Série QT	(6 373)	(15 737)
Série T	(49 920)	(138 034)
Série FNB	-	(3 190)
	<b>(8 953 930)</b>	<b>(12 024 588)</b>

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

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

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	2 867 804	3 888 661
Série D	70 572	634 555
Série F	17 570 580	49 482 651
Série FT	5 013	28 176
Série PF	2 110 602	4 504 037
Série PFT	-	-
Série Q	-	-
Série QF	7 402 729	37 892 867
Série QFT	547 742	258 000
Série QT	-	-
Série T	13 800	-
Série FNB	1 203 544	1 969 238
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	758 095	618 592
Série D	25 849	17 880
Série F	3 977 145	4 605 897
Série FT	1 391	458
Série PF	469 164	486 723
Série PFT	1 109	712
Série Q	-	16 875
Série QF	871 238	1 514 984
Série QFT	51 044	180 122
Série QT	-	-
Série T	-	145
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(13 513 374)	(26 338 093)
Série D	(42 135)	(530 022)
Série F	(78 440 069)	(210 310 172)
Série FT	(1 363 484)	(3 413 851)
Série PF	(4 707 830)	(34 204 509)
Série PFT	(421 872)	(130 236)
Série Q	-	(4 242 237)
Série QF	(44 776 657)	(206 816 926)
Série QFT	(6 794 266)	(32 015 783)
Série QT	(1 101)	(200)
Série T	(703 685)	(978 917)
Série FNB	(849 458)	(8 576 970)
	<b>(113 666 510)</b>	<b>(421 457 343)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	(9 190 424)	(29 174 461)
Série D	73 120	13 805
Série F	(53 920 399)	(192 877 585)
Série FT	(1 294 539)	(4 451 887)
Série PF	(1 800 157)	(33 419 782)
Série PFT	(375 434)	(679 430)
Série Q	-	(4 445 813)
Série QF	(35 217 359)	(186 903 140)
Série QFT	(6 045 608)	(34 884 362)
Série QT	4 045	(86 491)
Série T	(674 105)	(1 706 533)
Série FNB	380 687	(7 345 613)
	<b>(108 060 173)</b>	<b>(495 961 292)</b>

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

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

*Pour les exercices clos les 31 décembre*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	<b>31 238 815</b>	40 429 239
Série D	<b>839 623</b>	766 503
Série F	<b>132 744 676</b>	186 665 075
Série FT	<b>3 832 736</b>	5 127 275
Série PF	<b>15 908 678</b>	17 708 835
Série PFT	<b>2 962 559</b>	3 337 993
Série Q	<b>-</b>	-
Série QF	<b>26 958 322</b>	62 175 681
Série QFT	<b>4 641 918</b>	10 687 526
Série QT	<b>510 634</b>	506 589
Série T	<b>3 032 703</b>	3 706 808
Série FNB	<b>1 415 642</b>	1 034 955
	<b>224 086 306</b>	332 146 479

*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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>35 590 903</b>	<b>77 997 038</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
<b>Émission de parts rachetables</b>		
Série A	302 907	390 434
Série D	7 985	67 842
Série F	1 822 801	4 905 284
Série FT	671	3 419
Série PF	225 557	459 030
Série Q	-	-
Série QF	822 699	3 868 475
Série QFT	63 095	27 382
Série QT	-	-
Série T	2 108	-
Série FNB	70 000	110 000
<b>Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	80 100	62 812
Série D	2 948	1 977
Série F	411 506	456 656
Série FT	187	61
Série PF	50 359	49 819
Série PFT	135	84
Série Q	-	1 755
Série QF	96 693	159 102
Série QFT	5 844	19 912
Série T	-	20
Série FNB	-	-
<b>Rachat de parts rachetables</b>		
Série A	(1 434 301)	(2 651 292)
Série D	(4 852)	(57 927)
Série F	(8 141 516)	(20 607 408)
Série FT	(181 733)	(419 516)
Série PF	(509 511)	(3 443 700)
Série PFT	(51 934)	(15 102)
Série Q	-	(445 239)
Série QF	(4 896 426)	(21 370 774)
Série QFT	(779 600)	(3 364 652)
Série QT	(127)	(23)
Série T	(109 450)	(139 566)
Série FNB	(50 000)	(475 000)
	<b>(12 193 855)</b>	<b>(42 406 135)</b>

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

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

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	3 237 943	4 289 237
Série D	93 759	87 678
Série F	13 470 197	19 377 406
Série FT	503 120	683 995
Série PF	1 672 713	1 906 308
Série PFT	353 240	405 039
Série Q	-	-
Série QF	2 934 536	6 911 570
Série QFT	528 177	1 238 838
Série QT	59 012	59 139
Série T	464 351	571 693
Série FNB	80 000	60 000
	<b>23 397 048</b>	<b>35 590 903</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	14 560 267	(62 479 361)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(146 639)	(912 386)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	23 930 897	41 814 402
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	(1 223 525)	1 080 325
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options sur swap	(163 302)	7 984 942
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les swaps	2 065	(14 698 263)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(26 142 831)	38 847 848
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options	(3 222 060)	132 827
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options sur devises	(94 897)	94 897
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options sur swap	-	168 260
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	164 065	682 990
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les swaps	(6 610)	693 837
Achats de placements	(315 617 837)	(231 810 818)
Produit de la vente de placements	428 394 889	563 807 340
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	1 187 400	12 167 218
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>121 621 882</b>	<b>357 574 058</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 793 765)	(4 650 530)
Produit de l'émission de parts rachetables	29 641 423	78 066 929
Rachat de parts rachetables	(149 575 340)	(507 600 607)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(122 727 682)</b>	<b>(434 184 208)</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	146 639	912 386
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 105 800)	(76 610 150)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1 407 214	77 104 978
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>448 053</b>	<b>1 407 214</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts reçus	13 095 884	23 218 269
Intérêts payés	86 531	605 967
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	-	221 522
Dividendes payés	517 565	-

\*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 31 décembre 2023

		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
VALEUR	OBLIGATIONS [97,42 %]			
NOMINALE*	OBLIGATIONS DE GRANDE QUALITÉ [79,78 %]			
1 500 000	Fonds de placement immobilier Allied, rachetable, 1,726 %	12 févr. 2026	1 356 660	1 379 088
500 000	AltaGas Limited, 4,638 %	15 mai 2026	500 000	500 375
500 000	AT&T Inc., rachetable, 2,850 %	25 mai 2024	487 720	494 809
8 000 000	Athene Global Funding, 1,250 %	9 avr. 2024	7 545 560	7 907 129
6 100 000	Bank of America Corporation, rachetable, 2,932 %	25 avr. 2025	6 038 390	6 048 359
7 400 000	Banque de Montréal, rachetable, 1,928 %	22 juill. 2031	6 637 744	6 876 310
3 000 000	Banque de Montréal, rachetable, 2,880 %	17 sept. 2029	2 900 690	2 944 289
6 000 000	Barclays PLC, rachetable, 2,166 %	23 juin 2027	5 618 300	5 545 456
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 1,960 %	21 avr. 2031	1 796 180	1 868 120
4 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 2,950 %	19 juin 2029	3 904 960	3 949 438
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 4,000 %	28 janv. 2082	1 913 205	1 604 355
1 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 5,935 %	14 juill. 2026	1 000 000	1 004 993
3 000 000	Chartwell, résidences pour retraités, 6,000 %	8 déc. 2026	2 997 720	3 039 112
3 000 000	Chartwell, résidences pour retraités, rachetable, 4,211 %	28 avr. 2025	3 209 780	2 936 348
3 000 000	CHHP Mortgage Trust, rachetable, 1,738 %	15 déc. 2045	2 697 720	2 795 176
3 500 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, rachetable, 3,556 %	9 sept. 2024	3 432 310	3 457 646
2 500 000	Services financiers Co-operators limitée, rachetable, 3,327 %	13 mai 2030	2 517 011	2 203 318
3 000 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 2,024 %	24 sept. 2031	2 655 800	2 754 057
4 634 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 3,625 %	17 avr. 2081	4 645 608	3 622 135
5 900 000	Enbridge Inc., rachetable, 5,375 %	27 sept. 2077	5 736 676	5 561 526
US				
7 000 000	Fairfax India Holdings Corporation, rachetable, 5,000 %	26 févr. 2028	8 758 050	8 394 192
3 000 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, rachetable, 1,992 %	28 mai 2031	2 711 400	2 797 075
3 900 000	First National Financial Corporation, rachetable, 2,961 %	17 nov. 2025	3 910 472	3 690 738
3 000 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,460 %	13 nov. 2024	2 911 875	2 966 273
3 250 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, rachetable, 2,961 %	16 sept. 2026	3 030 625	3 063 900
1 000 000	Gibson Energy Inc., rachetable, 5,800 %	12 juill. 2026	999 590	1 003 492
5 000 000	Great-West Lifeco Inc., rachetable, 3,600 %	31 déc. 2081	5 000 000	3 851 347
2 500 000	Banque HomeEquity, 7,108 %	11 déc. 2026	2 500 000	2 531 925
1 900 000	Intact Corporation financière, rachetable, 4,125 %	31 mars 2081	1 900 000	1 686 290
4 000 000	Inter Pipeline Limited, rachetable, 2,734 %	18 avr. 2024	3 884 880	3 967 405
4 000 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 3,049 %	20 août 2029	3 882 480	3 935 586
2 600 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 3,375 %	19 juin 2081	2 598 998	2 032 266
3 000 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 4,100 %	19 mars 2082	2 824 688	2 297 969
6 394 000	MCAP Commercial L.P., 3,743 %	25 août 2025	6 295 951	6 149 455
4 854 000	MCAP Commercial L.P., 4,151 %	17 juin 2024	4 755 364	4 806 635
2 900 000	MCAP Commercial L.P., rachetable, 3,384 %	26 nov. 2027	2 927 225	2 629 073
2 500 000	Metropolitan Life Global Funding I, 6,139 %	15 juin 2026	2 500 000	2 516 600
5 150 000	National Australia Bank Limited, rachetable, 3,515 %	12 juin 2030	5 435 896	4 950 400
2 750 000	Original Wempi Inc., 7,791 %	4 oct. 2027	2 750 000	2 908 009
1 500 000	Primaris Real Estate Investment Trust, 4,267 %	30 mars 2025	1 500 000	1 470 460
4 000 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 1,670 %	28 janv. 2033	3 346 720	3 563 770
4 500 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 2,740 %	25 juill. 2029	4 397 865	4 425 546
5 000 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 3,650 %	24 nov. 2081	4 506 320	3 787 087
3 900 000	Sagen MI Canada Inc., rachetable, 4,950 %	24 mars 2081	3 903 656	3 390 777
1 941 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres, rachetable, 2,987 %	28 août 2024	1 866 893	1 907 057
4 500 000	Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 2,836 %	3 juill. 2029	4 353 875	4 436 173
6 250 000	Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 3,700 %	27 juill. 2081	6 234 135	4 690 094
5 000 000	The Goldman Sachs Group Inc., rachetable, 5,950 %	29 avr. 2025	5 000 000	4 989 000
7 000 000	La Banque Toronto-Dominion, rachetable, 3,600 %	31 oct. 2081	6 513 111	5 307 394
500 000	TransCanada Trust, rachetable, 4,200 %	4 mars 2081	464 950	412 637
7 400 000	TransCanada Trust, rachetable, 4,650 %	18 mai 2077	7 708 004	6 765 995
1 000 000	Transcontinental Inc., 2,667 %	3 févr. 2025	948 490	964 842
			187 913 547	178 781 501
	OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ [12,27 %]			
2 000 000	Bonterra Energy Corporation, rachetable, 9,000 %	20 oct. 2025	2 000 000	2 035 700
5 500 000	Brookfield Property Finance ULC, rachetable, 4,300 %	1 <sup>er</sup> mars 2024	5 578 272	5 470 433
1 000 000	Banque canadienne de l'Ouest, rachetable, 5,000 %	31 juill. 2081	1 003 250	769 421
1 000 000	Fonds de placement immobilier Cominar, rachetable, 5,950 %	5 mai 2025	1 000 000	967 917
4 750 000	Gibson Energy Inc., rachetable, 5,250 %	22 déc. 2080	4 787 321	4 073 701
1 398 000	Inter Pipeline Limited, rachetable, 6,625 %	19 nov. 2079	1 370 941	1 323 840
2 800 000	Banque Laurentienne du Canada, rachetable, 5,300 %	15 juin 2081	2 811 215	2 133 123
5 500 000	Morguard Corporation, rachetable, 4,715 %	25 janv. 2024	5 563 725	5 493 813
3 500 000	Banque Nationale du Canada, rachetable, 4,050 %	15 août 2081	3 354 517	2 709 286
650 000	Pembina Pipeline Corporation, rachetable, 4,800 %	25 janv. 2081	646 654	550 228
2 000 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., rachetable, 3,800 %	19 août 2024	2 010 876	1 973 423
			30 126 771	27 500 885
	OBLIGATIONS D'ÉTAT [5,37 %]			
16 000 000	Gouvernement du Canada, 1,750 %	1 <sup>er</sup> déc. 2053	11 749 740	12 023 773
			11 749 740	12 023 773
Total des obligations			229 790 058	218 306 159

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

## Inventaire du portefeuille *suite*

Au 31 décembre 2023

		Date d'échéance/d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
<b>VALEUR</b>				
<b>NOMINALE*</b>				
	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS [3,01 %]			
181 135	Classic RMBS Trust, rachetable, 1,433 %	15 nov. 2051	181 135	175 274
2 000 000	Cologix Canadian Issuer L.P., rachetable, 4,940 %	25 janv. 2052	1 999 242	1 866 020
1 000 000	Cologix Canadian Issuer L.P., rachetable, 5,680 %	25 janv. 2052	999 903	925 350
3 491 378	Fairstone Financial Issuance Trust I, rachetable, 2,509 %	20 oct. 2039	3 500 979	3 408 353
376 322	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, rachetable, 3,641 %	14 juin 2061	376 319	371 764
<b>Total des titres adossés à des actifs</b>			<b>7 057 578</b>	<b>6 746 761</b>
<b>VALEUR</b>				
<b>NOMINALE*</b>				
	PLACEMENTS À COURT TERME [2,81 %]			
250 000	Enbridge Inc., 0,000 %	9 janv. 2024	249 556	249 558
2 000 000	Enbridge Pipelines Inc., 0,000 %	8 janv. 2024	1 996 768	1 996 800
750 000	Enbridge Pipelines Inc., 0,000 %	10 janv. 2024	748 541	748 553
1 800 000	The Goldman Sachs Group Inc., 6,360 %	21 mars 2024	1 802 759	1 800 972
1 500 000	La Banque Toronto-Dominion, 0,000 %	16 janv. 2024	1 496 173	1 496 190
<b>Total des placements à court terme</b>			<b>6 293 797</b>	<b>6 292 073</b>
<b>VALEUR</b>				
<b>NOMINALE*</b>				
	PRÊTS PRIVÉS [1,44 %]			
685 715	Crédit Finova**, 9,750 %	18 févr. 2024	685 715	684 972
2 584 621	Quality Rugs of Canada**, 10,000 %	31 mai 2024	2 584 621	2 553 605
<b>Total des prêts</b>			<b>3 270 336</b>	<b>3 238 577</b>
<b>VALEUR</b>				
<b>NOMINALE*</b>				
US	BILLETS LIÉS GARANTIS [1,17 %]			
2 000 000	Manitoulin USD Limited, Muskoka, série 2022-1, catégorie E**	10 nov. 2027	2 753 400	2 612 999
<b>Total des billets liés garantis</b>			<b>2 753 400</b>	<b>2 612 999</b>
<b>ACTIONS</b>				
	TITRES DE PARTICIPATION [0,00 %]			
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [0,00 %]			
994	Xplore Mobile Inc.**		1 421	-
749	Xplornet Wireless Inc.**		3 670	-
<b>Total des titres de participation</b>			<b>5 091</b>	<b>-</b>
<b>ACTIONS</b>				
	BONS DE SOUSCRIPTION [0,00 %]			
	ÉNERGIE [0,00 %]			
112 000	Bonterra Energy Corporation	20 oct. 2025	-	-
<b>Total des bons de souscription</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
Coûts de transaction (note 3)			(80 288)	-
<b>Total des placements détenus [105,85 %]</b>			<b>249 089 972</b>	<b>237 196 569</b>
<b>ACTIONS</b>				
	POSITIONS VENDEUR [-6,60 %]			
	FONDS [-6,60 %]			
(121 000)	FNB iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond		(12 171 443)	(12 408 020)
(19 000)	FNB SPDR Bloomberg High Yield Bond		(2 380 195)	(2 384 918)
<b>Total des placements vendus à découvert [-6,60%]</b>			<b>(14 551 638)</b>	<b>(14 792 938)</b>
<b>Total des placements [99,25 %]</b>			<b>234 538 334</b>	<b>222 403 631</b>
Options achetées [0,36 %] (annexe 1)				805 252
Options vendues [-0,59 %] (annexe 1)				(1 317 408)
Total de la moins-value latente sur les contrats de change à terme [-0,07 %] (annexe 2)				(150 111)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [1,05 %]				2 344 942
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>				<b>224 086 306</b>

\* 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 Ninepoint

## Options (annexe 1)

Au 31 décembre 2023

### Options achetées

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime payée \$ CA	Juste valeur \$ CA
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	472	19 janv. 2024	80	34 875	625
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	1 420	19 janv. 2024	80	353 546	156
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	1 900	19 janv. 2024	92	42 440	15 106
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	750	16 févr. 2024	80	142 229	1 664
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	250	15 mars 2024	75	15 275	828
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	2 800	19 avril 2024	80	65 562	50 087
Banque Laurentienne	Option de vente	800	10 mai 2024	20	58 400	10 025
Banque canadienne de l'Ouest	Option de vente	450	17 mai 2024	17	25 200	1 350
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	2 220	15 mars 2024	105	121 152	361 817
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	2 800	19 avril 2024	109	470 173	363 594
<b>Total</b>					<b>1 328 852</b>	<b>805 252</b>

### Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçue \$ CA	Juste valeur \$ CA
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(472)	19 janv. 2024	100	(400 248)	(123 208)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(1 420)	19 janv. 2024	100	(2 528 973)	(363 624)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(750)	16 févr. 2024	100	(1 320 913)	(269 218)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(2 800)	19 avril 2024	92	(425 213)	(380 290)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	(2 220)	15 mars 2024	115	(55 664)	(80 894)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	(2 800)	19 avril 2024	120	(123 630)	(100 174)
<b>Total</b>					<b>(4 854 641)</b>	<b>(1 317 408)</b>

## Contrats de change à terme (annexe 2)

Au 31 décembre 2023

Acheté (\$)	Vendu (\$)	Date de règlement	Coût du contrat \$ CA	Valeur de contrat à terme \$ CA	Plus-value (moins-value) latente \$ CA
1 710 000 Dollars américains	(2 312 672) Dollars canadiens	9 janv. 2024	2 312 672	2 265 637	(47 035)
2 110 000 Dollars américains	(2 898 686) Dollars canadiens	9 janv. 2024	2 898 686	2 795 610	(103 076)
<b>Total</b>					<b>(150 111)</b>

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

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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 31 décembre 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 et des bons de souscription. Aux 31 décembre 2023 et 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.

31 décembre 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	
	\$	%		\$	%
0		0,00	207 674		0,06

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 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	(4 092 301)	5 061 247	968 946	0,43	9 689

#### 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 31 décembre 2023

### 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, aux 31 décembre 2023 et 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	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Moins de 1 an	47 975 272	34 798 381
De 1 an à 5 ans	66 382 033	89 816 065
Plus de 5 ans	122 839 264	203 234 682
Total	237 196 569	327 849 128
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (\$)	12 571 418	11 146 870
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	5,61	3,36

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
AAA	6,86	2,53
AA	30,53	1,14
A	19,58	30,74
BBB	39,78	44,31
BB	4,35	10,81
B	–	1,72
Sans notation	4,76	7,46
Total	105,86	98,71

Au 31 décembre 2023, une tranche de 1,45 % (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 ou 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 des prêts privés ou dans des titres adossés 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 ou à ces titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées.

Aux 31 décembre 2023 et 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 31 décembre 2023

### 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	<b>31 décembre 2023</b>	31 décembre 2022
	%	%
Obligations et débetures convertibles :		
Obligations de grande qualité	79,78	65,13
Obligations à rendement élevé	12,27	21,60
Obligations d'État	5,37	2,38
Titres adossés à des actifs	3,01	4,15
Placements à court terme	2,81	–
Prêts privés	1,45	1,48
Billets liés garantis	1,17	0,82
Titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées	–	3,37
Billets structurés	–	1,38
Titres de participation :		
Technologies de l'information	0,00	0,00
Bons de souscription	0,00	0,00
Fonds - à découvert	(6,60)	–
Obligations – positions vendeur		
Obligations d'État	–	(1,60)
Options achetées	0,36	0,00
Options vendues	(0,59)	(0,00)
Options sur devises achetées	–	0,02
Options sur devises vendues	–	(0,05)
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	–	0,00
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,07)	–
Moins-value latente sur les swaps	–	(0,00)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,04	1,32
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Le tableau qui suit présente la concentration des secteurs géographiques du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aux 31 décembre 2023 et 2022.

	<b>31 décembre 2023</b>	31 décembre 2022
	%	%
Canada	90,58	85,67
États-Unis	4,00	4,04
Royaume-Uni	2,47	4,30
Australie	2,21	3,30
France	–	1,40
Arabie Saoudite	–	0,00
Options achetées	0,36	0,00
Options vendues	(0,59)	0,00
Options sur devises achetées	–	0,02
Options sur devises vendues	–	(0,05)
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	–	0,00
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,07)	–
Moins-value latente sur les swaps	–	(0,00)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,04	1,32
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

<b>31 décembre 2023</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	–	–	–	–
Bons de souscription	–	–	–	–
Obligations	–	218 306 159	–	218 306 159
Titres adossés à des actifs	–	6 746 761	–	6 746 761
Prêts privés	–	–	3 238 577	3 238 577
Billets liés garantis	–	–	2 612 999	2 612 999
Fonds – positions vendeur	(14 792 938)	–	–	(14 792 938)
Placements à court terme	–	6 292 073	–	6 292 073
Options vendues	(1 317 408)	–	–	(1 317 408)
Options achetées	805 252	–	–	805 252
Contrats de change à terme	–	(150 111)	–	(150 111)
<b>Total</b>	<b>(15 305 094)</b>	<b>231 194 882</b>	<b>5 851 576</b>	<b>221 741 364</b>

<b>31 décembre 2022</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
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 de sociétés fermées	–	–	11 179 150	11 179 150
Prêts privés	–	–	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)
<b>Total</b>	<b>2 708</b>	<b>308 941 549</b>	<b>18 817 962</b>	<b>327 762 219</b>

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023					31 décembre 2022				
	Billets liés garantis	Bons de souscription	Titres de participation	Titres adossés à des créances hypothécaires	Prêts privés	Billets liés garantis	Bons de souscription	Titres de participation	Titres adossés à des créances hypothécaires	Prêts privés
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 708 812	-	-	11 179 150	4 930 000	-	-	-	11 488 500	4 900 000
Achats et intérêts inscrits à l'actif	-	-	-	-	84 621	2 753 400	-	-	-	-
Ventes et remboursements	-	-	-	(11 500 000)	(1 806 785)	-	-	-	-	-
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les placements	-	-	-	-	(7 500)	-	-	-	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(95 813)	-	-	320 850	38 241	(44 588)	-	-	(309 350)	30 000
Solde à la clôture de l'exercice	2 612 999	-	-	-	3 238 577	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 l'exercice	(95 813)	-	-	-	38 241	(44 588)	-	-	(309 350)	30 000

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées, des bons de souscription de sociétés fermées, des prêts privés, des billets liés garantis de sociétés fermées et des 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 31 décembre 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 :

### Au 31 décembre 2023

Description	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Données moyennes pondérées	Variation possible acceptable (+/-) (valeur absolue)	Variation de l'évaluation (+/-)
Billets liés garantis	2 612 999	Flux de trésorerie actualisés	Probabilité de défaut	0,49 %	0,1 %	(17 768) / 17 768
Titres adossés à des créances hypothécaires	3 238 577	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	12,57 %	1 %	(8 300) / 8 703

### Au 31 décembre 2022

Description	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Données moyennes pondérées	Variation possible acceptable (+/-) (valeur absolue)	Variation de l'évaluation (+/-)
Billets liés garantis	2 708 812	Flux de trésorerie actualisés	Probabilité de défaut	0,28 %	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

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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. Le tableau suivant présente 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, aux 31 décembre 2023 et 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	Garanties reçues en trésorerie	
31 décembre 2023	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Contrats de change à terme						
Actifs dérivés	–	–	–	–	–	–
Passifs dérivés	(150 111)	–	(150 111)	–	–	(150 111)

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	Garanties reçues en trésorerie	
31 décembre 2022	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Contrats de change à terme						
Actifs dérivés	26 255	(12 300)	13 955	–	–	13 955
Passifs dérivés	(12 300)	12 300	–	–	–	–

### 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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### Pertes fiscales reportées en avant *(note 3)*

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, 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
\$ 45 959 773	\$ –	–

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

Au 31 décembre 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 31 245 515 \$ (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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts \$	Parts	Juste valeur des parts \$
Série FNB	200	3 540	200	3 444

### Prêts consortiaux avec des parties liées

Aux 31 décembre 2023 et 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Crédit Finova	684 972	2 500 000
Quality Rugs of Canada	2 553 605	2 500 000

### Prêts de titres *(note 3)*

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	10 675 879	23 460 963
Garanties	11 211 616	24 652 252
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	12 496	36 387
Charges de prêts de titres	(4 994)	(14 546)
Revenus de prêts de titres, montant net	7 502	21 841
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	–	–
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	7 502	21 841
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	60

# Fonds d'obligations diversifiées Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

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

Le Fonds a exercé un effet de levier en effectuant des ventes à découvert, lesquelles l'ont exposé au risque lié à la vente à découvert. Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, la juste valeur globale la plus élevée et la plus basse de l'effet de levier découlant des ventes à découvert exercé par le Fonds, exprimée en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, est indiquée dans le tableau suivant.

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Juste valeur	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Effet de levier global le plus élevé découlant des ventes à découvert	14 820 377	6,61	5 371 069	1,62
Effet de levier global le plus bas découlant des ventes à découvert	542 386	0,24	–	–

*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

<i>Aux 31 décembre</i>	2023	2022
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements ( <i>notes 3 et 5</i> )	560 536 788	282 710 991
Trésorerie	618 916	4 937
Souscriptions à recevoir	7 118 622	1 601 049
Intérêts à recevoir	2 662 637	1 033 511
Charges payées d'avance	3 756	3 756
<b>Total des actifs</b>	<b>570 940 719</b>	<b>285 354 244</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Distribution à payer aux porteurs de parts ( <i>note 9</i> )	87 595	34 505
Rachats à payer	1 346 760	832 399
<b>Total des passifs</b>	<b>1 434 355</b>	<b>866 904</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>569 506 364</b>	<b>284 487 340</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	186 078 865	63 183 326
Série F	333 839 966	209 657 620
Série I	27 591 601	125 516
Série FNB	21 995 932	11 520 878
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (<i>note 3</i>)</b>		
Série A	9,81	9,76
Série F	9,76	9,74
Série I	9,95	9,93
Série FNB	50,22	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

	2023	2022
	s	s
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	23 573 855	5 044 472
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	197 460	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	348 091	-
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>24 119 406</b>	<b>5 044 472</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	721 267	378 626
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	189 889	105 250
Frais d'administration	68 830	153 742
Droits de dépôt	53 663	67 193
Honoraires juridiques	22 692	19 417
Honoraires d'audit	6 997	6 748
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	5 024	5 033
Droits de garde	4 397	2 011
Charges d'intérêts et frais bancaires	939	10
<b>Total des charges</b>	<b>1 073 698</b>	<b>738 030</b>
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 12)	(351 492)	(359 394)
<b>Charges nettes</b>	<b>722 206</b>	<b>378 636</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>23 397 200</b>	<b>4 665 836</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	6 324 086	777 695
Série F	14 770 371	3 620 975
Série I	1 444 616	6 420
Série FNB	858 127	260 746
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	13 404 373	3 210 258
Série F	29 931 698	14 742 847
Série I	2 713 690	38 807
Série FNB	338 077	284 505
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	0,47	0,24
Série F	0,49	0,25
Série I	0,53	0,17
Série FNB	2,54	0,92

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

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>284 487 340</b>	<b>178 010 697</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	6 324 086	777 695
Série F	14 770 371	3 620 975
Série I	1 444 616	6 420
Série FNB	858 127	260 746
	<b>23 397 200</b>	<b>4 665 836</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu de placement net		
Série A	(5 941 957)	(670 716)
Série F	(14 193 820)	(3 267 402)
Série I	(1 337 493)	(6 732)
Série FNB	(821 500)	(244 046)
Remboursement de capital		
Série A	-	-
Série F	-	-
Série I	-	-
Série FNB	(2 000)	-
	<b>(22 296 770)</b>	<b>(4 188 896)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	239 751 700	76 203 182
Série F	458 220 030	410 000 679
Série I	111 900 000	-
Série FNB	31 143 800	23 537 450
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	5 120 869	654 225
Série F	14 154 605	3 266 801
Série I	1 337 492	6 732
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(122 359 159)	(34 597 017)
Série F	(348 768 840)	(327 516 203)
Série I	(85 878 530)	(1 500 000)
Série FNB	(20 703 373)	(44 056 146)
	<b>283 918 594</b>	<b>105 999 703</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	122 895 539	42 367 369
Série F	124 182 346	86 104 850
Série I	27 466 085	(1 493 580)
Série FNB	10 475 054	(20 501 996)
	<b>285 019 024</b>	<b>106 476 643</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	186 078 865	63 183 326
Série F	333 839 966	209 657 620
Série I	27 591 601	125 516
Série FNB	21 995 932	11 520 878
	<b>569 506 364</b>	<b>284 487 340</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>28 238 387</b>	<b>15 658 445</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	24 449 461	7 814 053
Série F	46 901 946	42 116 238
Série I	11 177 204	-
Série FNB	620 000	470 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	522 810	67 084
Série F	1 451 218	335 675
Série I	133 959	676
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(12 472 751)	(3 550 518)
Série F	(35 676 825)	(33 643 060)
Série I	(8 550 613)	(150 206)
Série FNB	(412 000)	(880 000)
	<b>28 144 409</b>	<b>12 579 942</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	18 970 007	6 470 487
Série F	34 201 605	21 525 266
Série I	2 773 184	12 634
Série FNB	438 000	230 000
	<b>56 382 796</b>	<b>28 238 387</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	s	s
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	23 397 200	4 665 836
Ajustements :		
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(197 460)	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(348 091)	-
Achats de placements	(979 411 697)	(360 194 607)
Produit de la vente de placements	702 131 451	255 468 683
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(1 629 126)	(928 407)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(256 057 723)</b>	<b>(100 988 495)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 630 714)	(241 462)
Produit de l'émission de parts rachetables	830 336 912	507 719 529
Rachat de parts rachetables	(572 034 496)	(406 491 971)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>256 671 702</b>	<b>100 986 096</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	613 979	(2 399)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	4 937	7 336
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>618 916</b>	<b>4 937</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts reçus	21 944 729	4 116 065
Intérêts payés	939	10

\*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 31 décembre 2023

		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
<b>COMPTE D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ [43,62 %]</b>				
Compte de trésorerie – La Banque Toronto-Dominion			248 421 816	248 421 816
<b>Total high interest savings account</b>			<b>248 421 816</b>	<b>248 421 816</b>
<b>VALEUR NOMINALE*</b>				
<b>PLACEMENTS À COURT TERME [31,04 %]</b>				
3 000 000	Banque de Montréal, 5,383 %	22 janv. 2024	2 989 908	2 989 530
8 200 000	Banque de Montréal, 5,481 %	15 janv. 2024	8 180 460	8 179 746
30 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,298 %	5 févr. 2024	29 840 207	29 835 600
4 700 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,343 %	20 févr. 2024	4 664 683	4 664 185
3 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,574 %	24 janv. 2024	2 988 698	2 988 900
2 500 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,623 %	18 janv. 2024	2 492 778	2 492 875
1 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,786 %	11 janv. 2024	998 122	998 140
2 500 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,864 %	9 janv. 2024	2 496 032	2 496 075
900 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 6,311 %	4 janv. 2024	899 231	899 226
9 000 000	Enbridge Inc., 6,507 %	9 janv. 2024	8 984 004	8 984 070
3 750 000	Enbridge Pipelines Inc., 6,475 %	10 janv. 2024	3 742 705	3 742 763
9 750 000	Enbridge Pipelines Inc., 6,573 %	8 janv. 2024	9 734 246	9 734 400
7 400 000	Banque Équitable, 5,319 %	16 janv. 2024	7 381 818	7 363 518
800 000	Honda Canada Finance Inc., 5,667 %	1 <sup>er</sup> févr. 2024	796 008	796 152
6 800 000	Banque Nationale du Canada, 5,338 %	9 févr. 2024	6 759 710	6 759 336
4 000 000	Banque Nationale du Canada, 5,446 %	2 févr. 2024	3 979 978	3 980 040
9 400 000	Banque Nationale du Canada, 5,621 %	11 janv. 2024	9 382 712	9 382 610
1 975 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 5,513 %	7 févr. 2024	1 963 655	1 963 940
13 000 000	Banque Royale du Canada, 5,228 %	12 févr. 2024	12 919 068	12 913 940
6 500 000	Banque Royale du Canada, 5,385 %	7 févr. 2024	6 463 049	6 461 715
10 000 000	Banque Royale du Canada, 5,766 %	8 janv. 2024	9 985 848	9 985 300
10 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 5,146 %	12 févr. 2024	9 938 707	9 934 800
2 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 5,477 %	29 janv. 2024	1 991 113	1 990 960
9 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 5,489 %	15 janv. 2024	8 978 465	8 977 680
3 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 6,526 %	3 janv. 2024	2 997 882	2 997 810
15 290 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 5,661 %	28 mars 2024	15 308 501	15 303 562
<b>Total des placements à court terme</b>			<b>176 857 588</b>	<b>176 816 873</b>
<b>VALEUR NOMINALE*</b>				
<b>OBLIGATIONS [23,76 %]</b>				
<b>OBLIGATIONS DE GRANDE QUALITÉ [23,76 %]</b>				
10 000 000	Bell Canada, rachetable, 2,700 %	27 févr. 2024	9 915 500	9 957 864
8 448 000	Brookfield Asset Management Inc., rachetable, 5,040 %	8 mars 2024	8 439 384	8 440 999
27 500 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, rachetable, 3,315 %	22 févr. 2024	27 346 053	27 412 350
6 800 000	Morgan Stanley, 3,000 %	7 févr. 2024	6 719 320	6 783 368
15 000 000	Banque Nationale du Canada, 2,983 %	4 mars 2024	14 881 100	14 941 307
7 000 000	Pembina Pipeline Corporation, rachetable, 2,990 %	22 janv. 2024	6 931 113	6 989 900
10 913 000	TELUS Corporation, rachetable, 3,350 %	1 <sup>er</sup> avr. 2024	10 845 012	10 857 114
21 350 000	The Goldman Sachs Group Inc., 6,360 %	21 mars 2024	21 401 558	21 361 529
28 622 000	Wells Fargo & Company, rachetable, 3,184 %	8 févr. 2024	28 430 253	28 553 668
<b>Total des obligations</b>			<b>134 909 293</b>	<b>135 298 099</b>
<b>Total des placements [98,42 %]</b>			<b>560 188 697</b>	<b>560 536 788</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [1,58 %]				8 969 576
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>				<b>569 506 364</b>

\* 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 d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### Gestion des risques financiers *(note 6)*

#### Objectif de placement

L'objectif de ce 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 ou dans des titres du marché monétaire de grande qualité.

L'inventaire du portefeuille présente les placements détenus par le Fonds au 31 décembre 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

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

##### b) Risque de change

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

##### c) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds détient des comptes d'épargne à intérêt élevé auprès des 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 31 décembre 2023 était de 1 242 109 \$ (1 417 398 \$ au 31 décembre 2022). Au 31 décembre 2022, le Fonds détenait seulement des comptes d'épargne à intérêt élevé auprès des banques canadiennes de l'annexe 1.

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 31 décembre 2023. 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.

	<b>Total de l'exposition</b>
Durée jusqu'à échéance	<b>31 décembre 2023</b>
	\$
Moins de 1 an	312 114 972
De 1 an à 5 ans	–
Plus de 5 ans	–
Total	312 114 972
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	187 269
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	0,03

# Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2023, le Fonds détenait aussi 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	31 décembre 2023
	%
AAA	2,31
AA	15,48
A	23,38
BBB	13,64
Total	54,81

### 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Comptes d'épargne à intérêt élevé	43,62	99,38
Placements à court terme	31,04	–
Obligations	23,76	–
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,58	0,62
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

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 au 31 décembre 2023.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations	–	135 298 099	–	135 298 099
Placements à court terme	–	176 816 873	–	176 816 873
Total	–	312 114 972	–	312 114 972

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.

# Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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	Frais de gestion après la renonciation**
Série A	0,39 %	0,25 %
Série F	0,14 %	0,00 %
Série I*	Négociés par le porteur de parts	Négociés par le porteur de parts
Série FNB	0,14 %	0,00 %

\* Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

\*\* À compter du 3 août 2024, le gestionnaire a renoncé temporairement à la totalité ou à une partie des frais de gestion annuels jusqu'au 30 juin 2024 ou jusqu'à la première date à laquelle la valeur liquidative du Fonds atteint 1 milliard de dollars. La renonciation temporaire entraînera une réduction des ratios des frais de gestion pour les séries indiquées. Ninepoint Partners peut mettre fin à la renonciation sans préavis aux détenteurs de parts.

### Pertes fiscales reportées en avant *(note 3)*

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
Série FNB	100	\$ 5 022	100	\$ 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

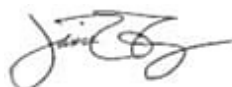
Aux 31 décembre	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3 et 5)	82 885 346	90 391 504
Trésorerie	145 145	281 390
Souscriptions à recevoir	45 027	115 872
<b>Total des actifs</b>	<b>83 075 518</b>	<b>90 788 766</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Rachats à payer	216 266	13 961
Charges à payer	197 281	90 891
<b>Total des passifs</b>	<b>413 547</b>	<b>104 852</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>82 661 971</b>	<b>90 683 914</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	35 206 513	40 528 001
Série D	5 512 140	6 247 012
Série F	41 943 318	43 908 901
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	6,31	6,62
Série D	9,89	10,32
Série F	6,71	7,00
Série A, option d'achat en \$ US	4,76	4,89
Série F, option d'achat en \$ US	5,06	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

<i>Pour les exercices clos les 31 décembre</i>	2023	2022
	s	s
<b>Produits</b>		
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	634 815	164 404
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 140 128)	7 779 940
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(21 624)	(5 836)
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>(2 526 937)</b>	<b>7 938 508</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	992 785	945 673
Droits de garde	146 920	148 410
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	103 364	107 060
Frais d'administration	32 771	72 161
Droits de dépôt	21 551	18 782
Honoraires juridiques	21 127	19 630
Honoraires d'audit	18 520	17 866
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	5 087	5 088
Charges d'intérêts et frais bancaires	2 324	1 725
<b>Total des charges</b>	<b>1 344 449</b>	<b>1 336 395</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>(3 871 386)</b>	<b>6 602 113</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	(1 777 730)	3 055 554
Série D	(245 261)	226 882
Série F	(1 848 395)	3 319 677
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	5 851 796	6 496 643
Série D	581 510	541 062
Série F	6 211 252	6 141 446
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	(0,30)	0,47
Série D	(0,42)	0,42
Série F	(0,30)	0,54

*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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	40 528 001	44 328 816
Série D	6 247 012	-
Série F	43 908 901	38 526 224
	<b>90 683 914</b>	<b>82 855 040</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	(1 777 730)	3 055 554
Série D	(245 261)	226 882
Série F	(1 848 395)	3 319 677
	<b>(3 871 386)</b>	<b>6 602 113</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	2 822 485	5 116 014
Série D	149 630	6 483 957
Série F	3 703 919	8 776 975
Rachat de parts rachetables		
Série A	(6 366 243)	(11 972 383)
Série D	(639 241)	(463 827)
Série F	(3 821 107)	(6 713 975)
	<b>(4 150 557)</b>	<b>1 226 761</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	(5 321 488)	(3 800 815)
Série D	(734 872)	6 247 012
Série F	(1 965 583)	5 382 677
	<b>(8 021 943)</b>	<b>7 828 874</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	35 206 513	40 528 001
Série D	5 512 140	6 247 012
Série F	41 943 318	43 908 901
	<b>82 661 971</b>	<b>90 683 914</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	6 122 136	7 218 645
Série D	605 475	-
Série F	6 271 815	5 961 022
	<b>12 999 426</b>	<b>13 179 667</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	437 103	844 876
Série D	15 081	660 086
Série F	542 332	1 369 888
Rachat de parts rachetables		
Série A	(983 398)	(1 941 385)
Série D	(63 208)	(54 611)
Série F	(562 952)	(1 059 095)
	<b>(615 042)</b>	<b>(180 241)</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	5 575 841	6 122 136
Série D	557 348	605 475
Série F	6 251 195	6 271 815
	<b>12 384 384</b>	<b>12 999 426</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	s	s
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(3 871 386)	6 602 113
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	9 066	(3 801)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(634 815)	(164 404)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 140 128	(7 779 940)
Achats de placements	-	(3 540 059)
Produit de la vente de placements	5 000 845	3 776 665
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	106 390	17 221
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>3 750 228</b>	<b>(1 092 205)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 853 623	19 745 185
Rachat de parts rachetables	(9 731 030)	(18 621 186)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(3 877 407)</b>	<b>1 123 999</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(9 066)	3 801
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(127 179)	31 794
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	281 390	245 795
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>145 145</b>	<b>281 390</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts payés	2 324	1 725

\*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 31 décembre 2023

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ONCES	LINGOTS [100,27 %]		
2 628 780	Lingots d'argent	72 585 059	82 885 346
<b>Total des placements [100,27 %]</b>		<b>72 585 059</b>	<b>82 885 346</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,27 %]			(223 375)
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>			<b>82 661 971</b>

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 31 décembre 2023

### 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 de placements présente les placements détenus par le Fonds au 31 décembre 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

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

31 décembre 2023		31 décembre 2022	
<b>Incidence</b>	<b>En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>Incidence</b>	<b>En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>
8 288 535	10,03	9 039 150	9,97

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 2023

<b>Devise</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>
	\$	%	\$
Dollar américain	82 959 032	100,36	829 590

#### 31 décembre 2022

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

##### c) Risque de taux d'intérêt

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

#### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 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 31 décembre 2023

### 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Lingots d'argent	100,27	99,68
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	(0,27)	0,32
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

### Évaluations à la juste valeur (note 5)

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Lingots d'argent	82 885 346	–	–	82 885 346

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 2023, 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts \$	Parts	Juste valeur des parts \$
Série D	100	989	100	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

<i>Aux 31 décembre</i>	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements ( <i>notes 3 et 5</i> )	45 495 137	34 075 883
Trésorerie	146 476	1 099 080
Souscriptions à recevoir	14 782	56 489
Dividendes à recevoir	115 304	80 509
<b>Total des actifs</b>	<b>45 771 699</b>	<b>35 311 961</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Distribution à payer aux porteurs de parts ( <i>note 9</i> )	-	43
Montant à payer au courtier	-	295 218
Rachats à payer	33 619	14
Charges à payer	43 030	17 500
<b>Total des passifs</b>	<b>76 649</b>	<b>312 775</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>45 695 050</b>	<b>34 999 186</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	21 280 729	15 647 259
Série D	6 315 305	650 214
Série F	18 099 016	18 701 713
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (<i>note 3</i>)</b>		
Série A	11,13	11,36
Série D	11,16	11,26
Série F	12,17	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 Ninepoint

## États du résultat global

	2023	2022
	s	s
<b>Produits</b>		
Dividendes (note 3)	1 408 320	1 153 741
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(1 475 641)	1 430 999
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 005 872	(1 742 635)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(15 038)	(38 343)
Revenus de prêts de titres	552	-
Autres produits	3 116	-
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>2 927 181</b>	<b>803 762</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	758 850	535 172
Retenues d'impôt	355 100	74 907
Frais d'administration	111 986	86 229
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	104 061	81 380
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	79 772	43 102
Honoraires juridiques	19 756	18 675
Droits de dépôt	19 367	18 782
Honoraires d'audit	12 873	12 194
Droits de garde	7 298	4 143
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	4 757	4 841
Charges d'intérêts et frais bancaires	2 011	1 347
<b>Total des charges</b>	<b>1 475 831</b>	<b>880 772</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>1 451 350</b>	<b>(77 010)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	566 834	(106 713)
Série D	240 278	(13 036)
Série F	644 238	42 739
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	1 996 502	1 230 689
Série D	511 750	41 917
Série F	1 549 864	1 522 660
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	0,28	(0,09)
Série D	0,47	(0,31)
Série F	0,42	0,03

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	15 647 259	14 013 275
Série D	650 214	115 237
Série F	18 701 713	18 253 444
	<b>34 999 186</b>	<b>32 381 956</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	566 834	(106 713)
Série D	240 278	(13 036)
Série F	644 238	42 739
	<b>1 451 350</b>	<b>(77 010)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu de placement net		
Série A	-	(170 175)
Série D	(4 418)	(7 120)
Série F	(18 387)	(204 507)
Des gains en capital nets sur les placements		
Série A	-	(203 826)
Série D	-	(8 528)
Série F	-	(244 952)
Remboursement de capital		
Série A	(1 025 125)	(294 803)
Série D	(262 586)	(6 720)
Série F	(838 235)	(431 433)
	<b>(2 148 751)</b>	<b>(1 572 064)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	10 146 429	4 304 817
Série D	6 028 405	640 234
Série F	6 871 062	7 914 229
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	871 047	529 929
Série D	258 331	17 321
Série F	302 327	139 489
Rachat de parts rachetables		
Série A	(4 925 715)	(2 425 245)
Série D	(594 919)	(87 174)
Série F	(7 563 702)	(6 767 296)
	<b>11 393 265</b>	<b>4 266 304</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	5 633 470	1 633 984
Série D	5 665 091	534 977
Série F	(602 697)	448 269
	<b>10 695 864</b>	<b>2 617 230</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	21 280 729	15 647 259
Série D	6 315 305	650 214
Série F	18 099 016	18 701 713
	<b>45 695 050</b>	<b>34 999 186</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	1 377 847	1 168 163
Série D	57 761	9 876
Série F	1 523 917	1 423 941
	<b>2 959 525</b>	<b>2 601 980</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	900 538	369 770
Série D	538 490	53 965
Série F	569 707	633 354
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	78 997	45 492
Série D	23 531	1 509
Série F	25 220	11 137
Rachat de parts rachetables		
Série A	(445 767)	(205 578)
Série D	(53 899)	(7 589)
Série F	(631 109)	(544 515)
	<b>1 005 708</b>	<b>357 545</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	1 911 615	1 377 847
Série D	565 883	57 761
Série F	1 487 735	1 523 917
	<b>3 965 233</b>	<b>2 959 525</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	s	s
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 451 350	(77 010)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	13 309	9 421
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	1 475 641	(1 430 999)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 005 872)	1 742 635
Achats de placements	(54 128 333)	(40 601 057)
Produit de la vente de placements	43 944 092	38 687 791
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(9 265)	(14 155)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(10 259 078)</b>	<b>(1 683 374)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(717 089)	(948 776)
Produit de l'émission de parts rachetables	22 249 876	12 567 377
Rachat de parts rachetables	(12 213 004)	(9 012 362)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>9 319 783</b>	<b>2 606 239</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(13 309)	(9 421)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(939 295)	922 865
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1 099 080	185 636
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>146 476</b>	<b>1 099 080</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts payés	2 011	1 347
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	1 018 425	1 054 060

\*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 31 décembre 2023

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [95,56 %]		
	PRODUITS INDUSTRIELS [32,91 %]		
6 787	Aena SME SA	1 520 113	1 629 173
12 942	Canadian Pacific Kansas City Limited	1 190 211	1 356 839
31 805	CSX Corporation	1 302 819	1 461 105
39 442	Ferrovial SE	1 318 617	1 905 096
17 969	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1 396 268	1 439 356
6 750	Quanta Services Inc.	1 239 918	1 930 134
6 403	Union Pacific Corporation	1 816 846	2 083 913
10 084	Vinci SA	1 378 958	1 677 158
7 878	Waste Connections Inc.	1 272 077	1 558 741
		12 435 827	15 041 515
	SERVICES PUBLICS [23,67 %]		
57 382	AltaGas Limited	1 432 278	1 596 367
75 951	Engie SA	1 379 066	1 768 491
20 362	NextEra Energy Inc.	1 576 283	1 638 806
38 901	NiSource Inc.	1 411 099	1 368 540
40 390	PPL Corporation	1 402 009	1 450 359
22 840	RWE AG	1 362 323	1 375 825
38 689	Veolia Environnement SA	1 340 092	1 616 317
		9 903 150	10 814 705
	ÉNERGIE [22,42 %]		
6 938	Cheniere Energy Inc.	1 487 472	1 569 371
11 189	Constellation Energy Corporation	926 413	1 733 009
76 215	Energy Transfer L.P.	1 288 341	1 393 644
30 802	Pembina Pipeline Corporation	1 325 714	1 405 187
14 664	Sempra Energy	1 335 456	1 452 044
11 998	Targa Resources Corporation	633 373	1 381 055
28 393	The Williams Companies Inc.	1 355 192	1 310 379
		8 351 961	10 244 689
	IMMOBILIER [14,27 %]		
9 737	American Tower Corporation	2 785 701	2 785 286
1 755	Equinix Inc.	1 604 956	1 872 904
5 542	SBA Communications Corporation	1 752 314	1 862 954
		6 142 971	6 521 144
	MATIÈRES PREMIÈRES [3,23 %]		
2 231	Martin Marietta Materials Inc.	1 284 382	1 474 871
		1 284 382	1 474 871
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [3,06 %]		
6 125	First Solar Inc.	1 378 828	1 398 213
		1 378 828	1 398 213
Total des titres de participation		39 497 119	45 495 137
Coûts de transaction (note 3)		(46 827)	-
<b>Total des placements [99,56 %]</b>		<b>39 450 292</b>	<b>45 495 137</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,44 %]			199 913
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>			<b>45 695 050</b>

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 31 décembre 2023

### 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 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, une variation de 10 % de l'indice MSCI – Monde infrastructure de base (dollars 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.

31 décembre 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
\$ 3 655 338	% 8,00	\$ 2 834 885	% 8,10

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 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	28 236 547	61,79	282 365
Euro	11 479 445	25,12	114 794
Dollar australien	1 265	0,00	13
Total	39 717 257	86,91	397 172

#### 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 31 décembre 2023

### c) Risque de taux d'intérêt

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

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	<b>31 décembre 2023</b>	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Produits industriels	32,91	18,69
Services publics	23,67	40,99
Énergie	22,42	21,81
Immobilier	14,27	15,87
Matières premières	3,23	–
Technologies de l'information	3,06	–
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,44	2,64
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Le tableau qui suit présente la concentration des secteurs géographiques du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aux 31 décembre 2023 et 2022.

	<b>31 décembre 2023</b>	31 décembre 2022
	%	%
États-Unis	61,64	61,15
Canada	12,95	20,95
France	11,08	9,12
Espagne	7,74	3,15
Allemagne	6,15	2,99
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,44	2,64
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

<b>31 décembre 2023</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	45 495 137	–	–	45 495 137
31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	34 075 883	–	–	34 075 883

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

# Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 2023, 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
\$ 931 131	\$ -	-

### Participations entre parties liées

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

Série	Parts	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
		Parts	Juste valeur des parts \$	Parts	Juste valeur des parts \$
Série A	236		2 627	225	2 555
Série F	245		2 982	234	2 868

### Prêts de titres *(note 3)*

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas de titres prêtés et de garanties connexes.

Le tableau ci-dessous présente les revenus et les charges de prêts de titres pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Fonds n'a pas gagné de revenu de prêt de titres et a engagé des charges de prêt de titres.

	31 décembre 2023
	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	1 104
Charges de prêts de titres	(552)
Revenus de prêts de titres, montant net	552
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	-
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	552
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	50

### 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 exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	15 553	7 917



# Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

---

### Fusions de fonds

Au 10 février 2023, les parts du Fonds indiqué ci-dessous (le « Fonds dissous ») n'étaient plus offertes et le Fonds a été fusionné avec le présent Fonds (le « Fonds maintenu »). Dans le cadre de la fusion, les porteurs de parts de chaque série du Fonds dissous ont reçu des parts de la même série du Fonds maintenu, à raison de un dollar pour un dollar. Le gestionnaire était le conseiller en placement du Fonds dissous.

Fonds dissous	Juste valeur des actifs par le Fonds maintenu	Nombre de parts émises par le Fonds maintenu
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

Aux 31 décembre	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3 et 5)	33 139 109	44 487 200
Montant à recevoir du courtier	102 681	295 710
Souscriptions à recevoir	10	25
Dividendes à recevoir	-	200 000
<b>Total des actifs</b>	<b>33 241 800</b>	<b>44 982 935</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dette bancaire	122 465	456 333
Rachats à payer	24 994	103 583
Charges à payer	37 838	19 922
<b>Total des passifs</b>	<b>185 297</b>	<b>579 838</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>33 056 503</b>	<b>44 403 097</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	8 011 287	11 010 688
Série D	1 181 140	1 459 093
Série F	23 864 076	31 933 316
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	7,23	8,60
Série D	8,09	9,65
Série F	7,96	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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	s	s
<b>Produits</b>		
Dividendes (note 3)	3 331 750	996 246
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(835 530)	4 315 551
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(5 438 293)	(4 356 139)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	-	(980)
Revenus de prêts de titres	46 038	93 016
Autres produits	-	9 533
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>(2 896 035)</b>	<b>1 057 227</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	752 001	1 033 572
Frais d'administration	48 428	24 546
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	41 723	46 430
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	31 689	98 351
Honoraires juridiques	20 504	20 071
Droits de dépôt	19 367	18 782
Honoraires d'audit	14 997	14 462
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	4 937	5 083
Droits de garde	4 884	8 667
Charges d'intérêts et frais bancaires	3 799	1 786
<b>Total des charges</b>	<b>942 329</b>	<b>1 271 750</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>(3 838 364)</b>	<b>(214 523)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	(1 011 546)	172 561
Série D	(130 504)	(415 939)
Série F	(2 696 314)	28 855
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	1 145 738	1 339 447
Série D	148 480	123 090
Série F	3 033 389	3 443 971
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	(0,88)	0,13
Série D	(0,88)	(3,38)
Série F	(0,89)	0,01

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	11 010 688	15 482 925
Série D	1 459 093	223 476
Série F	31 933 316	42 361 765
	<b>44 403 097</b>	<b>58 068 166</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	(1 011 546)	172 561
Série D	(130 504)	(415 939)
Série F	(2 696 314)	28 855
	<b>(3 838 364)</b>	<b>(214 523)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu de placement net	(482 697)	-
Série D	(88 946)	-
Série F	(1 769 982)	-
Des gains en capital nets sur les placements		
Série A	-	(736 681)
Série D	-	(97 183)
Série F	-	(2 128 480)
	<b>(2 341 625)</b>	<b>(2 962 344)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	188 803	1 248 705
Série D	80 117	2 635 761
Série F	538 702	891 480
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	473 363	727 430
Série D	87 733	95 892
Série F	1 744 335	2 075 315
Rachat de parts rachetables		
Série A	(2 167 324)	(5 884 252)
Série D	(226 353)	(982 914)
Série F	(5 885 981)	(11 295 619)
	<b>(5 166 605)</b>	<b>(10 488 202)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	(2 999 401)	(4 472 237)
Série D	(277 953)	1 235 617
Série F	(8 069 240)	(10 428 449)
	<b>(11 346 594)</b>	<b>(13 665 069)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	8 011 287	11 010 688
Série D	1 181 140	1 459 093
Série F	23 864 076	31 933 316
	<b>33 056 503</b>	<b>44 403 097</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	1 279 920	1 623 779
Série D	151 215	21 127
Série F	3 358 786	4 065 204
	<b>4 789 921</b>	<b>5 710 110</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	22 286	119 704
Série D	8 558	201 461
Série F	58 917	74 214
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	65 811	85 461
Série D	10 913	10 044
Série F	220 328	220 621
Rachat de parts rachetables		
Série A	(260 543)	(549 024)
Série D	(24 597)	(81 417)
Série F	(640 913)	(1 001 253)
	<b>(539 240)</b>	<b>(920 189)</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	1 107 474	1 279 920
Série D	146 089	151 215
Série F	2 997 118	3 358 786
	<b>4 250 681</b>	<b>4 789 921</b>

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

# Fonds ressources Ninepoint

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	s	s
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(3 838 364)	(214 523)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	-	39
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	835 530	(4 315 551)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	5 438 293	4 356 139
Achats de placements	(2 057 416)	(7 923 122)
Produit de la vente de placements	7 324 713	21 239 481
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	217 916	(230 145)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>7 920 672</b>	<b>12 912 318</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(36 194)	(64 057)
Produit de l'émission de parts rachetables	346 223	4 380 064
Rachat de parts rachetables	(7 896 833)	(17 677 808)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(7 586 804)</b>	<b>(13 361 801)</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	-	(39)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	333 868	(449 483)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(456 333)	(6 811)
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>(122 465)</b>	<b>(456 333)</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts payés	3 799	1 786
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	3 531 750	796 246

\*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 31 décembre 2023

		Date d'échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [99,97 %]			
	ÉNERGIE [60,98 %]			
495 000	Advantage Energy Limited		1 159 230	4 222 350
250 000	Birchcliff Energy Limited		2 009 756	1 445 000
475 000	Denison Mines Corporation		470 250	1 102 000
263 234	Green Shift Commodities Limited		39 485	15 794
1 460 000	Logan Energy Corporation		932 520	1 168 000
470 000	NexGen Energy Limited		1 256 054	4 356 900
207 500	NG Energy International Corporation		197 955	205 425
65 000	Parex Resources Inc.		1 138 823	1 621 750
380 000	Spartan Delta Corporation		1 033 600	1 132 400
67 000	Tourmaline Oil Corporation		955 071	3 992 530
700 000	Yangarra Resources Limited		1 922 573	896 000
			11 115 317	20 158 149
	MATIÈRES PREMIÈRES [38,99 %]			
600 000	Arizona Metals Corporation		2 459 225	1 464 000
718 800	Asante Gold Corporation		871 893	1 020 696
500 000	Canada Nickel Company Inc.		1 211 866	570 000
675 000	Collective Mining Limited		2 248 648	2 855 250
2 000 000	First Mining Gold Corporation		869 928	270 000
950 800	Heliostar Metals Limited		321 983	266 224
150 000	K92 Mining Inc.		507 015	976 500
628 500	Lithium Ionic Corporation		1 067 537	1 099 875
300 000	Nighthawk Gold Corporation		84 600	90 000
2 169 400	Roscan Gold Corporation		676 168	260 328
392 000	Shear Diamonds Limited*		-	-
2 200 000	Skyharbour Resources Limited		1 176 325	1 023 000
203 400	Superior Mining International Corporation		91 937	48 816
2 067 637	Thesis Gold Inc.		4 449 951	1 219 906
3 200 000	Troilus Gold Corporation		3 496 117	1 536 000
700 000	White Gold Corporation		564 610	189 000
			20 097 803	12 889 595
	SOINS DE SANTÉ [0,00 %]			
250 000	Hydrex Pharms Limited*		750 000	-
			750 000	-
	SERVICES FINANCIERS [0,00 %]			
81 250	Stage Capital Corporation*		-	-
			-	-
			-	-
<b>Total des titres de participation</b>			<b>31 963 120</b>	<b>33 047 744</b>
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [0,28 %]			
	MATIÈRES PREMIÈRES [0,28 %]			
183 750	Marathon Gold Corporation	20 sept. 2024	-	-
159 165	McEwen Mining Inc.	22 nov. 2024	38 242	52 725
184 000	Nexus Uranium Corporation	1 <sup>er</sup> mars 2025	-	38 640
9 090 000	Nickel Creek Platinum Corporation	11 juin 2025	703 878	-
			742 120	91 365
	ÉNERGIE [0,00 %]			
217 220	Avila Energy Corporation	23 déc. 2024	-	-
781 250	CanAlaska Uranium Limited	16 mai 2024	167 916	-
708 610	Green Shift Commodities Limited	22 déc. 2024	-	-
			167 916	-
<b>Total des bons de souscription</b>			<b>910 036</b>	<b>91 365</b>
<b>Coûts de transaction (note 3)</b>			<b>(127 140)</b>	<b>-</b>
<b>Total des placements [100,25 %]</b>			<b>32 746 016</b>	<b>33 139 109</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,25 %]				(82 606)
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>				<b>33 056 503</b>

\* 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

31 décembre 2023

### 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 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2023 et 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.

31 décembre 2023		31 décembre 2022	
<b>Incidence</b>	<b>En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>Incidence</b>	<b>En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>
\$ 3 417 013	10,34	\$ 4 677 379	10,53

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 2023

<b>Devise</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>
	\$	%	\$
Dollar américain	52 725	0,16	527

#### 31 décembre 2022

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

##### c) Risque de taux d'intérêt

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

#### Risque de crédit

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



# Fonds ressources Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Énergie	60,98	63,22
Matières premières	38,99	36,12
Secteurs représentant moins de 1 %	0,00	0,00
Bons de souscription	0,28	0,85
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	(0,25)	(0,19)
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	33 047 744	–	–	33 047 744
Bons de souscription	52 725	38 640	–	91 365
<b>Total</b>	<b>33 100 469</b>	<b>38 640</b>	<b>–</b>	<b>33 139 109</b>

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
<b>Total</b>	<b>44 144 839</b>	<b>342 361</b>	<b>–</b>	<b>44 487 200</b>

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 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 les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	Titres de participation	Titres de participation Bons de souscription
	\$	\$
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	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 l'exercice	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de l'exercice des placements détenus à la clôture de l'exercice	–	–

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. Aux 31 décembre 2023 et 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 ressources Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2023

### 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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 2023, 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série A	140	1 012	132	1 131
Série F	1	8	1	10

### Prêts de titres (note 3)

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	3 244 104	239 447
Garanties	3 408 078	252 066
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	76 726	155 021
Charges de prêts de titres	(30 688)	(62 005)
Revenus de prêts de titres, montant net	46 038	93 016
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	–	–
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	46 038	93 016
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 31 décembre 2023

---

### 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 exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	<b>31 décembre 2023</b>	31 décembre 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	693	957

---

*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

Aux 31 décembre	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3, 5 et 10)	119 086 283	148 997 373
Trésorerie	5 357 371	2 031 438
Montant à recevoir du courtier	529 241	103 076
Souscriptions à recevoir	799	27 127
Dividendes à recevoir	17 894	21 983
<b>Total des actifs</b>	<b>124 991 588</b>	<b>151 180 997</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Rachats à payer	43 588	27 556
Charges à payer	73 753	60 320
<b>Total des passifs</b>	<b>117 341</b>	<b>87 876</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>124 874 247</b>	<b>151 093 121</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	47 898 085	59 951 717
Série D	7 985 857	8 848 498
Série F	68 990 305	80 539 894
Série FNB	-	1 753 012
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	5,75	6,87
Série D	10,76	12,75
Série F	6,44	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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	s	s
<b>Produits</b>		
Dividendes (note 3)	962 779	936 792
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(13 539 652)	(417 956)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(8 036 871)	(38 671 179)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(25 420)	12 623
Revenus de prêts de titres	142 749	106 103
Autres produits	366	459
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>(20 496 049)</b>	<b>(38 033 158)</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	2 748 845	3 359 658
Frais d'administration	168 359	124 866
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	114 562	139 536
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	97 584	115 513
Droits de dépôt	21 807	22 640
Honoraires juridiques	19 806	19 845
Honoraires d'audit	15 875	16 136
Droits de garde	14 201	17 274
Retenues d'impôt	13 900	9 867
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	4 768	5 025
Charges d'intérêts et frais bancaires	2 443	1 881
<b>Total des charges</b>	<b>3 222 150</b>	<b>3 832 241</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>(23 718 199)</b>	<b>(41 865 399)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	(9 879 313)	(17 134 115)
Série D	(1 496 325)	(2 690 915)
Série F	(12 495 192)	(21 559 086)
Série FNB	152 631	(481 283)
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	8 584 328	8 987 215
Série D	720 960	582 024
Série F	10 605 325	10 491 058
Série FNB	125 000	125 000
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	(1,15)	(1,91)
Série D	(2,08)	(4,62)
Série F	(1,18)	(2,05)
Série FNB	1,22	(3,85)

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>151 093 121</b>	<b>194 566 743</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	(9 879 313)	(17 134 115)
Série D	(1 496 325)	(2 690 915)
Série F	(12 495 192)	(21 559 086)
Série FNB	152 631	(481 283)
	<b>(23 718 199)</b>	<b>(41 865 399)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	2 104 619	3 699 940
Série D	2 048 864	8 279 365
Série F	2 979 414	8 270 452
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(4 278 938)	(12 170 451)
Série D	(1 415 180)	(1 750 210)
Série F	(2 033 811)	(7 937 319)
Série FNB	(1 905 643)	-
	<b>(2 500 675)</b>	<b>(1 608 223)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	(12 053 632)	(25 604 626)
Série D	(862 641)	3 838 240
Série F	(11 549 589)	(21 225 953)
Série FNB	(1 753 012)	(481 283)
	<b>(26 218 874)</b>	<b>(43 473 622)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	47 898 085	59 951 717
Série D	7 985 857	8 848 498
Série F	68 990 305	80 539 894
Série FNB	-	1 753 012
	<b>124 874 247</b>	<b>151 093 121</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>20 117 736</b>	<b>20 576 169</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	334 182	500 670
Série D	174 393	510 931
Série F	441 824	1 072 147
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(721 136)	(1 443 553)
Série D	(126 440)	(125 533)
Série F	(301 953)	(973 095)
Série FNB	(125 000)	-
	<b>(324 130)</b>	<b>(458 433)</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	8 333 705	8 720 659
Série D	742 047	694 094
Série F	10 717 854	10 577 983
Série FNB	-	125 000
	<b>19 793 606</b>	<b>20 117 736</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	5	5
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(23 718 199)	(41 865 399)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	4 014	(12 409)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	13 539 652	417 956
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	8 036 871	38 671 179
Achats de placements	(19 569 629)	(21 022 760)
Produit de la vente de placements	27 478 030	27 916 123
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	17 522	(761 298)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>5 788 261</b>	<b>3 343 392</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 333 621	19 432 884
Rachat de parts rachetables	(8 791 935)	(21 059 125)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(2 458 314)</b>	<b>(1 626 241)</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(4 014)	12 409
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 329 947	1 717 151
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2 031 438	301 878
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>5 357 371</b>	<b>2 031 438</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts payés	2 443	1 881
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	955 712	921 355

\*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 Ninepoint

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

		Date d'échéance/d'expiration	Coût moyen \$	Juste valeur \$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [92,67 %]			
	ARGENT ET AUTRES MÉTAUX [92,67 %]			
5 013 200	AbraSilver Resource Corporation		1 421 478	1 679 422
454 478	Aya Gold & Silver Inc.		2 720 888	4 418 761
1 563 200	Blackrock Silver Corporation		886 167	500 224
449 800	Calibre Mining Corporation		541 986	611 728
2 936 000	Capitan Silver Corporation Inc.		640 440	469 760
634 752	Coeur Mining Inc.		4 041 460	2 741 915
3 265 200	Discovery Silver Corporation		4 616 152	2 481 552
2 166 226	Dolly Varden Silver Corporation		949 374	1 884 617
338 744	Dundee Precious Metals Inc.		2 244 109	2 872 549
3 625 900	Empress Royalty Corporation		1 341 584	1 051 511
656 600	First Majestic Silver Corporation		9 559 824	5 338 158
1 168 600	Fortuna Silver Mines Inc.		6 468 419	5 959 860
318 500	Gatos Silver Inc.		2 820 012	2 742 285
3 879 050	GoGold Resources Inc.		5 399 470	5 236 718
2 144 792	GR Silver Mining Limited		464 732	171 583
2 182 400	Hecla Mining Company		15 791 136	13 909 505
233 534	Industrias Penoles SAB de CV		4 742 948	4 514 011
259 600	Kinross Gold Corporation		2 512 753	2 081 992
477 444	Kootenay Resources Inc.**		-	47 744
1 839 450	Kootenay Silver Inc.		2 888 825	2 170 550
164 300	Lundin Gold Inc.		1 913 660	2 717 521
333 026	MAG Silver Corporation		5 958 015	4 592 428
5 635 700	Minaurum Gold Inc.		2 615 585	1 268 033
617 266	Pan American Silver Corporation		20 179 106	13 351 464
973 800	Pan American Silver Corporation, droits		57 023	664 522
1 123 100	Prime Mining Corporation		2 498 805	1 684 650
3 123 500	Reyna Silver Corporation		832 700	702 788
4 328 288	Santacruz Silver Mining Limited		1 098 720	1 060 431
4 961 417	Silver Mines Limited		277 383	716 790
4 233 330	Silver Mountain Resources Inc.		1 722 249	423 333
12 817 884	Silver Tiger Metals Inc.		7 544 383	2 179 040
4 087 300	Silver Viper Minerals Corporation		1 081 366	408 730
819 867	Silvercorp Metals Inc.		6 006 605	2 828 541
627 569	SilverCrest Metals Inc.		4 845 606	5 453 575
220 688	SSR Mining Inc.		5 241 155	3 138 183
3 376 319	Summa Silver Corporation		1 583 176	1 721 923
915 967	Thesis Gold Inc.		2 599 989	540 421
69 537	Triple Flag Precious Metals Corporation		1 073 665	1 226 633
201 800	Victoria Gold Corporation		3 344 363	1 404 528
1 675 650	Vizsla Silver Corporation		2 844 047	2 831 849
90 211	Wheaton Precious Metals Corporation		5 221 353	5 897 093
200 000	Zacatecas Silver Corporation		100 000	24 000
Total des titres de participation			148 690 711	115 720 921
VALEUR NOMINALE*	DÉBENTURES CONVERTIBLES PRIVÉES [2,70 %]			
US	i-80 Gold Corporation**, 8,000%	22 févr. 2027	3 355 649	3 365 362
Total des débetures convertibles privées			3 355 649	3 365 362
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [0,00 %]			
	ARGENT ET AUTRES MÉTAUX [0,00 %]			
2 034 784	Apollo Silver Corporation	8 juill. 2026	-	-
600 000	Blackrock Silver Corporation	30 août 2025	-	-
1 000 000	Blackrock Silver Corporation	19 févr. 2024	-	-
1 666 667	GR Silver Mining Limited	30 août 2025	-	-
312 500	Kootenay Silver Inc.	9 mars 2025	-	-
333 340	Kootenay Silver Inc.	8 nov. 2025	-	-
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	Santacruz Silver Mining Limited	12 avr. 2024	-	-
153 800	Silver Elephant Mining Corporation	1 <sup>er</sup> mai 2025	-	-
1 666 660	Silver Mountain Resources Inc.	16 avr. 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			-	-
Coûts de transaction (note 3)			(227 409)	-
<b>Total des placements [95,37 %]</b>			<b>151 818 951</b>	<b>119 086 283</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [4,63 %]				5 787 964
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>				<b>124 874 247</b>

\* 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'actions argentifères Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2023 et 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.

31 décembre 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
\$	%	\$	%
12 448 535	9,97	15 133 767	10,02

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 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	20 830 413	16,68	208 304
Peso mexicain	4 514 012	3,61	45 140
Dollar australien	716 790	0,57	7 168
Livre sterling	941	0,00	9
Total	26 062 156	20,86	260 621

#### 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 31 décembre 2023

### c) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 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 une débenture convertible privée. Par conséquent, une variation de 1 % des taux d'intérêt n'aurait pas de conséquences importantes sur le Fonds. Au 31 décembre 2022, le Fonds ne possédait pas de titres à revenu fixe.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 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 une débenture convertible privée. Le risque de crédit maximal se rapportant aux titres de prêts privés se limite à la valeur comptable de ces placements et il est atténué de nombreuses façons. Avant d'investir dans une débenture convertible privée, 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 cette débenture convertible privée.

### 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Argent et autres métaux	92,67	97,12
Débenture convertible privée	2,70	–
Bons de souscription	0,00	1,49
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	4,63	1,39
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	115 673 177	–	47 744	115 720 921
Débenture convertible privée	–	–	3 365 362	3 365 362
<b>Total</b>	<b>115 673 177</b>	<b>–</b>	<b>3 413 106</b>	<b>119 086 283</b>

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
<b>Total</b>	<b>144 532 015</b>	<b>4 417 614</b>	<b>47 744</b>	<b>148 997 373</b>

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 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 31 décembre 2023

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Titres de participation	Débiteure convertible privée	Titres de participation	Bons de souscription
	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de l'exercice	47 744	–	1 264 949	6 734 840
Achats	–	3 355 649	–	–
Transferts entrants (sortants)	–	–	(1 272 249)	(6 734 840)
Ventes et remboursements	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées)	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	9 713	55 044	–
Solde à la clôture de l'exercice	47 744	3 365 362	47 744	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de l'exercice des placements détenus à la clôture de l'exercice	–	9 713	47 744	–

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées, de débiteures convertibles privées et de bons de souscription 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. Aux 31 décembre 2023 et 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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 2023, 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
\$	\$	
13 055 073	–	2026
–	38 515	2041
–	3 258 361	2042
–	1 403 217	2043

# Fonds d'actions argentifères Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### Participations entre parties liées

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

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série F	1	6	1	8

### Prêts de titres *(note 3)*

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	10 347 840	14 589 892
Garanties	10 865 358	15 355 824
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	236 078	176 270
Charges de prêts de titres	(93 329)	(70 167)
Revenus de prêts de titres, montant net	142 749	106 103
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	(2 743)	(841)
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	140 006	105 262
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 exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	15 164	16 091

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

<i>Aux 31 décembre</i>	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3, 5 et 10)	49 617 855	49 509 913
Trésorerie	4 152	-
Options achetées (notes 3 et 5)	598 950	2 734 379
Montant à recevoir du courtier	-	51 931
Souscriptions à recevoir	175	650
Dividendes à recevoir	166 376	192 720
<b>Total des actifs</b>	<b>50 387 508</b>	<b>52 489 593</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dette bancaire	-	73 622
Options vendues (notes 3 et 5)	2 350 947	984 755
Rachats à payer	65 857	30 474
Charges à payer	85 612	53 772
<b>Total des passifs</b>	<b>2 502 416</b>	<b>1 142 623</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>47 885 092</b>	<b>51 346 970</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	38 665 796	41 128 598
Série D	730 932	539 785
Série F	8 488 364	9 678 587
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	13,04	11,62
Série D	11,15	9,83
Série F	14,88	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

<i>Pour les exercices clos les 31 décembre</i>	2023	2022
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Dividendes ( <i>note 3</i> )	740 152	820 010
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	2 378 038	(1 494 088)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	(156 378)	3 660 113
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 996 769	(7 069 465)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les options	(2 892 232)	1 640 153
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(943)	672
Revenus de prêts de titres	601	4 599
Autres produits	1 384	37 583
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>7 067 391</b>	<b>(2 400 423)</b>
<b>Charges (<i>notes 11 et 12</i>)</b>		
Frais de gestion	869 042	974 975
Retenues d'impôt	110 037	122 861
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	77 502	57 961
Frais d'administration	76 266	69 894
Droits de dépôt	22 210	21 625
Honoraires d'audit	20 573	17 822
Honoraires juridiques	19 861	19 788
Coûts de transaction ( <i>notes 3 et 13</i> )	7 813	11 586
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant ( <i>note 14</i> )	4 782	5 011
Droits de garde	4 136	3 498
Charges d'intérêts et frais bancaires	3 553	957
<b>Total des charges</b>	<b>1 215 775</b>	<b>1 305 978</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>5 851 616</b>	<b>(3 706 401)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	4 611 260	(3 286 466)
Série D	75 330	(14 867)
Série F	1 165 026	(605 068)
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	3 229 774	3 815 377
Série D	58 375	56 839
Série F	665 514	798 604
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (<i>note 3</i>)</b>		
Série A	1,43	(0,81)
Série D	1,29	(0,26)
Série F	1,75	(0,76)

*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

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	41 128 598	52 797 214
Série D	539 785	-
Série F	9 678 587	12 047 597
	<b>51 346 970</b>	<b>64 844 811</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	4 611 260	(3 286 466)
Série D	75 330	(14 867)
Série F	1 165 026	(605 068)
	<b>5 851 616</b>	<b>(3 906 401)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	479 119	1 137 670
Série D	210 442	694 442
Série F	200 634	472 574
Rachat de parts rachetables		
Série A	(7 553 181)	(9 719 820)
Série D	(94 625)	(139 790)
Série F	(2 555 883)	(2 236 516)
	<b>(9 313 494)</b>	<b>(9 791 440)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	(2 462 802)	(11 868 616)
Série D	191 147	539 785
Série F	(1 190 223)	(2 369 010)
	<b>(3 461 878)</b>	<b>(13 697 841)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	38 665 796	40 928 598
Série D	730 932	539 785
Série F	8 488 364	9 678 587
	<b>47 885 092</b>	<b>51 146 970</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	3 539 743	4 270 173
Série D	54 940	-
Série F	738 059	872 801
	<b>4 332 742</b>	<b>5 142 974</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	38 856	97 942
Série D	19 637	69 553
Série F	14 565	36 067
Rachat de parts rachetables		
Série A	(613 977)	(828 372)
Série D	(9 018)	(14 613)
Série F	(182 188)	(170 809)
	<b>(732 125)</b>	<b>(810 232)</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	2 964 622	3 539 743
Série D	65 559	54 940
Série F	570 436	738 059
	<b>3 600 617</b>	<b>4 332 742</b>

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

<i>Pour les exercices clos les 31 décembre</i>	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	5 851 616	(3 706 401)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	14 933	(2 078)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(2 378 038)	1 494 088
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	156 378	(3 660 113)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6 996 769)	7 069 465
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options	2 892 232	(1 640 153)
Achats de placements	(3 705 403)	(3 277 760)
Produit de la vente de placements	13 477 209	13 456 721
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	58 185	(46 380)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>9 370 343</b>	<b>9 687 389</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	585 692	2 269 058
Rachat de parts rachetables	(9 863 328)	(12 077 522)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(9 277 636)</b>	<b>(9 808 464)</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(14 933)	2 078
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	92 707	(121 075)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(73 622)	45 375
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 152</b>	<b>(73 622)</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts payés	3 553	957
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	656 459	679 136

\*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 31 décembre 2023

		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	FONDS [101,93 %]			
77 500	SPDR S&P 500 ETF Trust		36 387 631	48 810 237
<b>Total des fonds</b>			<b>36 387 631</b>	<b>48 810 237</b>
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [1,69 %]			
	SERVICES DE COMMUNICATION [1,69 %]			
2 650 000	Hootsuite Media Inc., actions privilégiées*		744 703	807 618
			744 703	807 618
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [0,00 %]			
45 000	Baanto International Limited*		-	-
34 302	Baanto International Limited, droits*	31 déc. 2049	-	-
34 302	Baanto International Limited, catégorie B, actions privilégiées convertibles*		-	-
155 676	Baanto International Limited, catégorie C, actions privilégiées*		79 395	-
			79 395	-
<b>Total des titres de participation</b>			<b>824 098</b>	<b>807 618</b>
Coûts de transaction (note 3)			(2 099)	-
<b>Total des placements [103,62 %]</b>			<b>37 209 630</b>	<b>49 617 855</b>
Options achetées [1,25 %] (annexe 1)				598 950
Options vendues [-4,91 %] (annexe 1)				(2 350 947)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,04 %]				19 234
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>				<b>47 885 092</b>

\* 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 31 décembre 2023

### Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçue \$ CA	Juste valeur \$ CA
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(120)	20 janv. 2024	290,00 USD	(91 012)	(159)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(22)	16 mars 2024	380,00 USD	(10 899)	(1 486)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(124)	16 mars 2024	315,00 USD	(168 536)	(2 711)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(80)	22 juin 2024	370,00 USD	(58 501)	(19 452)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(113)	22 juin 2024	360,00 USD	(108 454)	(23 583)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(146)	21 sept. 2024	360,00 USD	(129 670)	(58 231)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(140)	21 déc. 2024	380,00 USD	(117 910)	(113 716)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option d'achat	(120)	20 janv. 2024	440,00 USD	(216 331)	(583 473)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option d'achat	(22)	16 mars 2024	480,00 USD	(19 454)	(30 594)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option d'achat	(124)	16 mars 2024	445,00 USD	(207 194)	(623 624)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option d'achat	(113)	22 juin 2024	495,00 USD	(167 301)	(180 725)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option d'achat	(80)	22 juin 2024	490,00 USD	(101 224)	(154 713)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option d'achat	(146)	21 sept. 2024	500,00 USD	(226 292)	(325 298)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option d'achat	(140)	21 déc. 2024	525,00 USD	(193 007)	(233 182)
<b>Total</b>					<b>(1 815 785)</b>	<b>(2 350 947)</b>

### Options achetées

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime payée \$ CA	Juste valeur \$ CA
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	120	20 janv. 2024	370,00 USD	317 920	875
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	22	16 mars 2024	430,00 USD	30 258	5 218
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	124	16 mars 2024	375,00 USD	391 311	7 558
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	80	22 juin 2024	430,00 USD	157 307	56 871
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	113	22 juin 2024	425,00 USD	267 400	72 694
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	146	21 sept. 2024	425,00 USD	331 014	156 604
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	140	21 déc. 2024	450,00 USD	324 405	299 130
<b>Total</b>					<b>1 819 615</b>	<b>598 950</b>

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

# Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2023

### 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 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2023 et 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.

31 décembre 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
	\$		%
2 396 472	5,00	2 613 102	5,09

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 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	48 032 235	100,31	480 322

#### 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

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

#### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux 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

31 décembre 2023

### 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Fonds	101,93	94,69
Titres de participation :		
Services de communication	1,69	1,61
Technologies de l'information	0,00	0,12
Options achetées	1,25	5,33
Options vendues	(4,91)	(1,92)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,04	0,17
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	–	–	807 618	807 618
Fonds	48 810 237	–	–	48 810 237
Options achetées	598 950	–	–	598 950
Options vendues	(2 350 947)	–	–	(2 350 947)
<b>Total</b>	<b>47 058 240</b>	<b>–</b>	<b>807 618</b>	<b>47 865 858</b>

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)
<b>Total</b>	<b>50 372 004</b>	<b>–</b>	<b>887 533</b>	<b>51 259 537</b>

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 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 les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	Titres de participation	Titres de participation
		\$
Solde à l'ouverture de l'exercice	887 533	833 257
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(79 915)	54 276
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>807 618</b>	<b>887 533</b>
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de l'exercice des placements détenus à la clôture de l'exercice	(79 915)	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. Aux 31 décembre 2023 et 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

31 décembre 2023

### 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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 2023, 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 31 décembre 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 46 920 809 \$ (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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

Série	Parts	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
		Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
			\$		\$
Série D	100		1 115	100	983
Série F	1		15	1	13

# Fonds indiciel d'actions américaines avantage risque Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2023

### Prêts de titres (note 3)

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

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	1 002	7 555
Charges de prêts de titres	(401)	(2 956)
Revenus de prêts de titres, montant net	601	4 599
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	–	(165)
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	601	4 434
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	59

*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

<i>Aux 31 décembre</i>	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3, 5 et 10)	4 877 529	7 855 934
Trésorerie (note 10)	21 271	152 369
Souscriptions à recevoir	325	12 205
Dividendes à recevoir	33 162	34 334
Charges payées d'avance	3 929	3 788
<b>Total des actifs</b>	<b>4 936 216</b>	<b>8 058 630</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Rachats à payer	3 279	18 641
<b>Total des passifs</b>	<b>3 279</b>	<b>18 641</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 932 937</b>	<b>8 039 989</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	2 114 127	3 268 931
Série D	422 250	396 147
Série F	2 059 097	4 006 677
Série T	337 463	368 234
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	9,77	10,00
Série D	8,25	8,35
Série F	10,86	10,99
Série T	7,95	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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	s	s
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	44 712	21 980
Dividendes (note 3)	173 145	264 917
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(449 079)	153 679
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	604 434	(3 130 210)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(5 195)	(3 200)
Revenus de prêts de titres	105	-
Autres produits	-	4 962
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>368 122</b>	<b>(2 687 872)</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	100 987	160 367
Frais d'administration	58 499	48 338
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	24 871	26 398
Droits de dépôt	22 414	20 072
Honoraires juridiques	19 145	19 370
Retenues d'impôt	14 733	28 404
Coûts de transaction (note 3)	12 565	25 312
Honoraires d'audit	9 386	9 826
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	4 791	4 900
Droits de garde	2 946	3 039
Charges d'intérêts et frais bancaires	875	244
<b>Total des charges</b>	<b>271 212</b>	<b>346 270</b>
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 12)	(89 344)	(46 977)
<b>Charges nettes</b>	<b>181 868</b>	<b>299 293</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>186 254</b>	<b>(2 987 165)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	60 046	(1 257 034)
Série D	13 849	(126 741)
Série F	104 474	(1 495 568)
Série T	7 885	(107 822)
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	261 113	368 057
Série D	49 352	44 800
Série F	261 905	410 663
Série T	43 843	39 993
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	0,23	(3,42)
Série D	0,28	(2,83)
Série F	0,40	(3,64)
Série T	0,18	(2,70)

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>8 039 989</b>	<b>12 618 079</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	60 046	(1 257 034)
Série D	13 849	(126 741)
Série F	104 474	(1 495 568)
Série T	7 885	(107 822)
	<b>186 254</b>	<b>(2 987 165)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu de placement net	-	(11 829)
Série D	(4 253)	(1 378)
Série F	(28 709)	(14 472)
Série T	(59)	(1 330)
Remboursement de capital		
Série A	(114 740)	(219 296)
Série D	(14 308)	(21 655)
Série F	(97 533)	(264 744)
Série T	(21 597)	(27 034)
	<b>(281 199)</b>	<b>(561 738)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	237 753	1 367 057
Série D	29 700	185 955
Série F	492 750	1 416 323
Série T	10 567	54 380
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	95 938	176 415
Série D	16 363	20 778
Série F	37 541	91 591
Série T	1 737	577
Rachat de parts rachetables		
Série A	(1 433 801)	(1 597 741)
Série D	(15 248)	(155 248)
Série F	(2 456 103)	(2 589 274)
Série T	(29 304)	-
	<b>(3 012 107)</b>	<b>(1 029 187)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	(1 154 804)	(1 542 428)
Série D	26 103	(98 289)
Série F	(1 947 580)	(2 856 144)
Série T	(30 771)	(81 229)
	<b>(3 107 052)</b>	<b>(4 578 090)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	2 114 127	3 268 931
Série D	422 250	396 147
Série F	2 059 097	4 006 677
Série T	337 463	368 234
	<b>4 932 937</b>	<b>8 039 989</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	326 935	344 661
Série D	47 462	42 921
Série F	364 598	452 293
Série T	44 598	38 274
	<b>783 593</b>	<b>878 149</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	23 212	110 786
Série D	3 444	18 415
Série F	45 007	109 914
Série T	1 376	6 255
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	9 743	15 848
Série D	1 988	2 251
Série F	3 382	7 517
Série T	218	69
Rachat de parts rachetables		
Série A	(143 569)	(144 360)
Série D	(1 731)	(16 125)
Série F	(223 430)	(205 126)
Série T	(3 741)	-
	<b>(284 101)</b>	<b>(94 556)</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	216 321	326 935
Série D	51 163	47 462
Série F	189 557	364 598
Série T	42 451	44 598
	<b>499 492</b>	<b>783 593</b>

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

# Fonds immobilier mondial Ninepoint

## Tableaux des flux de trésorerie

<i>Pour les exercices clos les 31 décembre</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	s	s
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	<b>186 254</b>	(2 987 165)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	<b>4 327</b>	1 069
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	<b>449 079</b>	(153 679)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>(604 434)</b>	3 130 210
Achats de placements	<b>(4 748 538)</b>	(14 112 204)
Produit de la vente de placements	<b>7 882 298</b>	15 266 228
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	<b>1 031</b>	(3 495)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>3 170 017</b>	1 140 964
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<b>(129 620)</b>	(291 602)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>607 774</b>	3 481 164
Rachat de parts rachetables	<b>(3 774 942)</b>	(4 290 056)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(3 296 788)</b>	(1 100 494)
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	<b>(4 327)</b>	(1 069)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(126 771)</b>	40 470
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	<b>152 369</b>	112 968
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>21 271</b>	152 369
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts reçus	<b>44 712</b>	21 980
Intérêts payés	<b>875</b>	244
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	<b>159 584</b>	233 638

\*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 immobilier mondial Ninepoint

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [98,88 %]		
	FPI INDUSTRIELLES [23,02 %]		
12 501	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	156 044	174 514
2 227	Fiducie de placement immobilier Granite	156 315	169 876
1 905	Prologis Inc.	276 944	336 478
2 039	Rexford Industrial Realty Inc.	140 552	151 570
2 929	STAG Industrial Inc.	128 249	152 371
1 814	Terreno Realty Corporation	132 552	150 636
		990 656	1 135 445
	FPI SPÉCIALISÉES [22,97 %]		
1 140	Digital Realty Trust Inc.	160 342	203 290
263	Equinix Inc.	241 685	280 668
2 562	Gaming and Leisure Properties Inc.	166 604	167 532
1 674	Iron Mountain Inc.	113 164	155 225
4 109	VICI Properties Inc.	151 736	173 575
3 316	Weyerhaeuser Company	145 485	152 775
		979 016	1 133 065
	FPI DE DÉTAIL [19,81 %]		
1 926	Agree Realty Corporation	169 872	160 651
12 698	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	187 697	177 137
11 560	Fiducie de placement immobilier CT	183 687	169 354
2 090	Realty Income Corporation	184 677	159 016
7 846	Fiducie de placement immobilier RioCan	152 405	146 093
873	Simon Property Group Inc.	133 647	165 001
		1 011 985	977 252
	FPI RÉSIDENTIELLES [15,50 %]		
3 025	American Homes 4 Rent	146 412	144 138
651	AvalonBay Communities Inc.	161 868	161 497
3 286	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	163 770	160 357
3 184	Invitation Homes Inc.	138 532	143 909
8 607	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	157 534	154 582
		768 116	764 483
	FPI DE SOINS DE SANTÉ [7,52 %]		
5 192	CareTrust REIT Inc.	143 283	153 967
1 816	Welltower Inc.	178 538	216 975
		321 821	370 942
	FPI D'IMMEUBLES DE BUREAUX [3,70 %]		
1 088	Alexandria Real Estate Equities Inc.	169 908	182 759
		169 908	182 759
	SOCIÉTÉS D'EXPLOITATION IMMOBILIÈRE [3,21 %]		
13 126	Tricon Residential Inc.	151 607	158 300
		151 607	158 300
	FPI D'HÔTELS ET D'ÉTABLISSEMENTS DE VILLÉGIATURE [3,15 %]		
6 019	Host Hotels & Resorts Inc.	145 116	155 283
		145 116	155 283
Total des titres de participation		4 538 225	4 877 529
Coûts de transaction (note 3)		(4 908)	-
<b>Total des placements [98,88 %]</b>		<b>4 533 317</b>	<b>4 877 529</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [1,12 %]			55 408
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>			<b>4 932 937</b>

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 31 décembre 2023

### 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 fiduciaires 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 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, une variation de 10 % de l'indice MSCI World IMI Core Real Estate (dollars 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.

31 décembre 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	
	\$	%		\$	%
444 326		9,01	719 725		8,95

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 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	3 593 991	72,86	35 940
Euro	11 045	0,22	110
Total	3 605 036	73,08	36 050

#### 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	60 941

##### c) Risque de taux d'intérêt

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

# Fonds immobilier mondial Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
FPI industrielles	23,02	24,62
FPI spécialisées	22,97	23,29
FPI de détail	19,81	22,27
FPI résidentielles	15,50	21,22
FPI de soins de santé	7,52	–
FPI d'immeubles de bureaux	3,70	3,08
Sociétés d'exploitation immobilière	3,21	3,23
Hotel & Resort REITs	3,15	–
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,12	2,29
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Le tableau qui suit présente la concentration des secteurs géographiques du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
États-Unis	72,32	75,46
Canada	26,56	22,25
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,12	2,29
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	4 877 529	–	–	4 877 529
31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	7 855 934	–	–	7 855 934

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 31 décembre 2023

### Pertes fiscales reportées en avant *(note 3)*

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, 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
\$ 675 118	\$ —	—

### Participations entre parties liées

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

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série A	125	1 221	120	1 198

### Prêts de titres *(note 3)*

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	659 573	—
Garanties	692 634	—
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	209	—
Charges de prêts de titres	(104)	—
Revenus de prêts de titres, montant net	105	—
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	—	—
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	105	—
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	50	—

### 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 exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	4 429	7 263

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

<i>Aux 31 décembre</i>	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3 et 5)	28 876 413	19 288 435
Trésorerie	11 925	322 699
Souscriptions à recevoir	1 590	-
Dividendes à recevoir	46 590	9 284
<b>Total des actifs</b>	<b>28 936 518</b>	<b>19 620 418</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Rachats à payer	34 695	-
Frais de gestion à payer (note 11)	-	241
Charges à payer	30 261	32 025
<b>Total des passifs</b>	<b>64 956</b>	<b>32 266</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>28 871 562</b>	<b>19 588 152</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	15 639 970	10 837 455
Série A1	1 691 010	1 682 911
Série D	2 322 361	238 247
Série F	8 098 670	5 575 127
Série F1	1 119 551	1 254 412
Série PF	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	12,27	11,21
Série A1	12,32	11,26
Série D	11,85	10,71
Série F	13,46	12,17
Série F1	14,39	12,99
Série PF	-	-

*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

	2023	2022
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Dividendes (note 3)	508 758	388 767
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	1 936 349	(152 649)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme	-	(15 824)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 763 495	(1 507 422)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	8 203	-
Revenus de prêts de titres	495	168
Autres produits	15 949	23 426
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>4 233 249</b>	<b>(1 263 534)</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	473 054	359 127
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	53 506	29 097
Retenues d'impôt	51 278	43 409
Frais d'administration	42 041	39 886
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	30 270	26 233
Droits de dépôt	25 053	24 468
Honoraires juridiques	20 139	19 431
Honoraires d'audit	9 060	8 867
Droits de garde	5 374	2 694
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	4 849	4 921
Charges d'intérêts et frais bancaires	634	616
<b>Total des charges</b>	<b>715 258</b>	<b>558 749</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>3 517 991</b>	<b>(1 822 283)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	1 816 768	(1 081 299)
Série A1	212 326	(208 492)
Série D	287 715	(12 084)
Série F	1 031 000	(410 357)
Série F1	167 257	(110 051)
Série PF	2 925	-
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	1 229 941	976 787
Série A1	146 053	156 402
Série D	179 318	18 066
Série F	586 270	395 317
Série F1	90 289	93 433
Série PF	5 288	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	1,48	(1,11)
Série A1	1,45	(1,33)
Série D	1,60	(0,67)
Série F	1,76	(1,04)
Série F1	1,85	(1,18)
Série PF	0,55	-

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
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	-	-
	<b>19 588 152</b>	<b>20 626 637</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	1 816 768	(1 081 299)
Série A1	212 326	(208 492)
Série D	287 715	(12 084)
Série F	1 031 000	(410 357)
Série F1	167 257	(110 051)
Série PF	2 925	-
	<b>3 517 991</b>	<b>(1 822 283)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Remboursement de capital		
Série A	(485 848)	(441 076)
Série A1	(57 333)	(70 637)
Série D	(68 473)	(7 834)
Série F	(251 423)	(192 925)
Série F1	(40 574)	(48 407)
Série PF	(770)	-
	<b>(904 421)</b>	<b>(760 879)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	5 521 632	2 998 465
Série A1	-	4 002
Série D	1 998 892	192 460
Série F	2 814 281	1 734 991
Série F1	10 455	277 513
Série PF	52 546	-
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	422 365	383 226
Série A1	39 737	47 288
Série D	68 426	7 834
Série F	183 393	137 157
Série F1	16 209	20 908
Série PF	770	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(2 472 402)	(2 707 376)
Série A1	(186 631)	(431 827)
Série D	(202 446)	(8 915)
Série F	(1 253 708)	(1 058 276)
Série F1	(288 208)	(52 773)
Série PF	(55 471)	-
	<b>6 669 840</b>	<b>1 544 677</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	4 802 515	(848 060)
Série A1	8 099	(659 666)
Série D	2 084 114	171 461
Série F	2 523 543	210 590
Série F1	(134 861)	87 190
Série PF	-	-
	<b>9 283 410</b>	<b>(1 038 485)</b>

# Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

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

<i>Pour les exercices clos les 31 décembre</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>s</i>	<i>s</i>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	<b>15 639 970</b>	10 837 455
Série A1	<b>1 691 010</b>	1 682 911
Série D	<b>2 322 361</b>	238 247
Série F	<b>8 098 670</b>	5 575 127
Série F1	<b>1 119 551</b>	1 254 412
Série PF	<b>-</b>	-
	<b>28 871 562</b>	19 588 152

*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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
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	-	-
	<b>1 693 230</b>	<b>1 557 622</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	485 399	269 187
Série A1	-	366
Série D	185 570	16 869
Série F	228 198	145 998
Série F1	734	20 009
Série PF	5 255	-
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	36 262	33 605
Série A1	3 400	4 118
Série D	6 095	730
Série F	14 416	11 104
Série F1	1 194	1 589
Série PF	75	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(213 273)	(241 183)
Série A1	(15 689)	(35 775)
Série D	(17 892)	(825)
Série F	(99 386)	(86 187)
Série F1	(20 648)	(3 997)
Série PF	(5 330)	-
	<b>594 380</b>	<b>135 608</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	1 275 085	966 697
Série A1	137 210	149 499
Série D	196 025	22 252
Série F	601 463	458 235
Série F1	77 827	96 547
Série PF	-	-
	<b>2 287 610</b>	<b>1 693 230</b>

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

	2023	2022
	s	s
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 517 991	(1 822 283)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(2 014)	(634)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(1 936 349)	152 649
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 763 495)	1 507 422
Achats de placements	(37 146 984)	(39 105 466)
Produit de la vente de placements	31 258 850	38 659 766
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(39 311)	5 237
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(6 111 312)</b>	<b>(603 309)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(173 521)	(164 466)
Produit de l'émission de parts rachetables	10 051 660	3 714 194
Rachat de parts rachetables	(4 079 615)	(2 766 008)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>5 798 524</b>	<b>783 720</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	2 014	634
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(312 788)	180 411
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	322 699	141 654
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>11 925</b>	<b>322 699</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts payés	634	616
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	420 174	340 075

\*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 31 décembre 2023

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [100,02 %]		
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [25,63 %]		
1 083	Adobe Inc.	842 155	856 138
5 553	Apple Inc.	1 215 356	1 416 636
1 105	ASML Holding NV	1 053 827	1 101 885
748	Broadcom Inc.	543 931	1 106 357
4 095	Microsoft Corporation	1 718 570	2 040 424
6 290	Oracle Corporation	932 020	878 713
		6 305 859	7 400 153
	SERVICES FINANCIERS [16,82 %]		
5 279	Intercontinental Exchange Inc.	872 108	898 360
1 798	Mastercard Inc.	906 556	1 016 134
1 777	S&P Global Inc.	871 945	1 037 254
10 557	La Banque Toronto-Dominion	849 756	903 890
2 899	Visa Inc.	842 908	1 000 088
		4 343 273	4 855 726
	PRODUITS INDUSTRIELS [13,29 %]		
8 867	Canadian Pacific Kansas City Limited	845 233	929 616
3 281	Quanta Services Inc.	866 610	938 188
764	TransDigm Group Inc.	822 242	1 024 081
4 776	Waste Connections Inc.	760 624	944 979
		3 294 709	3 836 864
	SOINS DE SANTÉ [12,74 %]		
6 587	Novo Nordisk A/S	689 424	902 319
1 327	Thermo Fisher Scientific Inc.	985 902	933 310
1 271	UnitedHealth Group Inc.	738 852	886 648
3 650	Zoetis Inc.	873 166	954 567
		3 287 344	3 676 844
	PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [11,45 %]		
7 286	Amazon.com Inc.	1 302 343	1 466 878
2 376	McDonald's Corporation	793 619	933 508
7 278	The TJX Companies Inc.	879 518	904 677
		2 975 480	3 305 063
	SERVICES DE COMMUNICATION [7,09 %]		
6 207	Alphabet Inc.	929 976	1 159 091
4 177	T-Mobile US Inc.	864 666	887 384
		1 794 642	2 046 475
	PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE [6,76 %]		
1 224	Costco Wholesale Corporation	685 442	1 070 558
4 220	Walmart Inc.	850 215	881 533
		1 535 657	1 952 091
	ÉNERGIE [6,24 %]		
10 953	Canadian Natural Resources Limited	836 944	950 830
6 434	Exxon Mobil Corporation	801 365	852 367
		1 638 309	1 803 197
Total des titres de participation		25 175 273	28 876 413
Coûts de transaction (note 3)		(23 936)	-
<b>Total des placements [100,02 %]</b>		<b>25 151 337</b>	<b>28 876 413</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,02 %]			(4 851)
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>			<b>28 871 562</b>

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 31 décembre 2023

### 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 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, une variation de 10 % de l'indice de rendement 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.

31 décembre 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
\$	%	\$	%
2 498 058	8,65	1 728 493	8,82

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 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	23 171 435	80,26	231 714
Euro	1 111 160	3,85	11 112
	24 282 595	84,11	242 826

#### 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 31 décembre 2023

### c) Risque de taux d'intérêt

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

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Technologies de l'information	25,63	17,62
Services financiers	16,82	9,67
Produits industriels	13,29	10,48
Soins de santé	12,74	18,56
Produits de consommation discrétionnaire	11,45	13,94
Services de communication	7,09	2,71
Produits de consommation courante	6,76	12,52
Énergie	6,24	9,64
Services publics	–	3,33
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	(0,02)	1,53
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Le tableau qui suit présente la concentration des secteurs géographiques du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
États-Unis	80,16	79,95
Canada	12,91	15,05
Pays-Bas	3,82	–
Danemark	3,13	–
France	–	3,47
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	(0,02)	1,53
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	28 876 413	–	–	28 876 413
31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	19 288 435	–	–	19 288 435

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 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 31 décembre 2023

### 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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 2023, 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
\$	\$	
–	5 346	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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série A	122	1 497	118	1 321
Série F	120	1 615	115	1 401

### Prêts de titres *(note 3)*

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	936 388	535 780
Garanties	983 446	562 569
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	105

# Fonds ciblé de dividendes mondiaux Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	825	279
Charges de prêts de titres	(330)	(111)
Revenus de prêts de titres, montant net	495	168
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	–	–
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	495	168
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 exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	4 105	6 589

### Fusion de fonds

Au 10 février 2023, les parts du Fonds indiqué ci-dessous (le « Fonds dissous ») n'étaient plus offertes et le Fonds a été fusionné avec le présent Fonds (le « Fonds maintenu »). Dans le cadre de la fusion, les porteurs de parts de chaque série du Fonds dissous ont reçu des parts de la même série du Fonds maintenu, à raison de un dollar pour un dollar. Le gestionnaire était le conseiller en placement du Fonds dissous.

Fonds dissous	Juste valeur des actifs par le Fonds maintenu	Nombre de parts émises par le Fonds maintenu
Fonds petite capitalisation internationale Ninepoint	7 853 524 \$	690 725

*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

Aux 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3, 5 et 10)	19 603 112	29 909 842
Marges du courtier (note 10)	785 755	1 036 487
Trésorerie (note 10)	576 398	1 886 656
Options achetées (notes 3 et 5)	-	339
Souscriptions à recevoir	1 180	9 772
Dividendes à recevoir	38 048	39 112
Intérêts à recevoir	593	16 550
<b>Total des actifs</b>	<b>21 005 086</b>	<b>32 898 758</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Options vendues (notes 3 et 5)	12 811	6 535
Montant à payer au courtier	-	248 305
Rachats à payer	17 472	22 958
Charges à payer	49 535	52 200
<b>Total des passifs</b>	<b>79 818</b>	<b>329 998</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>20 925 268</b>	<b>32 568 760</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	10 689 246	15 497 183
Série D	259 617	322 406
Série F	9 976 405	15 622 622
Série FNB	-	1 126 549
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	11,16	11,89
Série D	7,61	8,02
Série F	11,80	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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	36 668	109 824
Revenu de distribution (note 3)	-	6 732
Dividendes (note 3)	259 737	408 000
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(8 054 533)	(4 766 468)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	302 439	369 379
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme	(663)	(530 925)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 113 745	(18 372 470)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options	50 804	(31 766)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	(1 051)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	18 285	726 738
Revenus de prêts de titres	62 145	-
Autres produits	-	94 524
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>(1 211 373)</b>	<b>(21 987 483)</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	470 152	886 027
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	107 170	144 372
Frais d'administration	41 085	36 163
Retenues d'impôt	35 167	51 818
Coûts de transaction (note 3)	26 418	46 178
Honoraires juridiques	20 830	19 576
Droits de dépôt	19 373	21 039
Honoraires d'audit	17 167	16 752
Droits de garde	16 246	6 250
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	5 015	5 074
Charges d'intérêts et frais bancaires	87	-
<b>Total des charges</b>	<b>758 710</b>	<b>1 233 249</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>(1 970 083)</b>	<b>(23 220 732)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	(1 031 929)	(10 557 453)
Série D	(18 906)	(342 162)
Série F	(915 243)	(11 744 734)
Série FNB	(4 005)	(576 383)
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	1 110 815	1 433 492
Série D	36 218	63 305
Série F	1 015 011	1 595 995
Série FNB	92 692	74 354
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	(0,93)	(7,36)
Série D	(0,52)	(5,40)
Série F	(0,90)	(7,36)
Série FNB	(0,04)	(7,75)

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>32 568 760</b>	<b>68 814 883</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	(1 031 929)	(10 557 453)
Série D	(18 906)	(342 162)
Série F	(915 243)	(11 744 734)
Série FNB	(4 005)	(576 383)
	<b>(1 970 083)</b>	<b>(23 220 732)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	667 874	1 861 311
Série D	51 192	238 011
Série F	530 279	2 598 544
Série FNB	-	643 511
Rachat de parts rachetables		
Série A	(4 443 882)	(6 174 681)
Série D	(95 075)	(741 032)
Série F	(5 261 253)	(9 961 282)
Série FNB	(1 122 544)	(1 489 773)
	<b>(9 673 409)</b>	<b>(13 025 391)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	(4 807 937)	(14 870 823)
Série D	(62 789)	(845 183)
Série F	(5 646 217)	(19 107 472)
Série FNB	(1 126 549)	(1 422 645)
	<b>(11 643 492)</b>	<b>(36 246 123)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	10 689 246	15 497 183
Série D	259 617	322 406
Série F	9 976 405	15 622 622
Série FNB	-	1 126 549
	<b>20 925 268</b>	<b>32 568 760</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>2 705 643</b>	<b>3 597 926</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	61 290	119 273
Série D	6 630	21 302
Série F	45 062	159 093
Série FNB	-	55 000
Rachat de parts rachetables		
Série A	(407 374)	(409 374)
Série D	(12 735)	(73 009)
Série F	(456 541)	(664 568)
Série FNB	(105 000)	(100 000)
	<b>(868 668)</b>	<b>(892 283)</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	957 436	1 303 520
Série D	34 100	40 205
Série F	845 439	1 256 918
Série FNB	-	105 000
	<b>1 836 975</b>	<b>2 705 643</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(1 970 083)	(23 220 732)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	49 297	(782 309)
Revenu de distribution	-	(6 732)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	8 054 533	4 766 468
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	(302 439)	(369 379)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6 113 745)	18 372 470
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options	(50 804)	31 766
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	1 051
Achats de placements	(23 011 560)	(23 173 334)
Produit de la vente de placements	31 489 055	33 552 534
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	265 088	(179 217)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>8 409 342</b>	<b>8 992 586</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 153 764	5 210 497
Rachat de parts rachetables	(10 824 067)	(18 259 676)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(9 670 303)</b>	<b>(13 049 179)</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(49 297)	782 309
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 260 961)	(4 056 593)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1 886 656	5 160 940
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>576 398</b>	<b>1 886 656</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts reçus	52 625	98 541
Intérêts payés	87	-
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	225 634	330 352

\*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 31 décembre 2023

		Date d'échéance/d'expiration	Coût moyen	Juste valeur	
			\$	\$	
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [85,02 %]				
	CANNABIS [38,39 %]				
195 000	Cansortium Inc.		190 249	22 610	
60 200	Cresco Labs Inc.		167 696	107 758	
156 898	Cronos Group Inc.		522 219	434 506	
20 899	Fire & Flower Holdings Corporation		201 019	-	
224 300	Green Thumb Industries Inc.		3 673 494	3 335 341	
745 098	Hemp Hydrate Brands Corporation**		134 305	132 495	
1 000 000	Hemp Hydrate International Holdings Limited**		500 000	-	
300 000	OG DNA Genetics Inc.**		400 305	-	
5 000 000	Segra International Corporation, actions privilégiées**		50 000	-	
400 000	Segra International Corporation**		300 000	-	
19 878	Steep Hill Inc.		202 500	795	
509 036	TerrAscend Corporation		3 056 410	1 119 879	
20 000	Tilray Brands Inc.		84 690	60 952	
162 282	Trulieve Cannabis Corporation		2 808 973	1 111 632	
261 900	Verano Holdings Corporation		2 604 884	1 539 972	
150 000	Willow Biosciences Inc.		245 250	15 000	
169 000	XS Finacial Inc.		50 700	6 760	
161 110	ZYUS Life Sciences Corporation		228 706	144 999	
			15 421 400	8 032 699	
	PRODUITS PHARMACEUTIQUES ET TECHNOLOGIES DE LA SANTÉ [28,48 %]				
6 800	Abbott Laboratories		816 482	991 768	
4 800	Andlauer Healthcare Group Inc.		238 901	196 704	
12 500	Cardiol Therapeutics Inc.		40 625	13 750	
6 465	Cellibre Inc., catégorie A, actions privilégiées**		309 400	113 677	
1 100	Eli Lilly & Company		657 256	849 638	
55 900	Eupraxia Pharmaceuticals Inc.		447 200	300 183	
1 400	HCA Healthcare Inc.		517 168	502 130	
2 071	Jazz Pharmaceuticals PLC		439 899	337 534	
4 571	Johnson & Johnson		913 285	949 343	
19 462	Kenvue Inc.		680 864	555 218	
300	McKesson Corporation		186 076	184 041	
4 000	Merck & Company Inc.		559 245	577 828	
2 000	The Procter & Gamble Company		359 407	388 346	
			6 165 808	5 960 160	
	AUTRES SECTEURS DU BIEN-ÊTRE [13,93 %]				
1 600	Costco Wholesale Corporation		964 200	1 399 422	
13 800	Perrigo Company PLC		703 649	588 434	
1 400	The Clorox Company		293 876	264 514	
650	UnitedHealth Group Inc.		408 877	453 439	
1 000	Walmart Inc.		187 429	208 894	
			2 558 031	2 914 703	
	PRODUITS BIOLOGIQUES, SUPPLÉMENTS ET NUTRACEUTIQUES [4,22 %]				
8 400	Jamieson Wellness Inc.		231 724	266 532	
85 000	SunOpta Inc.		1 444 633	616 082	
			1 676 357	882 614	
Total des titres de participation			25 821 596	17 790 176	
	VALEUR NOMINALE* PLACEMENTS À COURT TERME [6,33 %]				
US	1 000 000	Bon du Trésor américain, 6,751 %	4 janv. 2024	1 356 201	1 324 665
Total des placements à court terme				1 356 201	1 324 665
	VALEUR NOMINALE* DÉBENTURES CONVERTIBLES [2,23 %]				
US	5 000	Cellibre Inc.**, 12,000 %	22 nov. 2024	6 604	6 604
US	344 382	Leef Brands Company Inc.**, 11,000 %	9 sept. 2024	478 106	459 974
Total des débetures convertibles				484 710	466 578
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [0,10 %]				
	PRODUITS PHARMACEUTIQUES ET TECHNOLOGIES DE LA SANTÉ [0,10 %]				
31 250	Eupraxia Pharmaceuticals Inc.	9 mars 2026	-	21 563	
			-	21 563	

# Fonds Ninepoint de Santé Alternative

## Inventaire du portefeuille *suite*

Au 31 décembre 2023		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [0,10 %] <i>suite</i>			
	CANNABIS [0,00 %]			
26 000	Columbia Care Inc.	26 avr. 2024	51 282	130
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	130
Total des bons de souscription			51 282	21 693
Coûts de transaction (note 3)			(9 425)	-
<b>Total des placements [93,68 %]</b>			<b>27 704 364</b>	<b>19 603 112</b>
Options vendues [-0,06 %] (annexe 1)				(12 811)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [6,38 %]				1 334 967
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>				<b>20 925 268</b>

\* 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 31 décembre 2023

### Options vendues

<b>Renseignements sur les options</b>	<b>Type d'option</b>	<b>Nombre de contrats</b>	<b>Date d'expiration</b>	<b>Prix d'exercice (\$)</b>	<b>Prime reçue \$ CA</b>	<b>Juste valeur \$ CA</b>
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	(6)	5 janv. 2024	515,00 USD	(3 396)	(580)
The Procter & Gamble Company	Option de vente	(20)	12 janv. 2024	142,00 USD	(3 559)	(703)
Tilray Brands Inc.	Option d'achat	(200)	19 janv. 2024	2,00 USD	(5 265)	(11 528)
<b>Total</b>					<b>(12 220)</b>	<b>(12 811)</b>

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

# Fonds Ninepoint de Santé Alternative

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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 31 décembre 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.

Au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait pas de parts de fonds gérés par Ninepoint ou de fonds gérés par des sources externes. Au 31 décembre 2022, 0,39 % de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables était 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. 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.

#### Risque de marché

##### a) Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2023 et 2022, une variation de 10 % de l'indice mixte composé de l'indice Refinitiv Canada Health Care Total Return Index et de l'indice Refinitiv 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.

31 décembre 2023		31 décembre 2022	
<b>Incidence</b>	<b>En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>Incidence</b>	<b>En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>
\$ 1 530 091	% 7,31	\$ 2 492 176	% 7,65

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 2023

<b>Devise</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>
	\$	%	\$
Dollar américain	12 555 284	60,00	125 553

#### 31 décembre 2022

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

# Fonds Ninepoint de Santé Alternative

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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 31 décembre 2023. 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.

	<b>Total de l'exposition</b>
Durée jusqu'à échéance	<b>31 décembre 2023</b>
Moins de 1 an	1 791 243
De 1 an à 5 ans	–
Plus de 5 ans	–
Total	1 791 243
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	179
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	0,00

Au 31 décembre 2023, une tranche de 8,56 % (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, 26,05 % (100 % au 31 décembre 2022) de ceux-ci étant des débetures convertibles privées. Par conséquent, une variation de 1 % des taux d'intérêt n'aurait pas de conséquences importantes sur le Fonds.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2023, 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.

<b>Notations</b>	<b>31 décembre 2023</b>
AA	6,33
Sans notation	2,23
Total	8,56

Au 31 décembre 2023, une tranche de 8,56 % (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, 26,05 % (100 % au 31 décembre 2022) de ceux-ci étant des débetures convertibles privées. Le risque de crédit maximal se rapportant 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 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 débetures convertibles privées.

Aux 31 décembre 2023 et 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 Ninepoint de Santé Alternative

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Cannabis	38,39	27,91
Produits pharmaceutiques et technologies de la santé	28,48	32,94
Autres secteurs du bien-être	13,93	19,84
Produits organiques, suppléments et produits nutraceutiques	4,22	9,46
Placements à court terme	6,33	–
Débitures convertibles	2,23	1,28
Bons de souscription	0,10	0,02
Fonds	–	0,39
Options vendues	(0,06)	(0,02)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	6,38	8,18
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	17 544 004	–	246 172	17 790 176
Débitures convertibles	–	–	466 578	466 578
Placements à court terme	–	1 324 665	–	1 324 665
Bons de souscription	21 693	–	–	21 693
Options vendues	(12 811)	–	–	(12 811)
<b>Total</b>	<b>17 552 886</b>	<b>1 324 665</b>	<b>712 750</b>	<b>19 590 301</b>

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
Débitures convertibles	–	–	418 265	418 265
Bons de souscription	6 145	–	–	6 145
Options achetées	339	–	–	339
Options vendues	(6 535)	–	–	(6 535)
<b>Total</b>	<b>28 428 405</b>	<b>206 255</b>	<b>1 268 986</b>	<b>29 903 646</b>

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux autres que ceux indiqués ci-dessous.

# Fonds Ninepoint de Santé Alternative

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023			31 décembre 2022			
	Titres de participation	Bons de souscription	Débitures convertibles	Titres de participation	Bons de souscription	Prêts	Débitures convertibles
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de l'exercice	850 721	–	418 265	1 056 110	219 746	495 109	–
Achats	–	–	6 604	184 306	–	–	478 106
Ventes	–	–	–	–	–	(581 417)	–
Transferts entrants (sortants)	(250 000)	–	–	–	(32 786)	88 965	–
Profits réalisés (pertes réalisées)	–	–	–	–	–	(30 753)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(354 549)	–	41 709	(389 695)	(186 960)	28 096	(59 841)
Solde à la clôture de l'exercice	246 172	–	466 578	850 721	–	–	418 265
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de l'exercice des placements détenus à la clôture de l'exercice	(204 549)	–	41 709	(389 695)	–	–	(59 841)

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de titres de participation de sociétés fermées, de bons de souscription de sociétés fermées, de prêts privés ou de débiteures 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. Aux 31 décembre 2023 et 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.

## 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 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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 ont été de respectivement 482 \$ et 678 \$ (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 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait 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

	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 sous-jacent				
Fonds d'épargne à intérêt élevé Ninepoint – Série I	Canada	0,04	284 487 340	125 516



# Fonds Ninepoint de Santé Alternative

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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*	Négoiés par le porteur de parts
Série FNB	1,25 %

\*Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 2023, 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
\$ 14 141 110	\$ 591 379	2039
–	70 913	2040
–	618 786	2042
–	350 725	2043

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

Au 31 décembre 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 846 707 \$ (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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série FNB	–	–	200	2 134

### Prêts de titres *(note 3)*

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	4 679 081	7 183 385
Garanties	5 553 620	9 132 470
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	119	127

# Fonds Ninepoint de Santé Alternative

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants.

	<b>31 décembre 2023</b>	31 décembre 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	107 757	157 539
Charges de prêts de titres	(43 101)	(63 015)
Revenus de prêts de titres, montant net	64 656	94 524
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	–	–
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	64 656	94 524
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

Aux 31 décembre	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie (note 10)	3 762 560	4 977 681
Marges du courtier (note 10)	3 460 411	2 969 901
Souscriptions à recevoir	6 501	5 585
Charges payées d'avance	272	-
<b>Total des actifs</b>	<b>7 229 744</b>	<b>7 953 167</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Moins-value latente des contrats à terme standardisés (notes 3 et 5)	483 155	324 330
Rachats à payer	-	57 720
<b>Total des passifs</b>	<b>483 155</b>	<b>382 050</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 746 589</b>	<b>7 571 117</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	1 203 775	1 338 401
Série A1	236 427	306 461
Série D	380 611	379 582
Série F	1 081 949	1 070 735
Série F1	3 843 827	4 475 938
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	9,79	9,65
Série A1	11,02	10,89
Série D	9,96	9,78
Série F	9,89	9,70
Série F1	11,00	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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	135 926	-
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les contrats à terme standardisés	363 570	1 128 900
Variation nette des profits latents (pertes latentes) sur les contrats à terme standardisés	(158 824)	(146 055)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	12 098	(36 315)
Autres produits	254	34 459
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>353 024</b>	<b>980 989</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	139 805	114 588
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	23 418	27 149
Droits de dépôt	21 050	18 965
Honoraires juridiques	20 803	21 082
Frais d'administration	18 194	12 312
Charges d'intérêts et frais bancaires	17 801	2 123
Honoraires d'audit	9 700	10 570
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	5 008	5 335
Coûts de transaction (note 3)	4 005	3 658
Droits de garde	118	168
Rémunération au rendement	-	320 334
<b>Total des charges</b>	<b>259 902</b>	<b>536 284</b>
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 12)	(38 710)	(38 968)
<b>Charges nettes</b>	<b>221 192</b>	<b>497 316</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>131 832</b>	<b>483 673</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	30 173	206 935
Série A1	10 028	15 409
Série D	6 729	57 232
Série F	22 781	202 633
Série F1	62 121	1 464
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	132 796	160 864
Série A1	26 065	22 845
Série D	38 556	40 510
Série F	110 415	136 624
Série F1	342 253	216 541
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	0,23	1,29
Série A1	0,38	0,67
Série D	0,17	1,41
Série F	0,21	1,48
Série F1	0,18	0,01

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>7 571 117</b>	<b>5 645 198</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	30 173	206 935
Série A1	10 028	15 409
Série D	6 729	57 232
Série F	22 781	202 633
Série F1	62 121	1 464
	<b>131 832</b>	<b>483 673</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	375	1 027
Série A1	9 526	125 773
Série D	1 000	366 098
Série F	12 924	35 528
Série F1	1 900 617	2 936 445
Rachat de parts rachetables		
Série A	(165 174)	(530 678)
Série A1	(89 588)	(60 673)
Série D	(6 700)	(256 776)
Série F	(24 491)	(640 590)
Série F1	(2 594 849)	(533 908)
	<b>(956 360)</b>	<b>1 442 246</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	(134 626)	(322 716)
Série A1	(70 034)	80 509
Série D	1 029	166 554
Série F	11 214	(402 429)
Série F1	(632 111)	2 404 001
	<b>(824 528)</b>	<b>1 925 919</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	1 203 775	1 338 401
Série A1	236 427	306 461
Série D	380 611	379 582
Série F	1 081 949	1 070 735
Série F1	3 843 827	4 475 938
	<b>6 746 589</b>	<b>7 571 117</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>729 926</b>	<b>628 527</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	37	95
Série A1	853	10 206
Série D	99	38 053
Série F	1 281	3 775
Série F1	165 666	251 786
Rachat de parts rachetables		
Série A	(15 722)	(57 183)
Série A1	(7 541)	(5 057)
Série D	(687)	(24 237)
Série F	(2 255)	(65 744)
Série F1	(230 242)	(50 295)
	<b>(88 511)</b>	<b>101 399</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	123 001	138 686
Série A1	21 450	28 138
Série D	38 228	38 816
Série F	109 383	110 357
Série F1	349 353	413 929
	<b>641 415</b>	<b>729 926</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	s	s
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	131 832	483 673
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	729	(2 243)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les contrats à terme standardisés	(363 570)	(1 128 900)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	158 824	146 055
Marges payées sur les contrats à terme standardisés	363 570	1 128 898
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(490 781)	(1 119 026)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(199 396)</b>	<b>(491 543)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 923 526	3 410 477
Rachat de parts rachetables	(2 938 522)	(1 920 398)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(1 014 996)</b>	<b>1 490 079</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(729)	2 243
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 214 392)	998 536
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	4 977 681	3 976 902
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 762 560</b>	<b>4 977 681</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts reçus	135 926	-
Intérêts payés	17 801	2 123

\*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 31 décembre 2023	Juste valeur
	\$
Contrats à terme standardisés sur devises [-7,16 %] (annexe 1)	(483 155)
<b>Total des contrats à terme standardisés [-7,16 %]</b>	<b>(483 155)</b>
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [107,16 %]	7 229 744
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>	<b>6 746 589</b>

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 31 décembre 2023

### Contrats à terme standardisés sur devises

Devises vendues/achetées	Nombre		Coût notionnel moyen \$ CA	Juste valeur \$ CA	Plus-value (moins- value) latente \$ CA
	de contrats	Date d'expiration			
Pesos mexicains/dollars américains	1	18 mars 2024	37 585	38 585	1 000
Dollars néo-zélandais/dollars américains	(2)	18 mars 2024	(162 928)	(167 553)	(4 625)
Yens japonais/dollars américains	(5)	18 mars 2024	(577 934)	(594 285)	(16 351)
Livres sterling/dollars américains	(18)	18 mars 2024	(1 873 979)	(1 900 767)	(26 788)
Francs suisses/dollars américains	(4)	18 mars 2024	(763 857)	(793 705)	(29 848)
Euros/dollars américains	(46)	18 mars 2024	(8 250 541)	(8 438 084)	(187 543)
Dollars australiens/dollars américains	(73)	18 mars 2024	(6 392 793)	(6 607 050)	(214 257)
Dollars canadiens/dollars américains	(2)	19 mars 2024	(195 671)	(200 414)	(4 743)
<b>Total</b>			<b>(18 180 118)</b>	<b>(18 663 273)</b>	<b>(483 155)</b>

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 31 décembre 2023

### 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 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2023 et 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 aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 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	(449 524)	(6,66)	(4 495)

#### 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

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

#### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Contrats à terme standardisés sur devises	(7,16)	(4,55)
Contrats à terme standardisés sur l'or	–	0,27
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	107,16	104,28
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

# Fonds de stratégies sur devises Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

<b>31 décembre 2023</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Contrats à terme standardisés sur devises	(483 155)	–	–	(483 155)

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 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.

<b>Série</b>	<b>Frais de gestion maximaux</b>
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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 2023, le Fonds pouvait reporter les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital suivantes à des fins fiscales.

<b>Pertes en capital</b>	<b>Pertes autres qu'en capital</b>	<b>Année d'expiration des pertes autres qu'en capital</b>
\$	\$	
24 618	1 387 137	2040

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

Au 31 décembre 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 957 744 \$ (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

<i>Aux 31 décembre</i>	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3, 5 et 10)	178 491 183	252 326 424
Options achetées (notes 3 et 5)	437 464	2 031
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	-	9 076
Montant à recevoir du courtier	-	3 305 534
Souscriptions à recevoir	216 050	61 632
Dividendes à recevoir	-	15 410
Intérêts à recevoir	1 446 828	2 315 041
<b>Total des actifs</b>	<b>180 591 525</b>	<b>258 035 148</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Placements vendus à découvert (notes 3 et 5)	84 179 797	135 039 918
Dette bancaire	85 559	547 272
Options vendues (notes 3 et 5)	367 822	1 016
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	115 268	-
Moins-value latente sur les swaps (notes 3 et 5)	-	5 205
Distribution à payer aux porteurs de parts (note 9)	181 763	486 872
Rachats à payer	112 273	3 037 582
Intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	120 096	247 635
Charges à payer	74 567	47 561
<b>Total des passifs</b>	<b>85 237 145</b>	<b>139 413 061</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>95 354 380</b>	<b>118 622 087</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	7 618 778	5 443 979
Série F	65 847 143	75 042 718
Série QF	-	7 299 323
Série FNB	21 888 459	30 836 067
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	8,40	8,32
Série F	8,40	8,33
Série QF	-	8,32
Série FNB	16,71	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

	2023	2022
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	8 645 655	13 446 323
Intérêts reçus sur les swaps	10 444	-
Dividendes (note 3)	-	103 213
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	(9 536 876)	(7 507 106)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	492 214	(431 878)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme	54 162	(520 958)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les swaps	1 240	1 907 332
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 492 403	(16 223 746)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options	1 270 099	(160 412)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(124 344)	(32 853)
Variation nette des profits latents (pertes latentes) sur les swaps	-	9 289
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(32 952)	(7 797)
Autres produits	2 805	-
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>11 274 850</b>	<b>(9 418 593)</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Intérêts payés sur les swaps	1 181 682	2 787 767
Frais de gestion	1 031 878	1 590 687
Frais liés à l'emprunt de titres	598 718	962 440
Dividendes payés sur placements vendus à découvert	393 431	-
Frais d'administration	164 725	101 513
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	95 305	81 606
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	54 594	33 195
Droits de dépôt	24 330	28 720
Honoraires juridiques	20 283	19 338
Honoraires d'audit	18 546	17 829
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	4 884	5 013
Droits de garde	2 930	661
Charges d'intérêts et frais bancaires	393	1 460
Frais liés à l'emprunt de titres	-	79 230
Retenues d'impôt (recouvrement)	(2 378)	1 916
<b>Total des charges</b>	<b>3 589 321</b>	<b>5 711 375</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>7 685 529</b>	<b>(15 129 968)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	475 018	(785 954)
Série F	5 064 058	(9 416 600)
Série QF	144 842	(830 916)
Série FNB	2 001 611	(4 096 498)
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	777 210	790 433
Série F	7 875 503	10 523 480
Série QF	668 558	968 121
Série FNB	1 665 632	2 522 266
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	0,61	(0,99)
Série F	0,64	(0,89)
Série QF	0,22	(0,86)
Série FNB	1,20	(1,62)

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

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>118 622 087</b>	<b>117 327 074</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	475 018	(785 954)
Série F	5 064 058	(9 416 600)
Série QF	144 842	(830 916)
Série FNB	2 001 611	(4 096 498)
	<b>7 685 529</b>	<b>(15 129 968)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu de placement net		
Série A	(393 423)	(491 495)
Série F	(4 446 504)	(6 987 348)
Série QF	(143 137)	(652 443)
Série FNB	(1 889 121)	(3 369 991)
	<b>(6 872 185)</b>	<b>(11 501 277)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	2 633 589	2 750 229
Série F	22 945 709	43 273 949
Série QF	443 587	7 928 540
Série FNB	4 528 196	61 683 944
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	140 232	240 845
Série F	3 143 946	5 561 120
Série QF	143 137	652 443
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(680 617)	(4 920 093)
Série F	(35 902 784)	(51 249 022)
Série QF	(7 887 752)	(7 715 675)
Série FNB	(13 588 294)	(30 280 022)
	<b>(24 081 051)</b>	<b>27 926 258</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	2 174 799	(3 206 468)
Série F	(9 195 575)	(18 817 901)
Série QF	(7 299 323)	(618 051)
Série FNB	(8 947 608)	23 937 433
	<b>(23 267 707)</b>	<b>1 295 013</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	7 618 778	5 443 979
Série F	65 847 143	75 042 718
Série QF	-	7 299 323
Série FNB	21 888 459	30 836 067
	<b>95 354 380</b>	<b>118 622 087</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
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
	<b>12 400 809</b>	<b>11 498 463</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	316 439	293 932
Série F	2 746 420	4 734 148
Série QF	52 525	873 770
Série FNB	270 000	3 270 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	16 856	27 269
Série F	377 852	633 040
Série QF	16 997	74 193
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(81 303)	(539 804)
Série F	(4 295 051)	(5 836 378)
Série QF	(946 522)	(867 824)
Série FNB	(820 000)	(1 760 000)
	<b>(2 345 787)</b>	<b>902 346</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	906 504	654 512
Série F	7 838 518	9 009 297
Série QF	-	877 000
Série FNB	1 310 000	1 860 000
	<b>10 055 022</b>	<b>12 400 809</b>

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 exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	7 685 529	(15 129 968)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(18 547)	(33 014)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	9 536 876	7 507 106
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	(492 214)	431 878
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les swaps	(1 240)	(1 907 332)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(10 492 403)	16 223 746
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options	(1 270 099)	160 412
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	124 344	32 853
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options sur swap	-	(9 289)
Achats de placements	(583 819 833)	(125 234 298)
Produit de la vente de placements	612 745 735	83 495 032
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	783 090	(302 290)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>34 781 238</b>	<b>(34 765 164)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 749 979)	(4 714 181)
Produit de l'émission de parts rachetables	29 184 674	112 445 715
Rachat de parts rachetables	(59 772 767)	(86 849 392)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(34 338 072)</b>	<b>20 882 142</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	18 547	33 014
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	443 166	(13 883 022)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(547 272)	13 302 736
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>(85 559)</b>	<b>(547 272)</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts reçus	9 516 246	12 680 890
Intérêts payés	1 309 614	2 620 822
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	15 410	92 042
Dividendes payés	393 431	-

\*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 31 décembre 2023

		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
VALEUR NOMINALE*	OBLIGATIONS [147,57 %]			
	OBLIGATIONS DE GRANDE QUALITÉ [137,10 %]			
500 000	AltaGas Limited, 4,638 %	15 mai 2026	500 000	500 375
2 500 000	Fiducie de placement immobilier Artis, 5,600 %	29 avr. 2025	2 500 200	2 435 122
1 500 000	AT&T Inc., rachetable, 2,850 %	25 mai 2024	1 463 160	1 484 428
2 500 000	Athene Global Funding, 1,250 %	9 avr. 2024	2 368 600	2 470 978
2 500 000	Athene Global Funding, 2,470 %	9 juin 2028	2 492 109	2 227 649
1 100 000	Aviva PLC, 4,000 %	2 oct. 2030	1 176 967	1 019 577
1 000 000	Bank of America Corporation, rachetable, 2,932 %	25 avr. 2025	989 900	991 534
3 000 000	Banque de Montréal, rachetable, 1,928 %	22 juill. 2031	2 660 610	2 787 694
500 000	Banque de Montréal, rachetable, 2,880 %	17 sept. 2029	481 335	490 715
4 000 000	Barclays PLC, rachetable, 2,166 %	23 juin 2027	3 837 810	3 696 971
150 000	Bell Canada, 8,875 %	17 avr. 2026	196 343	161 982
1 750 000	BNP Paribas SA, rachetable, 2,538 %	13 juill. 2029	1 668 590	1 574 313
1 000 000	Bonterra Energy Corporation, rachetable, 9,000 %	20 oct. 2025	1 000 000	1 017 850
6 500 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 1,960 %	21 avr. 2031	5 904 510	6 071 391
1 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 2,950 %	19 juin 2029	976 240	987 359
500 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 5,935 %	14 juill. 2026	500 000	502 497
1 750 000	Société Canadian Tire Limitée, rachetable, 5,372 %	16 sept. 2030	1 750 000	1 832 940
2 347 000	Banque canadienne de l'Ouest, rachetable, 3,668 %	11 juin 2029	2 379 467	2 323 544
2 000 000	Central 1 Credit Union, rachetable, 2,391 %	30 juin 2031	2 004 405	1 818 494
2 500 000	Chartwell, résidences pour retraités, rachetable, 4,211 %	28 avr. 2025	2 606 720	2 446 957
1 150 000	Citigroup Inc., 4,090 %	9 juin 2025	1 191 287	1 132 695
1 500 000	CNH Industrial Capital Canada Limited, 1,500 %	1 <sup>er</sup> oct. 2024	1 499 040	1 458 686
1 000 000	Coast Capital Savings Federal Credit Union, 6,131 %	25 nov. 2024	1 000 000	1 000 978
2 100 000	Services financiers Co-operators limitée, rachetable, 3,327 %	13 mai 2030	2 069 185	1 850 787
4 000 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 2,024 %	24 sept. 2031	3 645 610	3 672 076
3 200 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, rachetable, 3,625 %	17 avr. 2081	3 124 350	2 501 259
2 000 000	Enbridge Inc., rachetable, 5,375 %	27 sept. 2077	2 101 923	1 885 263
US 500 000	Enbridge Inc., rachetable, 6,000 %	15 janv. 2077	694 613	630 272
US 1 500 000	Fairfax India Holdings Corporation, rachetable, 5,000 %	26 févr. 2028	1 854 911	1 798 755
1 000 000	Federated Co-operatives Limited, rachetable, 3,917 %	17 juin 2025	1 060 600	976 098
2 900 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, rachetable, 1,992 %	28 mai 2031	2 799 986	2 703 839
2 000 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, rachetable, 5,035 %	23 août 2032	1 991 320	2 000 105
750 000	First National Financial Corporation, rachetable, 2,961 %	17 nov. 2025	771 168	709 757
1 900 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,460 %	13 nov. 2024	1 976 175	1 878 639
900 000	Financière General Motors du Canada Ltée, rachetable, 1,750 %	15 avr. 2026	894 210	841 149
1 000 000	Gibson Energy Inc., rachetable, 5,800 %	12 juill. 2026	999 590	1 003 492
1 500 000	Great-West Lifeco Inc., rachetable, 3,600 %	31 déc. 2081	1 316 148	1 155 404
1 000 000	Banque HomeEquity, 7,108 %	11 déc. 2026	1 000 000	1 012 770
2 009 000	Intact Corporation financière, rachetable, 4,125 %	31 mars 2081	2 066 809	1 783 030
1 000 000	Inter Pipeline Limited, rachetable, 2,734 %	18 avr. 2024	978 840	991 851
1 500 000	Inter Pipeline Limited, rachetable, 4,232 %	1 <sup>er</sup> juin 2027	1 561 956	1 474 619
2 000 000	Macquarie Group Limited, rachetable, 2,723 %	21 août 2029	1 873 095	1 796 527
1 400 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 3,375 %	19 juin 2081	1 381 921	1 094 297
1 000 000	Société Financière Manuvie, rachetable, 4,100 %	19 mars 2082	972 500	765 990
1 500 000	MCAP Commercial L.P., 3,743 %	25 août 2025	1 523 835	1 442 631
1 200 000	MCAP Commercial L.P., 4,151 %	17 juin 2024	1 267 185	1 188 291
1 959 000	MCAP Commercial L.P., rachetable, 3,384 %	26 nov. 2027	1 913 456	1 775 984
2 000 000	Metropolitan Life Global Funding I, 5,180 %	15 juin 2026	2 000 000	2 032 781
2 550 000	National Australia Bank Limited, rachetable, 3,515 %	12 juin 2030	2 559 442	2 451 169
3 500 000	Banque Nationale du Canada, rachetable, 5,426 %	16 août 2032	3 503 109	3 539 766
2 500 000	Nissan Canada Inc., 1,626 %	18 mars 2024	2 441 029	2 479 627
1 000 000	Nissan Canada Inc., 2,103 %	22 sept. 2025	982 852	948 741
1 500 000	Original Wempi Inc., 7,791 %	4 oct. 2027	1 500 000	1 586 187
2 000 000	Pembina Pipeline Corporation, rachetable, 5,720 %	22 juin 2026	1 999 560	2 004 302
1 000 000	Primaris Real Estate Investment Trust, 4,267 %	30 mars 2025	988 200	980 307
2 500 000	Primaris Real Estate Investment Trust, rachetable, 4,727 %	30 mars 2027	2 483 592	2 451 499
2 500 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 2,740 %	25 juill. 2029	2 456 525	2 458 636
1 200 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 3,650 %	24 nov. 2081	1 171 871	908 901
2 000 000	Banque Royale du Canada, rachetable, 4,200 %	31 déc. 2049	2 000 000	1 542 420
2 900 000	Sagen MI Canada Inc., rachetable, 2,955 %	1 <sup>er</sup> mars 2027	2 720 314	2 665 788
100 000	Sagen MI Canada Inc., rachetable, 4,950 %	24 mars 2081	100 750	86 943
1 000 000	Sienna Senior Living Inc., rachetable, 2,820 %	31 mars 2027	1 016 653	923 664
1 000 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., rachetable, 3,800 %	19 août 2024	964 375	986 711
3 750 000	La Financière Sun Life inc., rachetable, 2,580 %	10 mai 2032	3 358 140	3 505 828
3 250 000	Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 3,700 %	27 juill. 2081	2 897 820	2 438 849
2 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse, rachetable, 3,934 %	3 mai 2032	1 909 180	1 932 429
US 150 000	The Boeing Company, rachetable, 2,196 %	4 févr. 2026	182 008	187 901
1 600 000	The Goldman Sachs Group Inc., 6,360 %	21 mars 2024	1 602 464	1 600 864
3 500 000	The Goldman Sachs Group Inc., rachetable, 2,599 %	30 nov. 2027	3 326 633	3 297 675
3 250 000	La Banque Toronto-Dominion, rachetable, 3,060 %	26 janv. 2032	3 134 718	3 084 967

# Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

## Inventaire du portefeuille *suite*

Au 31 décembre 2023

		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
VALEUR NOMINALE*	OBLIGATIONS DE GRANDE QUALITÉ [137,10 %] <i>suite</i>			
1 300 000	TransCanada PipeLines Limited, 6,454 %	10 mars 2026	1 300 000	1 301 573
300 000	TransCanada PipeLines Limited, 7,310 %	15 janv. 2027	372 882	318 375
500 000	TransCanada PipeLines Limited, 7,900 %	15 avr. 2027	647 580	541 368
500 000	TransCanada PipeLines Limited, rachetable, 5,419 %	10 mars 2026	500 000	500 261
3 000 000	TransCanada Trust, rachetable, 4,650 %	18 mai 2077	3 015 740	2 742 971
2 000 000	Transcontinental Inc., rachetable, 2,280 %	13 juill. 2026	1 985 020	1 863 823
2 000 000	Wells Fargo & Company, rachetable, 3,184 %	8 févr. 2024	1 989 670	1 995 225
			136 096 806	130 727 165
VALEUR NOMINALE*	OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ [10,47 %]			
1 500 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, rachetable, 3,315 %	22 févr. 2024	1 482 715	1 495 219
2 500 000	Brookfield Property Finance ULC, rachetable, 4,300 %	1 <sup>er</sup> mars 2024	2 563 730	2 486 561
1 000 000	Banque canadienne de l'Ouest, rachetable, 5,000 %	31 juill. 2081	972 500	769 421
750 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,326 %	10 nov. 2026	750 000	769 421
250 000	Inter Pipeline Limited, rachetable, 6,625 %	19 nov. 2079	272 500	236 738
1 250 000	Banque Laurentienne du Canada, rachetable, 5,095 %	15 juin 2032	1 250 100	1 190 860
1 100 000	Banque Laurentienne du Canada, rachetable, 5,300 %	15 juin 2081	1 076 646	838 013
1 250 000	Banque Nationale du Canada, rachetable, 4,050 %	15 août 2081	1 189 408	967 602
1 250 000	Tamarack Valley Energy Limited, rachetable, 7,250 %	10 mai 2027	1 250 000	1 229 427
			10 807 599	9 983 262
Total des obligations			146 904 405	140 710 427
VALEUR NOMINALE*	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS [26,83 %]			
3 500 000	CARDS II Trust, 3,609 %	15 janv. 2025	3 458 450	3 363 360
1 346 000	CARDS II Trust, 6,080 %	15 mai 2025	1 346 000	1 328 219
1 100 000	CHIP Mortgage Trust, rachetable, 1,738 %	15 déc. 2045	1 102 824	1 024 898
60 378	Classic RMBS Trust, rachetable, 1,433 %	15 nov. 2051	60 378	58 425
3 000 000	Cologix Canadian Issuer L.P., rachetable, 5,680 %	25 janv. 2052	2 999 710	2 776 050
500 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,026 %	17 juin 2026	500 000	462 939
500 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,876 %	17 juin 2026	500 000	464 607
1 300 000	Banque Équitable, 1,983 %	9 mai 2024	1 247 870	1 284 308
1 309 267	Fairstone Financial Issuance Trust I, rachetable, 2,509 %	20 oct. 2039	1 323 669	1 278 133
1 000 000	Fairstone Financial Issuance Trust I, rachetable, 3,735 %	20 oct. 2039	948 500	947 120
2 000 000	Ford Auto Securitization Trust, rachetable, 2,763 %	15 avr. 2028	2 033 270	1 934 040
1 000 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 4,790 %	30 août 2024	1 019 000	991 572
2 100 000	First National Financial Corporation, 3,582 %	25 nov. 2024	2 192 834	2 055 005
1 000 000	Fortified Trust, 4,460 %	23 juin 2025	999 920	993 830
2 000 000	Glacier Credit Card Trust, 2,438 %	22 sept. 2025	1 941 540	1 884 340
1 760 000	Glacier Credit Card Trust, 3,430 %	6 juin 2024	1 759 985	1 739 461
1 000 000	Glacier Credit Card Trust, 6,108 %	20 sept. 2027	1 000 000	1 009 130
1 500 000	Home Trust Company, 5,317 %	13 juin 2024	1 500 000	1 492 225
500 000	Metropolitan Life Global Funding I, 6,139 %	15 juin 2026	500 000	503 320
Total des titres adossés à des actifs			26 433 950	25 590 982
VALEUR NOMINALE*	PLACEMENTS À COURT TERME [7,38 %]			
1 800 000	Banque de Montréal, 5,383 %	22 janv. 2024	1 793 945	1 793 718
500 000	Enbridge Inc., 6,507 %	9 janv. 2024	499 111	499 115
1 750 000	Enbridge Pipelines Inc., 6,573 %	8 janv. 2024	1 747 172	1 747 200
500 000	Enbridge Pipelines Inc., 6,475 %	10 janv. 2024	499 027	499 035
1 000 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,657 %	10 janv. 2024	998 302	998 300
1 500 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,500 %	16 janv. 2024	1 496 173	1 496 190
Total des placements à court terme			7 033 730	7 033 558
VALEUR NOMINALE*	BILLETS LIÉS GARANTIS [2,74 %]			
US 2 000 000	Manitoulin USD Limited, 15,550 %	10 nov. 2027	2 753 400	2 612 999
Total des billets liés garantis			2 753 400	2 612 999
VALEUR NOMINALE*	PRÊTS PRIVÉS [1,97 %]			
342 857	Crédit Finova**, 9,750 %	18 févr. 2024	342 857	342 514
1 550 772	Quality Rugs of Canada**, 10,000 %	31 mai 2024	1 550 772	1 532 163
Total des prêts privés			1 893 629	1 874 677
VALEUR NOMINALE*	BILLETS LIÉS GARANTIS [0,63 %]			
US 500 000	Bunker Hill Mining Corporation**, 7,500 %	31 mars 2026	638 850	605 548
Total des debentures convertibles			638 850	605 548
VALEUR NOMINALE*	TITRES DE PARTICIPATION [0,07 %]			
572 652	MATIÈRES PREMIÈRES [0,07 %] Bunker Hill Mining Corporation		88 483	62 992
Total des titres de participation			88 483	62 992

# Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

## Inventaire du portefeuille *suite*

Au 31 décembre 2023

		Date d'échéance/d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	BONS DE SOUSCRIPTION [0,00 %]			
56 000	Bonterra Energy Corporation	20 oct. 2025	-	-
Total des bons de souscription			-	-
Coûts de transaction (note 3)			(904)	-
<b>Total des placements détenus [187,19 %]</b>			<b>185 745 543</b>	<b>178 491 183</b>
	POSITIONS VENDEUR			
VALEUR NOMINALE*	OBLIGATIONS [-77,33 %]			
	OBLIGATIONS D'ÉTAT [-77,33 %]			
(18 039 050)	Gouvernement du Canada, 0,250 %	1 <sup>er</sup> mars 2026	(16 418 291)	(16 786 894)
(3 716 400)	Gouvernement du Canada, 0,500 %	1 <sup>er</sup> sept. 2025	(3 506 942)	(3 514 000)
(14 230 100)	Gouvernement du Canada, 1,000 %	1 <sup>er</sup> juin 2027	(13 150 534)	(13 201 561)
(8 425 500)	Gouvernement du Canada, 1,000 %	1 <sup>er</sup> sept. 2026	(7 933 993)	(7 900 666)
(4 626 700)	Gouvernement du Canada, 1,250 %	1 <sup>er</sup> juin 2030	(3 873 495)	(4 134 400)
(4 476 500)	Gouvernement du Canada, 1,250 %	1 <sup>er</sup> mars 2027	(4 149 083)	(4 192 196)
(15 689 000)	Gouvernement du Canada, 1,500 %	1 <sup>er</sup> juin 2026	(15 511 595)	(14 951 213)
(5 633 200)	Gouvernement du Canada, 2,000 %	1 <sup>er</sup> juin 2028	(5 638 155)	(5 373 767)
(2 100 900)	Gouvernement du Canada, 2,250 %	1 <sup>er</sup> juin 2025	(2 178 506)	(2 048 625)
(1 000)	Gouvernement du Canada, 3,250 %	1 <sup>er</sup> sept. 2028	(1 000)	(1 003)
US	Bons du Trésor américain, 0,750 %	31 janv. 2028	(1 606 469)	(1 637 099)
Total des obligations			(73 968 063)	(73 741 424)
	PARTS FONDS [-10,95 %]			
(92 000)	FNB iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond		(9 236 249)	(9 434 197)
(8 000)	FNB SPDR Bloomberg High Yield Bond		(1 002 187)	(1 004 176)
Total des fonds			(10 238 436)	(10 438 373)
<b>Total des placements vendus à découvert [-88,28 %]</b>			<b>(84 206 499)</b>	<b>(84 179 797)</b>
<b>Placements nets [98,91 %]</b>			<b>101 539 044</b>	<b>94 311 386</b>
Options vendues [-0,39 %] (annexe 1)				(367 822)
Options achetées [0,46 %] (annexe 1)				437 464
Total de la moins-valeur latente sur les contrats de change à terme [-0,12 %] (annexe 2)				(115 268)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [1,14 %]				1 088 620
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>				<b>95 354 380</b>

\* 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 31 décembre 2023

### Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime reçue \$ CA	Juste valeur \$ CA
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(52)	19 janv. 2024	100	(49 889)	(13 574)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(570)	19 janv. 2024	100	(1 015 150)	(145 962)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(240)	16 févr. 2024	100	(430 047)	(86 150)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(200)	19 avril 2024	92	(30 372)	(27 163)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	(2 410)	15 mars 2024	115	(61 260)	(87 818)
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	(200)	19 avril 2024	120	(8 831)	(7 155)
<b>Total</b>					<b>(1 595 549)</b>	<b>(367 822)</b>

### Options achetées

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime payée \$ CA	Juste valeur \$ CA
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	600	19 janv. 2024	92	13 402	4 770
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	52	19 janv. 2024	80	2 430	69
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	570	19 janv. 2024	80	141 921	63
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	240	16 févr. 2024	80	59 240	532
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	250	15 mars 2024	75	15 189	828
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option de vente	200	19 avril 2024	80	4 683	3 578
Banque Laurentienne	Option de vente	600	10 mai 2024	20	43 800	7 519
Banque canadienne de l'Ouest	Option de vente	450	17 mai 2024	17	25 200	1 350
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	2 410	15 mars 2024	105	130 689	392 784
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	200	19 avril 2024	109	33 584	25 971
<b>Total</b>					<b>470 138</b>	<b>437 464</b>

## Contrats de change à terme (annexe 2)

Au 31 décembre 2023

Acheté (\$)	Vendu (\$)	Date de règlement	Coût du contrat \$ CA	Valeur de contrat à terme \$ CA	Plus-value (moins-value) latente \$ CA
1 660 000 Dollars américains	(2 212 108) Dollars canadiens	27 févr. 2024	2 212 108	2 197 882	(14 226)
2 875 000 Dollars américains	(3 907 614) Dollars canadiens	27 févr. 2024	3 907 614	3 806 572	(101 042)
<b>Total</b>					<b>(115 268)</b>

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

# Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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 31 décembre 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 et des bons de souscription. Aux 31 décembre 2023 et 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.

31 décembre 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
\$	%	\$	%
6 299	0,01	1 374	0,00

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 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	(6 061 094)	6 004 454	(56 640)	(0,06)	(566)

#### 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 31 décembre 2023

### 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, aux 31 décembre 2023 et 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	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Moins de 1 an	37 988 865	15 079 932
De 1 an à 5 ans	(4 692 712)	8 411 352
Plus de 5 ans	71 390 615	93 761 220
Total	104 686 768	117 252 504
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 664 037	2 814 060
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	3,84	2,37

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
AAA	(70,57)	(106,41)
AA	46,25	1,25
A	45,84	72,68
BBB	76,38	110,35
BB	1,28	9,21
B	1,29	2,99
Sans notation	9,32	8,77
Total	109,79	98,84

Au 31 décembre 2023, une tranche de 2,60 % (6,46 % au 31 décembre 2022) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des prêts privés, des débetures convertibles privées et des titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées. Le risque de crédit maximal se rapportant aux prêts privés, aux débetures convertibles privées 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 les risques de crédit lié à ces prêts privés, ces débetures convertibles privées et à ces titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées.

Aux 31 décembre 2023 et 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 31 décembre 2023

### 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	<b>31 décembre 2023</b>	31 décembre 2022
	%	%
Obligations – positions acheteur :		
Obligations de grande qualité	137,10	139,74
Obligations à rendement élevé	10,47	39,20
Obligations d'État	–	0,35
Titres adossés à des actifs	26,83	23,81
Placements à court terme	7,38	0,84
Billets liés garantis	2,74	2,28
Prêts privés	1,97	3,33
Débetures convertibles privées	0,63	0,55
Titres de participation	0,07	0,03
Bons de souscription	0,00	0,00
Titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées	–	2,58
Obligations – positions vendeur :		
Obligations d'État	(77,33)	(113,84)
Fonds - à découvert	(10,95)	–
Options achetées	0,46	0,00
Options vendues	(0,39)	(0,00)
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	–	0,01
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,12)	–
Moins-value latente sur les swaps	–	(0,00)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,14	1,12
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Le tableau qui suit présente la concentration des secteurs géographiques du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aux 31 décembre 2023 et 2022.

	<b>31 décembre 2023</b>	31 décembre 2022
	%	%
Canada	73,26	68,73
États-Unis	13,07	14,01
Royaume-Uni	6,48	5,28
Australie	4,45	7,50
France	1,65	1,77
Luxembourg	–	1,58
Options achetées	0,46	0,00
Options vendues	(0,39)	(0,00)
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	–	0,01
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,12)	–
Moins-value latente sur les swaps	–	(0,00)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	1,14	1,12
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Fonds d'opportunités de crédit alternatif Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

<b>31 décembre 2023</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Obligations – positions acheteur	–	140 710 427	–	140 710 427
Obligations – positions vendeur	–	(73 741 424)	–	(73 741 424)
Fonds - à découvert	(10 438 373)	–	–	(10 438 373)
Prêts privés	–	–	1 874 677	1 874 677
Débetures convertibles privées	–	–	605 548	605 548
Placements à court terme	–	7 033 558	–	7 033 558
Titres adossés à des actifs	–	25 590 982	–	25 590 982
Billets liés garantis	–	–	2 612 999	2 612 999
Titres de participation	62 992	–	–	62 992
Bons de souscription	–	–	–	–
Options achetées	437 464	–	–	437 464
Options vendues	(367 822)	–	–	(367 822)
Contrats de change à terme	–	(115 268)	–	(115 268)
<b>Total</b>	<b>(10 305 739)</b>	<b>99 478 275</b>	<b>5 093 224</b>	<b>94 265 760</b>

<b>31 décembre 2022</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Obligations – positions acheteur	–	212 679 489	–	212 679 489
Obligations – positions vendeur	–	(135 039 918)	–	(135 039 918)
Prêts	–	–	3 950 000	3 950 000
Débetures convertibles privées	–	–	656 013	656 013
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 de sociétés fermées	–	–	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)
<b>Total</b>	<b>35 017</b>	<b>106 881 310</b>	<b>10 375 065</b>	<b>117 291 392</b>

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 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 31 décembre 2023

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023					31 décembre 2022				
	Titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées	Prêts privés	Débiteures convertibles privées	Billets liés garantis	Bons de souscription	Titres adossés à des créances hypothécaires de sociétés fermées	Prêts privés	Débiteures convertibles privées	Billets liés garantis	Bons de souscription
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 060 240	3 950 000	656 013	2 708 812		3 146 838	3 930 000			
Achats et frais inscrits à l'actif	–	50 772	–	–	–	–	–	638 850	2 753 400	–
Ventes et remboursements	(3 152 000)	(2 135 643)	–	–	–	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées)	–	(21 500)	–	–	–	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	91 760	31 048	(50 465)	(95 813)	–	(86 598)	20 000	17 163	(44 588)	–
Solde à la clôture de l'exercice	–	1 874 677	605 548	2 612 999	–	3 060 240	3 950 000	656 013	2 708 812	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de l'exercice des placements détenus à la clôture de l'exercice	–	(18 952)	(50 465)	(95 813)	–	(86 598)	(66 616)	17 163	(44 588)	–

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de prêts privés, de débiteures convertibles privées, de billets liés garantis de sociétés fermées, de titres adossés à des créances hypothécaires 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. Aux 31 décembre 2023 et 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.

### Au 31 décembre 2023

Description	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Données moyennes pondérées	Variation possible acceptable (+/-) (valeur absolue)	Variation de l'évaluation (+/-)
Billets liés garantis	2 612 999	Flux de trésorerie actualisés	Probabilité de défaut	0,49 %	1 %	(17 768) / 17 768
Prêts privés	1 874 677	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	12,56 %	1 %	(5 115) / 5 366
Débiteures convertibles privées	605 548	Flux de trésorerie actualisés	Coût du capital	17,55 %	1 %	(6 055) / 6 055

### Au 31 décembre 2022

Description	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Données moyennes pondérées	Variation possible acceptable (+/-) (valeur absolue)	Variation de l'évaluation (+/-)
Billets liés garantis	2 708 812	Flux de trésorerie actualisés	Probabilité de défaut	0,28 %	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 privés	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 31 décembre 2023

### 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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 2023, 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
\$	\$	
13 686 194	–	2026

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

Au 31 décembre 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 87 692 340 \$ (135 306 366 \$ au 31 décembre 2022).

### Participations entre parties liées

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

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série FNB	100	1 671	–	–

### Prêts consortiaux avec des parties liées

Aux 31 décembre 2023 et 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Crédit Finova	342 514	1 500 000
Quality Rugs of Canada	1 532 163	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 31 décembre 2023

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

Le Fonds a exercé un effet de levier en effectuant des ventes à découvert, lesquelles l'ont exposé au risque lié à la vente à découvert. Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, la juste valeur globale la plus élevée et la plus basse de l'effet de levier découlant des ventes à découvert exercé par le Fonds, exprimée en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, est indiquée dans le tableau suivant.

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Juste valeur	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Effet de levier global le plus élevé découlant des ventes à découvert	123 587 447	129,61	213 630 927	180,09
Effet de levier global le plus bas découlant des ventes à découvert	79 488 693	83,36	135 039 918	113,84

*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)

Aux 31 décembre	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à court terme (notes 3, 5 et 10)	3 991 829	7 992 572
Trésorerie (note 10)	443 610	678 423
Marges du courtier (note 10)	-	168 247
Souscriptions à recevoir	1 698	69 752
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés sur marchandises (notes 3 et 5)	114 098	-
<b>Total des actifs</b>	<b>4 551 235</b>	<b>8 908 994</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés sur marchandises (notes 3 et 5)	-	168 389
Charges à payer	45 335	41 533
Marges à payer	65 973	-
<b>Total des passifs</b>	<b>111 308</b>	<b>209 922</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 439 927</b>	<b>8 699 072</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	133 136	222 498
Série D	26 103	105 250
Série F	2 952 710	4 475 522
Série S	25 677	33 519
Série SF	519 241	2 860 131
Série FNB	783 060	1 002 152
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	8,52	9,02
Série D	8,70	9,11
Série F	8,71	9,11
Série S	8,56	9,04
Série SF	8,74	9,13
Série FNB	17,40	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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période close allant du 16 février 2022 au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	319 991	98 983
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements à court terme	(2 903)	(456)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	(810 581)	(512 290)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements à court terme	(1 086)	3 228
Variation nette des profits latents (pertes latentes) sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	282 487	(168 389)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	12 874	(25 826)
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>(199 218)</b>	<b>(604 750)</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	58 287	56 522
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	39 586	29 020
Frais d'administration	26 500	30 552
Honoraires juridiques	17 589	5 845
Honoraires d'audit	15 198	14 273
Droits de dépôt	16 581	9 586
Charges d'intérêts et frais bancaires	14 309	4 147
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	4 996	2 346
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	3 321	7 357
Droits de garde	2 847	1 699
<b>Total des charges</b>	<b>199 214</b>	<b>161 347</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>(398 432)</b>	<b>(766 097)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	(10 063)	(18 405)
Série D	(1 785)	(1 330)
Série F	(248 392)	(309 259)
Série S	(1 809)	(2 434)
Série SF	(94 752)	(245 048)
Série FNB	(41 631)	(189 621)
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	19 142	17 657
Série D	4 809	11 056
Série F	537 705	332 901
Série S	3 473	4 439
Série SF	148 043	316 337
Série FNB	51 456	99 527
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	(0,53)	(1,04)
Série D	(0,37)	(0,12)
Série F	(0,46)	(0,93)
Série S	(0,52)	(0,55)
Série SF	(0,64)	(0,77)
Série FNB	(0,81)	(1,91)

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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période close allant du 16 février 2022 au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
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	-
	<b>8 699 072</b>	<b>-</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	(10 063)	(18 405)
Série D	(1 785)	(1 330)
Série F	(248 392)	(309 259)
Série S	(1 809)	(2 434)
Série SF	(94 752)	(245 048)
Série FNB	(41 631)	(189 621)
	<b>(398 432)</b>	<b>(766 097)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
<b>Produit de l'émission de parts rachetables</b>		
Série A	5 790	245 318
Série D	-	106 580
Série F	1 625 289	4 880 980
Série S	-	49 960
Série SF	-	3 254 119
Série FNB	-	3 444 603
<b>Rachat de parts rachetables</b>		
Série A	(85 089)	(4 415)
Série D	(77 362)	-
Série F	(2 899 709)	(96 199)
Série S	(6 033)	(14 007)
Série SF	(2 246 138)	(148 940)
Série FNB	(177 461)	(2 252 830)
	<b>(3 860 713)</b>	<b>9 465 169</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	(89 362)	222 498
Série D	(79 147)	105 250
Série F	(1 522 812)	4 475 522
Série S	(7 842)	33 519
Série SF	(2 340 890)	2 860 131
Série FNB	(219 092)	1 002 152
	<b>(4 259 145)</b>	<b>8 699 072</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	133 136	222 498
Série D	26 103	105 250
Série F	2 952 710	4 475 522
Série S	25 677	33 519
Série SF	519 241	2 860 131
Série FNB	783 060	1 002 152
	<b>4 439 927</b>	<b>8 699 072</b>

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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période close allant du 16 février 2022 au 31 décembre 2022

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	24 659	-
Série D	11 552	-
Série F	491 055	-
Série S	3 707	-
Série SF	313 314	-
Série FNB	55 000	-
	<b>899 287</b>	<b>-</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	673	25 152
Série D	-	11 552
Série F	183 493	501 779
Série S	-	5 012
Série SF	-	328 001
Série FNB	-	175 000
Rachat de parts rachetables		
Série A	(9 708)	(493)
Série D	(8 552)	-
Série F	(335 468)	(10 724)
Série S	(707)	(1 305)
Série SF	(253 888)	(14 687)
Série FNB	(10 000)	(120 000)
	<b>(434 157)</b>	<b>899 287</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	15 624	24 659
Série D	3 000	11 552
Série F	339 080	491 055
Série S	3 000	3 707
Série SF	59 426	313 314
Série FNB	45 000	55 000
	<b>465 130</b>	<b>899 287</b>

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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période close allant du 16 février 2022 au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(398 432)	(766 097)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	3 523	(5 724)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements à court terme	2 903	456
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	810 581	512 290
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements à court terme	1 086	(3 228)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	(282 487)	168 389
Achats de placements à court terme	(35 572 347)	(39 351 628)
Produit de la vente de placements à court terme	38 758 520	30 849 538
Marges à payer (payées) sur les contrats à terme standardisés	234 220	(168 247)
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	3 802	41 533
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>3 561 369</b>	<b>(8 722 718)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 699 133	11 911 808
Rachat de parts rachetables	(5 491 792)	(2 516 391)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(3 792 659)</b>	<b>9 395 417</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(3 523)	5 724
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(231 290)	672 699
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	678 423	-
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>443 610</b>	<b>678 423</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts reçus	319 991	98 983
Intérêts payés	14 309	4 147

\*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 31 décembre 2023		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur	
			\$	\$	
VALEUR NOMINALE*	PLACEMENTS À COURT TERME [89,91 %]				
US	4 000 000	Bon du Trésor américain, 5,575 %	16 janv. 2024	3 989 687	3 991 829
<b>Total des placements à court terme [89,91 %]</b>			<b>3 989 687</b>	<b>3 991 829</b>	
Contrats à terme standardisés sur marchandises [2,57 %] (annexe 1)				114 098	
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [7,52 %]				334 000	
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>				<b>4 439 927</b>	

\* 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.

# FNB de crédit carbone Ninepoint

## Contrats à terme standardisés (annexe 1)

Au 31 décembre 2023

### 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	18	16 déc. 2024	979 504	1 055 409	75 905
European Union Allowance (EUA)	13	16 déc. 2024	1 241 963	1 153 416	(88 548)
California Carbon Allowance Vintage	28	24 déc. 2024	1 106 520	1 184 960	78 440
Regional Greenhouse Gas Initiative Vintage	70	24 déc. 2024	1 089 900	1 138 200	48 300
<b>Total</b>			<b>4 417 887</b>	<b>4 531 985</b>	<b>114 098</b>

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

# FNB de crédit carbone Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

(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 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2023 et 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 aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 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	41 966	0,95	420
Euro	(295 574)	(6,66)	(2 956)
Livre sterling	(1 216 873)	(27,41)	(12 169)
Total	(1 470 481)	(33,12)	(14 705)

#### 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	1,14	992
Euro	463	0,01	5
Total	99 651	1,15	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, aux 31 décembre 2023 et 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	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Moins de 1 an	3 991 829	7 992 572
De 1 an à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
Total	3 991 829	7 992 572
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 597	3 996
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	0,04	0,05

# FNB de crédit carbone Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

(en dollars américains)

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
AA	89,91	91,88

### 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Placements à court terme	89,91	91,88
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	2,57	–
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	–	(1,94)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	7,52	10,06
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,00	100,00

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

Aux 31 décembre 2023 et 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.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements à court terme	–	3 991 829	–	3 991 829
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés sur marchandises	–	114 098	–	114 098
Total	–	4 105 927	–	4 105 927

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 l'exercice clos le 31 décembre 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 31 décembre 2023

(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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 2023, 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
\$	\$	
-	451 370	2042
-	501 417	2043

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

Au 31 décembre 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 2 067 504 \$ (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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
Série A	3 000	25 560	3 000	27 069
Série D	3 000	26 100	3 000	27 333
Série S	3 000	25 680	3 000	27 126
Série FNB	300	5 220	500	12 172

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

<i>Aux 31 décembre</i>	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3, 5 et 10)	265 083 183	295 104 114
Trésorerie (note 10)	8 961 172	5 832 830
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	-	290 434
Souscriptions à recevoir	450 198	628 986
Dividendes à recevoir	894 353	-
<b>Total des actifs</b>	<b>275 388 906</b>	<b>301 856 364</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Options vendues (notes 3 et 5)	586 748	1 376 007
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	604 925	-
Distribution à payer aux porteurs de parts (note 9)	791 065	704 871
Montant à payer au courtier	5 250	-
Rachats à payer	409 391	1 837
Primes de rendement à verser (note 11)	-	2 322 927
Charges à payer	116 216	89 811
<b>Total des passifs</b>	<b>2 513 595</b>	<b>4 495 453</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>272 875 311</b>	<b>297 360 911</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	53 061 807	36 869 337
Série D	167 929	300 486
Série F	69 007 178	111 337 709
Série S	2 206 025	3 095 902
Série SF	14 697 714	21 657 125
Série FNB	133 734 658	124 100 352
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	9,97	10,23
Série D	10,21	10,36
Série F	10,06	10,25
Série S	10,07	10,28
Série SF	10,23	10,34
Série FNB	20,34	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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période allant du 7 mars 2022 au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Dividendes (note 3)	16 485 260	12 192 604
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	5 024 915	2 913 387
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	12 787 883	14 423 628
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les contrats de change à terme	4 395 953	(12 102 448)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(11 661 663)	(1 010 569)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options	(420 326)	303 709
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(895 359)	290 434
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	247 405	(100 602)
Revenus de prêts de titres	1 692	78
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>25 965 760</b>	<b>16 910 221</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	4 914 294	2 656 885
Rémunération au rendement	3 941 322	2 505 595
Retenues d'impôt	1 440 922	1 439 357
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	1 347 656	968 193
Frais d'administration	311 389	130 336
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	178 147	82 496
Droits de dépôt	35 035	2 938
Droits de garde	27 881	7 815
Honoraires juridiques	19 959	14 275
Honoraires d'audit	12 320	13 987
Charges d'intérêts et frais bancaires	7 964	2 357
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	4 855	2 299
<b>Total des charges</b>	<b>12 241 744</b>	<b>7 826 533</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>13 724 016</b>	<b>9 083 688</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	1 830 745	598 214
Série D	21 584	13 573
Série F	1 060 337	(1 864 930)
Série S	86 454	272 182
Série SF	627 736	2 090 460
Série FNB	10 097 160	7 974 189
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	4 301 725	2 100 624
Série D	25 804	24 445
Série F	7 746 365	5 033 672
Série S	261 389	313 473
Série SF	1 722 580	2 239 616
Série FNB	6 875 673	4 444 614
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	0,43	0,28
Série D	0,84	0,56
Série F	0,14	(0,37)
Série S	0,33	0,87
Série SF	0,36	0,93
Série FNB	1,47	1,79

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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période allant du 7 mars 2022 au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
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	-
	<b>297 360 911</b>	<b>-</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	1 830 745	598 214
Série D	21 584	13 573
Série F	1 060 337	(1 864 930)
Série S	86 454	272 182
Série SF	627 736	2 090 460
Série FNB	10 097 160	7 974 189
	<b>13 724 016</b>	<b>9 083 688</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu de placement net		
	(146 933)	(733 844)
Série D	(1 980)	(9 218)
Série F	(592 365)	(1 688 471)
Série S	-	(137 548)
Série SF	(16 559)	(989 372)
Série FNB	(1 307 627)	(3 391 052)
Des gains en capital nets sur les placements		
Série A	(2 930 405)	(441 053)
Série D	(16 077)	(3 381)
Série F	(4 776 136)	(1 333 792)
Série S	(184 561)	(37 841)
Série SF	(1 183 140)	(270 835)
Série FNB	(8 459 832)	(1 697 086)
Remboursement de capital		
Série A	(57 842)	(1 713)
Série D	(321)	(408)
Série F	(95 345)	-
Série S	-	-
Série SF	(23 223)	-
Série FNB	(169 666)	(586)
	<b>(19 962 012)</b>	<b>(10 736 200)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	24 467 584	40 417 607
Série D	25 790	418 611
Série F	36 214 616	136 843 669
Série S	-	3 184 350
Série SF	282	23 065 415
Série FNB	66 236 537	132 933 037
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	831 724	122 255
Série D	75	795
Série F	421 169	117 323
Série S	10 060	6 378
Série SF	72 325	19 065
Série FNB	-	318 420
Rachat de parts rachetables		
Série A	(7 802 403)	(3 092 129)
Série D	(161 628)	(119 486)
Série F	(74 562 807)	(20 736 090)
Série S	(801 830)	(191 619)
Série SF	(6 436 832)	(2 257 608)
Série FNB	(56 762 266)	(12 036 570)
	<b>(18 247 604)</b>	<b>299 013 423</b>



# Fonds de revenu énergétique Ninepoint

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période allant du 7 mars 2022 au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	16 192 470	36 869 337
Série D	(132 557)	300 486
Série F	(42 330 531)	111 337 709
Série S	(889 877)	3 095 902
Série SF	(6 959 411)	21 657 125
Série FNB	9 634 306	124 100 352
	<b>(24 485 600)</b>	<b>297 360 911</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	53 061 807	36 869 337
Série D	167 929	300 486
Série F	69 007 178	111 337 709
Série S	2 206 025	3 095 902
Série SF	14 697 714	21 657 125
Série FNB	133 734 658	124 100 352
	<b>272 875 311</b>	<b>297 360 911</b>

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 *suite*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période allant du 7 mars 2022 au 31 décembre 2022

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
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	-
	<b>22 899 372</b>	<b>-</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	2 425 690	3 897 400
Série D	2 761	40 636
Série F	3 641 339	12 978 464
Série S	-	318 456
Série SF	-	2 306 580
Série FNB	3 315 000	6 585 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	82 299	11 768
Série D	7	81
Série F	41 707	11 298
Série S	1 005	619
Série SF	7 154	1 841
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(792 170)	(303 571)
Série D	(15 319)	(11 715)
Série F	(7 683 139)	(2 130 572)
Série S	(83 119)	(17 908)
Série SF	(665 322)	(214 005)
Série FNB	(2 750 000)	(575 000)
	<b>(2 472 107)</b>	<b>22 899 372</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	5 321 416	3 605 597
Série D	16 451	29 002
Série F	6 859 097	10 859 190
Série S	219 053	301 167
Série SF	1 436 248	2 094 416
Série FNB	6 575 000	6 010 000
	<b>20 427 265</b>	<b>22 899 372</b>

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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période allant du 7 mars 2022 au 31 décembre 2022

	2023	2022
	s	s
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	13 724 016	9 083 688
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(55 399)	38 770
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(5 024 915)	(2 913 387)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	(12 787 883)	(14 423 628)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	11 661 663	1 010 569
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options	420 326	(303 709)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	895 359	(290 434)
Achats de placements	(264 851 404)	(421 499 781)
Produit de la vente de placements	299 819 135	144 401 828
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(3 190 875)	2 412 738
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>40 610 023</b>	<b>(282 483 346)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(18 540 465)	(9 447 093)
Produit de l'émission de parts rachetables	125 358 402	335 590 079
Rachat de parts rachetables	(144 355 017)	(37 788 040)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(37 537 080)</b>	<b>288 354 946</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	55 399	(38 770)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 072 943	5 871 600
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	5 832 830	-
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>8 961 172</b>	<b>5 832 830</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts payés	7 964	2 357
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	14 149 985	10 753 247

\*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 31 décembre 2023

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [97,14 %]		
	EXPLORATION ET PRODUCTION PÉTROLIÈRE ET GAZIÈRE [75,20 %]		
100 000	Chord Energy Corporation	21 016 913	22 026 306
85 000	Diamondback Energy Inc.	16 650 794	17 466 544
800 000	Freehold Royalties Limited	11 647 398	10 952 000
450 000	Northern Oil and Gas Inc.	22 423 092	22 103 822
500 000	Parex Resources Inc.	12 909 383	12 475 000
1 200 000	Permian Resources Corporation	22 770 695	21 624 816
2 200 000	Peyto Exploration & Development Corporation	27 938 064	26 488 000
500 000	Topaz Energy Corporation	10 570 450	9 690 000
385 000	Tourmaline Oil Corporation	28 495 825	22 942 150
650 000	Viper Energy Inc.	25 735 854	27 027 045
1 400 000	Whitecap Resources Inc.	14 396 408	12 418 000
		<b>214 554 876</b>	<b>205 213 683</b>
	ENTREPOSAGE ET TRANSPORT PÉTROLIER ET GAZIER [10,25 %]		
270 000	Enbridge Inc.	12 333 452	12 879 000
750 000	Gibson Energy Inc.	15 151 600	15 097 500
		<b>27 485 052</b>	<b>27 976 500</b>
	SOCIÉTÉS PÉTROLIÈRES ET GAZIÈRES INTÉGRÉES [9,71 %]		
1 200 000	Cenovus Energy Inc.	30 036 157	26 496 000
		<b>30 036 157</b>	<b>26 496 000</b>
	FORAGE PÉTROLIER ET GAZIER [1,98 %]		
75 000	Precision Drilling Corporation	6 204 231	5 397 000
		<b>6 204 231</b>	<b>5 397 000</b>
	Total des titres de participation	<b>278 280 316</b>	<b>265 083 183</b>
	Coûts de transaction (note 3)	(543 526)	-
	<b>Total des placements [97,14 %]</b>	<b>277 736 790</b>	<b>265 083 183</b>
	Options vendues [-0,22 %] (annexe 1)		(586 748)
	Total de la moins-value latente sur les contrats de change à terme [-0,22 %] (annexe 2)		(604 925)
	Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [3,30 %]		8 983 801
	<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>		<b>272 875 311</b>

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

# Fonds de revenu énergétique Ninepoint

## Options (annexe 1)

Au 31 décembre 2023

### Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'option	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Prime payée \$ CA	Juste valeur \$ CA
Chord Energy Corporation	Option d'achat	(550)	19 janv. 2024	180,00 USD	(57 781)	(38 261)
Chord Energy Corporation	Option d'achat	(100)	19 janv. 2024	175,00 USD	(9 375)	(13 913)
Diamondback Energy Inc.	Option d'achat	(300)	19 janv. 2024	171,51 USD	(30 243)	(7 950)
Diamondback Energy Inc.	Option d'achat	(550)	19 janv. 2024	169,16 USD	(44 288)	(21 863)
Chord Energy Corporation	Option d'achat	(40)	19 janv. 2024	165,00 USD	(25 365)	(25 441)
Enbridge Inc.	Option d'achat	(400)	19 janv. 2024	48,00 CAD	(20 600)	(17 400)
Enbridge Inc.	Option d'achat	(200)	19 janv. 2024	47,00 CAD	(17 400)	(19 800)
Northern Oil and Gas Inc.	Option d'achat	(1 000)	19 janv. 2024	43,00 USD	(17 228)	(86 128)
Northern Oil and Gas Inc.	Option d'achat	(3 000)	19 janv. 2024	42,00 USD	(55 538)	(39 752)
Northern Oil and Gas Inc.	Option d'achat	(500)	19 janv. 2024	41,00 USD	(14 049)	(9 938)
Viper Energy Inc.	Option d'achat	(6 000)	19 janv. 2024	34,00 USD	(120 239)	(99 379)
Viper Energy Inc.	Option d'achat	(500)	19 janv. 2024	33,00 USD	(18 063)	(18 219)
Parex Resources Inc.	Option d'achat	(1 000)	19 janv. 2024	28,00 CAD	(12 500)	(9 000)
Parex Resources Inc.	Option d'achat	(4 000)	19 janv. 2024	27,00 CAD	(53 000)	(54 000)
Cenovus Energy Inc.	Option d'achat	(1 500)	19 janv. 2024	25,00 CAD	(16 250)	(5 250)
Cenovus Energy Inc.	Option d'achat	(250)	19 janv. 2024	22,50 CAD	(15 750)	(9 125)
Gibson Energy Inc.	Option d'achat	(400)	19 janv. 2024	20,50 CAD	(8 000)	(6 200)
Topaz Energy Corporation	Option d'achat	(500)	19 janv. 2024	20,00 CAD	(9 750)	(5 750)
Permian Resources Corporation	Option d'achat	(10 000)	19 janv. 2024	15,00 USD	(170 915)	(99 379)
<b>Total</b>					<b>(716 334)</b>	<b>(586 748)</b>

## Contrats de change à terme (annexe 2)

Au 31 décembre 2023

Acheté (\$)	Vendu (\$)	Date de règlement	Coût du contrat \$ CA	Valeur de contrat à terme \$ CA	Plus-value (moins-value) latente \$ CA
112 996 875 Dollars canadiens	(85 000 000) Dollars américains	31 janv. 2024	(112 996 875)	(112 583 236)	413 639
29 641 625 Dollars canadiens	(22 100 000) Dollars américains	31 janv. 2024	(29 641 625)	(29 271 642)	369 983
22 860 000 Dollars américains	(31 666 815) Dollars canadiens	31 janv. 2024	31 666 815	30 278 268	(1 388 547)
<b>Total</b>					<b>(604 925)</b>

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

# Fonds de revenu énergétique Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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 31 décembre 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 31 décembre 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. Puisque le rendement du Fonds est inférieur à un an, il n'y avait pas suffisamment de données pour estimer le coefficient bêta du Fonds et, par conséquent, il n'a pas été possible de déterminer de manière fiable l'incidence d'une variation de 10 % d'un indice donné sur l'actif net du Fonds attribuable aux détenteurs de parts rachetables. Le coefficient bêta est une mesure du rendement d'un fonds par rapport à un indice. Ce coefficient bêta 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.

31 décembre 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
\$ 33 471 921	% 12,27	\$ 29 510 411	% 9,92

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 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	112 015 700	(111 576 610)	439 090	0,16	4 391

#### 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

# Fonds de revenu énergétique Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### c) Risque de taux d'intérêt

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

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation		
Exploration et production pétrolière et gazière	75,20	99,24
Entreposage et transport pétrolier et gazier	10,25	–
Sociétés pétrolières et gazières intégrées	9,71	–
Forage pétrolier et gazier	1,98	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	–	0,10
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,22)	–
Options vendues	(0,22)	(0,46)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	3,30	1,12
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

Aux 31 décembre 2023 et 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.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	265 083 183	–	–	265 083 183
Options vendues	(586 748)	–	–	(586 748)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	–	(604 925)	–	(604 925)
<b>Total</b>	<b>264 496 435</b>	<b>(604 925)</b>	<b>–</b>	<b>263 891 510</b>

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
<b>Total</b>	<b>293 728 107</b>	<b>290 434</b>	<b>–</b>	<b>294 018 541</b>

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 et de la période allant du 7 mars 2022 au 31 décembre 2022, aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux.

# Fonds de revenu énergétique Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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. Au 31 décembre 2023, le tableau suivant présente 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. 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. Au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun dérivé de gré à gré compensé.

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	Garanties reçues en trésorerie	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>31 décembre 2023</b>						
Contrats de change à terme						
Actifs dérivés	783 622	(783 622)	–	–	–	–
Passifs dérivés	(1 388 547)	783 622	(604 925)	–	–	(604 925)

### 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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables 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 2023, 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 31 décembre 2023, la trésorerie et les placements faisant l'objet de restrictions détenus pour le Fonds étaient de 120 791 442 \$ (228 348 701 \$ au 31 décembre 2022).

### 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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 7 mars 2022 au 31 décembre 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Commissions de courtage à Sightline	41 218	28 436



# Fonds de revenu énergétique Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### Prêts de titres *(note 3)*

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

	<b>31 décembre 2023</b>	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	-	641 654
Garanties	-	675 051
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	-	105

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 et de la période allant du 7 mars 2022 au 31 décembre 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants :

	<b>31 décembre 2023</b>	31 décembre 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	2 819	130
Charges de prêts de titres	(1 127)	(52)
Revenus de prêts de titres, montant net	1 692	78
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	-	-
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	1 692	78
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 de l'exercice clos le 31 décembre 2023 et de la période allant du 7 mars 2022 au 31 décembre 2022.

	<b>31 décembre 2023</b>	31 décembre 2022
	\$	\$
Commissions de courtage accessoires	54 132	375

*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

<i>Aux 31 décembre</i>	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3, 5 et 10)	38 422 623	32 740 166
Trésorerie (note 10)	43 976	423 272
Plus-value latente sur les swaps (notes 3 et 5)	35 513	8 383
Montant à recevoir du courtier	-	690
Souscriptions à recevoir	219	12 001
Intérêts à recevoir	215 808	131 145
<b>Total des actifs</b>	<b>38 718 139</b>	<b>33 315 657</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Distribution à payer aux porteurs de parts (note 9)	6 004	16 000
Montant à payer au courtier	-	256
Rachats à payer	50 850	1 640
Charges à payer	42 416	28 098
<b>Total des passifs</b>	<b>99 270</b>	<b>45 994</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>38 618 869</b>	<b>33 269 663</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	1 745 092	704 514
Série F	20 061 897	11 382 915
Série S	1 263 853	1 313 017
Série SF	14 339 923	16 667 047
Série FNB	1 208 104	3 202 170
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	9,83	9,89
Série F	10,00	9,94
Série S	9,93	9,97
Série SF	10,10	10,03
Série FNB	20,14	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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période allant du 29 juin 2022 au 31 décembre 2022

	2023	2022
	s	s
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	1 307 806	378 251
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	341 832	10 659
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les options	348	-
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur les swaps	879 720	463 542
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	68 344	9 680
Variation nette des profits latents (pertes latentes) sur les swaps	26 056	9 457
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	(4 328)	(2 067)
Revenus de prêts de titres	1 390	-
Autres produits	752	-
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>2 621 920</b>	<b>869 522</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	195 924	60 382
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	49 375	14 927
Frais d'administration	38 747	11 457
Honoraires juridiques	20 259	5 847
Droits de dépôt	19 677	2 490
Honoraires d'audit	15 017	14 278
Droits de garde	13 285	3 615
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	4 935	2 347
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 952	1 053
Retenues d'impôt (recouvrement)	(244)	244
<b>Total des charges</b>	<b>358 927</b>	<b>116 640</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>2 262 993</b>	<b>752 882</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	89 622	4 477
Série F	894 030	194 972
Série S	73 823	33 143
Série SF	1 071 395	483 070
Série FNB	134 123	37 220
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	165 166	19 610
Série F	1 386 604	679 440
Série S	126 872	124 963
Série SF	1 524 218	1 656 354
Série FNB	91 154	54 757
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	0,54	0,23
Série F	0,64	0,29
Série S	0,58	0,27
Série SF	0,70	0,29
Série FNB	1,47	0,68

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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période allant du 29 juin 2022 au 31 décembre 2022

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	704 514	-
Série F	11 382 915	-
Série S	1 313 017	-
Série SF	16 667 047	-
Série FNB	3 202 170	-
	<b>33 269 663</b>	<b>-</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	89 622	4 477
Série F	894 030	194 972
Série S	73 823	33 143
Série SF	1 071 395	483 070
Série FNB	134 123	37 220
	<b>2 262 993</b>	<b>752 882</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu de placement net		
Série A	(69 026)	(3 941)
Série F	(716 092)	(180 968)
Série S	(58 847)	(29 750)
Série SF	(891 281)	(456 317)
Série FNB	(89 713)	(28 196)
Des gains en capital nets sur les placements		
Série A	(33 000)	(82)
Série F	(132 194)	(650)
Série S	(18 894)	(509)
Série SF	(46 234)	(4 164)
Série FNB	(24 533)	(639)
Remboursement de capital		
Série A	-	(1 566)
Série F	-	(12 378)
Série S	-	(9 704)
Série SF	-	(79 340)
Série FNB	-	(12 165)
	<b>(2 079 814)</b>	<b>(820 369)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	1 583 827	840 971
Série F	14 206 120	11 666 608
Série S	-	1 366 108
Série SF	-	19 515 116
Série FNB	4 220 935	3 205 950
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	72 870	2 918
Série F	192 495	43 732
Série S	68 321	33 783
Série SF	234 004	119 962
Série FNB	3 168	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(603 715)	(138 263)
Série F	(5 765 377)	(328 401)
Série S	(113 567)	(80 054)
Série SF	(2 695 008)	(2 911 280)
Série FNB	(6 238 046)	-
	<b>5 166 027</b>	<b>33 337 150</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	1 040 578	704 514
Série F	8 678 982	11 382 915
Série S	(49 164)	1 313 017
Série SF	(2 327 124)	16 667 047
Série FNB	(1 994 066)	3 202 170
	<b>5 349 206</b>	<b>33 269 663</b>

# Fonds de revenu cible Ninepoint

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

*Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période allant du 29 juin 2022 au 31 décembre 2022*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<small>s</small>	<small>s</small>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	<b>1 745 092</b>	704 514
Série F	<b>20 061 897</b>	11 382 915
Série S	<b>1 263 853</b>	1 313 017
Série SF	<b>14 339 923</b>	16 667 047
Série FNB	<b>1 208 104</b>	3 202 170
	<b>38 618 869</b>	33 269 663

*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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période allant du 29 juin 2022 au 31 décembre 2022

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	71 200	-
Série F	1 144 849	-
Série S	131 725	-
Série SF	1 662 530	-
Série FNB	160 000	-
	<b>3 170 304</b>	<b>-</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	159 660	84 867
Série F	1 416 588	1 173 557
Série S	-	136 309
Série SF	-	1 942 139
Série FNB	210 000	160 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série A	7 370	295
Série F	19 243	4 418
Série S	6 848	3 393
Série SF	23 175	12 008
Série FNB	-	-
Rachat de parts rachetables		
Série A	(60 717)	(13 962)
Série F	(575 199)	(33 126)
Série S	(11 346)	(7 977)
Série SF	(266 519)	(291 617)
Série FNB	(310 000)	-
	<b>619 103</b>	<b>3 170 304</b>
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	177 513	71 200
Série F	2 005 481	1 144 849
Série S	127 227	131 725
Série SF	1 419 186	1 662 530
Série FNB	60 000	160 000
	<b>3 789 407</b>	<b>3 170 304</b>

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

# Fonds de revenu cible Ninepoint

## Tableaux des flux de trésorerie

	2023	2022
	s	s
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	2 262 993	752 882
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	5 865	13 305
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(341 832)	(10 659)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les swaps	(879 720)	(463 542)
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées sur les options	(348)	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(68 344)	(9 680)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les options sur swap	(26 056)	(9 457)
Achats de placements	(152 773 709)	(56 998 203)
Produit de la vente de placements	148 380 856	24 742 557
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(70 345)	(103 047)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(3 510 640)</b>	<b>(32 085 844)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 518 952)	(603 974)
Produit de l'émission de parts rachetables	20 022 664	36 407 373
Rachat de parts rachetables	(15 366 503)	(3 280 978)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>3 137 209</b>	<b>32 522 421</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(5 865)	(13 305)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(373 431)	436 577
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	423 272	-
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>43 976</b>	<b>423 272</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts reçus	1 223 387	246 862
Intérêts payés	1 952	1 053

\*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 31 décembre 2023

		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
<b>VALEUR NOMINALE*</b>	<b>OBLIGATIONS [49,80 %]</b>			
	<b>OBLIGATIONS DE GRANDE QUALITÉ [49,80 %]</b>			
1 000 000	Banque de Montréal, 2,850 %	6 mars 2024	988 360	995 747
2 000 000	Bell Canada Inc., rachetable, 2,700 %	27 févr. 2024	1 984 060	1 991 573
2 000 000	Brookfield Asset Management Inc., rachetable, 5,040 %	8 mars 2024	1 995 523	1 998 343
2 000 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, rachetable, 3,315 %	22 févr. 2024	1 979 785	1 993 625
3 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetable, 3,290 %	15 janv. 2024	2 978 340	2 997 669
2 750 000	Morgan Stanley, 3,000 %	7 févr. 2024	2 730 667	2 743 274
1 000 000	Banque Nationale du Canada, 2,983 %	4 mars 2024	991 960	996 087
1 300 000	Pembina Pipeline Corporation, rachetable, 2,990 %	22 janv. 2024	1 286 870	1 298 124
2 220 000	The Goldman Sachs Group Inc., 6,360 %	21 mars 2024	2 226 219	2 221 199
2 000 000	Wells Fargo & Company, rachetable, 3,184 %	8 févr. 2024	1 990 040	1 995 225
<b>Total des obligations</b>			<b>19 151 824</b>	<b>19 230 866</b>
<b>VALEUR NOMINALE*</b>	<b>PLACEMENTS À COURT TERME [49,69 %]</b>			
1 500 000	Banque de Montréal, 5,428 %	18 janv. 2024	1 495 779	1 495 635
1 000 000	Banque de Montréal, 5,383 %	22 janv. 2024	996 636	996 510
250 000	Enbridge Inc., 6,507 %	9 janv. 2024	249 556	249 558
250 000	Enbridge Pipelines Inc., 6,573 %	8 janv. 2024	249 596	249 600
2 750 000	Gouvernement du Canada, 5,287 %	18 janv. 2024	2 742 503	2 742 410
1 200 000	Banque Nationale du Canada, 5,611 %	11 janv. 2024	1 197 796	1 197 780
1 000 000	Banque Nationale du Canada, 5,322 %	20 févr. 2024	992 516	992 470
1 000 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 5,354 %	7 févr. 2024	994 385	994 400
1 000 000	Banque Royale du Canada, 5,766 %	8 janv. 2024	998 585	998 530
2 500 000	Banque Royale du Canada, 5,504 %	15 janv. 2024	2 493 995	2 493 750
3 300 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 5,442 %	29 janv. 2024	3 285 399	3 285 084
2 000 000	La Banque Toronto-Dominion, 6,578 %	3 janv. 2024	1 998 577	1 998 580
1 500 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,657 %	10 janv. 2024	1 497 452	1 497 450
<b>Total des placements à court terme</b>			<b>19 192 775</b>	<b>19 191 757</b>
<b>Total des placements [99,49 %]</b>			<b>38 344 599</b>	<b>38 422 623</b>
Total de la plus-value latente sur les swaps [0,09 %] (annexe 1)				35 513
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [0,42 %]				160 733
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>				<b>38 618 869</b>

\* 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 31 décembre 2023

Renseignements sur les swaps (à payer)	Date d'échéance	Montant notionnel	Juste valeur
		\$ CA	\$ CA
RBC US Equity 85% Put Write Index	28 juin 2024	14 322 217	19 292
RBC US Equity 80% Put Write Index	28 juin 2024	13 867 245	11 585
RBC CA Equity 85% Put Write Index	28 juin 2024	855 883	1 536
RBC US Equity 90% Put Write Index	28 juin 2024	599 709	1 286
RBC EU Equity 80% Put Write Index	28 juin 2024	1 787 549	750
RBC EU Equity 85% Put Write Index	28 juin 2024	616 039	610
RBC CA Equity 90% Put Write Index	28 juin 2024	151 935	384
RBC US Equity 75% Put Write Index	28 juin 2024	593 236	38
RBC US Equity 75% Put Write Index	28 juin 2024	89 055	29
RBC US Equity 70% Put Write Index	28 juin 2024	61 545	3
<b>Total</b>		<b>32 944 413</b>	<b>35 513</b>

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

# Fonds de revenu cible Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### 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 31 décembre 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

Aux 31 décembre 2023 et 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 aux 31 décembre 2023 et 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.

#### 31 décembre 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	30 928	0,08	309
Euro	1 397	0,00	14
Total	32 325	0,08	323

#### 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 31 décembre 2023

### 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, aux 31 décembre 2023 et 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	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Moins de 1 an	38 422 623	31 741 742
De 1 an à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	998 424
Total	38 422 623	32 740 166
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 423	61 798
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	0,10	0,19

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
AAA	16,13	–
AA	36,18	33,16
A	32,21	57,01
BBB	14,97	8,24
Total	99,49	98,41

Aux 31 décembre 2023 et 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Obligations		
Obligations de grande qualité	49,80	51,54
Placements à court terme	49,69	46,87
Plus-value latente sur les swaps	0,09	0,03
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	0,42	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 31 décembre 2023

### Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

Aux 31 décembre 2023 et 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.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations	–	19 230 866	–	19 230 866
Placements à court terme	–	19 191 757	–	19 191 757
Swaps	–	35 513	–	35 513
Total	–	38 458 136	–	38 458 136

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 l'exercice clos le 31 décembre 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. Au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucun dérivé de gré à gré compensé. Le tableau suivant présente 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 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	Garanties reçues en trésorerie		
31 décembre 2022	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Montants nets Swaps							
Actifs dérivés	13 561	(5 178)	8 383	–	–	–	8 383
Passifs dérivés	(5 178)	5 178	–	–	–	–	–

### 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 sont négociés par les porteurs de parts et sont payables par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux parts de série A du Fonds.

# Fonds de revenu cible Ninepoint

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

### Pertes fiscales reportées en avant *(note 3)*

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Série A	163	1 602	–	–
Série F	1	10	–	–
Série FNB	100	2 014	–	–

### Prêts de titres *(note 3)*

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Titres prêtés	1 815 659	–
Garanties	1 906 442	–
Garanties en pourcentage des titres prêtés (%)	105	–

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 et de la période allant du 29 juin 2022 au 31 décembre 2022, les revenus et les charges en ce qui a trait aux prêts de titres ont été les suivants :

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	2 316	–
Charges de prêts de titres	(926)	–
Revenus de prêts de titres, montant net	1 390	–
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	–	–
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	1 390	–
Revenus nets de prêts de titres en pourcentage du montant brut des revenus de prêts de titres (%)	60	–

### Fusion de fonds

Au 10 février 2023, les parts du Fonds indiqué ci-dessous (le « Fonds dissous ») n'étaient plus offertes et le Fonds a été fusionné avec le présent Fonds (le « Fonds maintenu »). Dans le cadre de la fusion, les porteurs de parts de chaque série du Fonds dissous ont reçu des parts de la même série du Fonds maintenu, à raison de un dollar pour un dollar. Le gestionnaire était le conseiller en placement du Fonds dissous.

Fonds dissous	Juste valeur des actifs par le Fonds maintenu	Nombre de parts émises par le Fonds maintenu
Fonds indiciel d'actions américaines avantage rendement Ninepoint	2 279 933 \$	228 934

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

## États de la situation financière

(en dollars américains)

Aux 31 décembre	2023	2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3, 5 et 10)	20 243 083	-
Actifs numériques à la juste valeur (notes 3 et 5)	-	15 738 801
Trésorerie	1 650	252 130
Souscriptions à recevoir	-	49 219
Dividendes à recevoir	11 558	-
<b>Total des actifs</b>	<b>20 256 291</b>	<b>16 040 150</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion à payer (note 11)	-	240
Charges à payer	16 991	-
<b>Total des passifs</b>	<b>16 991</b>	<b>240</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>20 239 300</b>	<b>16 039 910</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	-	-
Série F	-	-
Parts de FNB	20 239 300	16 039 910
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part (note 3)</b>		
Série A	-	-
Série F	-	-
Parts de FNB	11,16	4,92
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série par part – S CA</b>		
Série A	-	-
Série F	-	-
Parts de FNB	14,79	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

## États du résultat global

(en dollars américains)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Dividendes (note 3)	32 584	-
Revenu de distribution (note 3)	7 614	-
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente de placements	212 609	-
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) à la vente d'actifs numériques	(4 812 537)	(2 052 578)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 743 022	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	15 022 840	(32 727 229)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) de change	7 368	(353)
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>16 213 500</b>	<b>(34 780 160)</b>
<b>Charges (notes 11 et 12)</b>		
Frais de gestion	159 585	267 508
Droits de garde	63 116	199 131
Frais d'administration	49 376	100 810
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	45 775	31 416
Coûts de transaction (notes 3 et 13)	33 735	-
Honoraires d'audit	25 343	101 716
Droits de dépôt	14 817	2 330
Honoraires juridiques	11 430	13 128
Retenues d'impôt	4 888	-
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 14)	3 410	4 029
Charges d'intérêts et frais bancaires	2 237	1 151
<b>Total des charges</b>	<b>413 712</b>	<b>721 219</b>
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 12)	(116 526)	(237 227)
<b>Charges nettes</b>	<b>297 186</b>	<b>483 992</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>15 916 314</b>	<b>(35 264 152)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	-	(5 562)
Série F	-	(6 215)
Parts de FNB	15 916 314	(35 252 375)
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables</b>		
Série A	-	1 000
Série F	-	1 151
Parts de FNB	2 489 457	3 956 064
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série par part (note 3)</b>		
Série A	-	(5,56)
Série F	-	(5,40)
Parts de FNB	6,39	(8,91)

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

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

(en dollars américains)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	-	-
Série F	-	-
Parts de FNB	16 039 910	56 213 833
	<b>16 039 910</b>	<b>56 213 833</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Série A	-	(5 562)
Série F	-	(6 215)
Parts de FNB	15 916 314	(35 252 375)
	<b>15 916 314</b>	<b>(35 264 152)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	-	10 000
Série F	-	11 919
Parts de FNB	435 458	8 022 530
Rachat de parts rachetables		
Série A	-	(4 438)
Série F	-	(5 704)
Parts de FNB	(12 152 382)	(12 944 078)
	<b>(11 716 924)</b>	<b>(4 909 771)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	-	-
Série F	-	-
Parts de FNB	4 199 390	(40 173 923)
	<b>4 199 390</b>	<b>(40 173 923)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	-	-
Série F	-	-
Parts de FNB	20 239 300	16 039 910
	<b>20 239 300</b>	<b>16 039 910</b>

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



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

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>Parts à l'ouverture de l'exercice</b>		
Série A	-	-
Série F	-	-
Parts de FNB	<b>3 258 866</b>	4 098 866
	<b>3 258 866</b>	4 098 866
<b>Opérations sur parts rachetables (note 8)</b>		
Émission de parts rachetables		
Série A	-	1 000
Série F	-	1 257
Parts de FNB	<b>60 000</b>	735 000
Rachat de parts rachetables		
Série A	-	(1 000)
Série F	-	(1 257)
Parts de FNB	<b>(1 505 000)</b>	(1 575 000)
	<b>(1 445 000)</b>	(840 000)
<b>Parts à la clôture de l'exercice</b>		
Série A	-	-
Série F	-	-
Parts de FNB	<b>1 813 866</b>	3 258 866
	<b>1 813 866</b>	3 258 866

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

## Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars américains)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	15 916 314	(35 264 152)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	5 208	353
Revenu de distribution	(7 614)	-
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente de placements	(212 609)	-
(Profits nets réalisés) pertes nettes réalisées à la vente d'actifs numériques	4 812 537	2 052 578
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 743 022)	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des actifs numériques	(15 022 840)	32 727 229
Achats de placements	(19 152 776)	-
Achats d'actifs numériques	(188 000)	(7 400 003)
Produit de la vente de placements	4 872 938	-
Produits de la vente d'actifs numériques	26 137 104	12 885 243
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	5 193	-
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>11 422 433</b>	<b>5 001 248</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	484 677	7 995 230
Rachat de parts rachetables	(12 152 382)	(12 954 220)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(11 667 705)</b>	<b>(4 958 990)</b>
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	(5 208)	(353)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(245 272)	42 258
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	252 130	210 225
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 650</b>	<b>252 130</b>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts payés	2 237	1 151
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	16 138	-

\*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.

## Inventaire du portefeuille

(en dollars américains)

Au 31 décembre 2023

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
<b>ACTIONS</b>	<b>TITRES DE PARTICIPATION [69,14 %]</b>		
	<b>SERVICES FINANCIERS [38,40 %]</b>		
13 695	Block Inc.	925 262	1 059 308
2 120	CME Group Inc.	389 798	446 472
16 110	Coinbase Global Inc.	960 565	2 801 853
243 040	Galaxy Digital Holdings Limited	868 602	1 894 723
1 268	Mastercard Inc.	473 879	540 815
16 736	PayPal Holdings Inc.	1 111 036	1 027 758
		<b>4 729 142</b>	<b>7 770 929</b>
	<b>TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [23,49 %]</b>		
3 783	Advanced Micro Devices Inc.	455 976	557 652
33 780	Marathon Patent Group Inc.	503 180	793 492
4 000	Microsoft Corporation	1 342 981	1 504 160
2 210	NVIDIA Corporation	883 619	1 094 436
10 338	Shopify Inc.	652 887	805 330
		<b>3 838 643</b>	<b>4 755 070</b>
	<b>PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [5,14 %]</b>		
3 031	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	545 025	492 386
5 046	NIKE Inc.	536 841	547 844
		<b>1 081 866</b>	<b>1 040 230</b>
	<b>SERVICES DE COMMUNICATION [2,11 %]</b>		
9 356	Roblox Corporation	377 246	427 756
		<b>377 246</b>	<b>427 756</b>
<b>Total des titres de participation</b>		<b>10 026 897</b>	<b>13 993 985</b>
<b>ACTIONS</b>	<b>FONDS D'ACTIFS NUMÉRIQUES [30,88 %]</b>		
95 218	FNB de bitcoin CI Galaxy (\$ US)	484 184	745 557
390 628	FNB de bitcoin CI Galaxy (\$ CA)	1 551 948	2 440 964
299 988	FNB Ethereum CI Galaxy	1 993 314	2 499 428
70 000	FNB Ether Purpose	467 003	563 149
<b>Total des Fonds d'actifs numériques</b>		<b>4 496 449</b>	<b>6 249 098</b>
<b>Coûts de transaction (note 3)</b>		<b>(23 284)</b>	<b>-</b>
<b>Total des placements [100,02 %]</b>		<b>14 500 062</b>	<b>20 243 083</b>
<b>Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,02 %]</b>			<b>(3 783)</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables [100,00 %]</b>			<b>20 239 300</b>

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

# Fonds Innovateurs Web3 Ninepoint (auparavant, FNB Ninepoint Bitcoin)

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

(en dollars américains)

### Gestion des risques liés aux actifs numériques (note 7)

#### 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 ») 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 31 décembre 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. Étant donné que le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers avant la modification de son objectif de placement, certains données comparatives ne sont pas présentées.

#### 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 31 décembre 2023, 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.

#### 31 décembre 2023

<b>Incidence</b>	<b>En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>
\$ 1 399 399	% 6,91

##### b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change au 31 décembre 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.

#### 31 décembre 2023

<b>Devise</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>
	\$	%	\$
Dollars canadiens	7 398 265	36,55	73 983

##### c) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 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 31 décembre 2023

(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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Titres de participation :		
Services financiers	38,40	–
Technologies de l'information	23,49	–
Produits de consommation discrétionnaire	5,14	–
Services de communication	2,11	–
Fonds d'actifs numériques	30,88	–
Bitcoin	–	98,12
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs	(0,02)	1,88
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Évaluations à la juste valeur (note 5)

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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation	13 993 985	–	–	13 993 985
Fonds d'actifs numériques	6 249 098	–	–	6 249 098
<b>Total</b>	<b>20 243 083</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20 243 083</b>

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Bitcoin	–	15 738 801	–	15 738 801
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>15 738 801</b>	<b>–</b>	<b>15 738 801</b>

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 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
Parts de FNB	0,70 %

### Pertes fiscales reportées en avant (note 3)

Pour l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, 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
\$	\$	
5 003 809	76 786	2043

# Fonds Innovateurs Web3 Ninepoint (auparavant, FNB Ninepoint Bitcoin)

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2023

---

(en dollars américains)

### Participations entre parties liées

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

Série	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Parts	Juste valeur des parts	Parts	Juste valeur des parts
		\$		\$
Parts de FNB	200	2 232	200	1 330

### 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 exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Commissions de courtage à Sightline	13 585	—

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<sup>er</sup> 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, du 9 mai 2022, du 5 octobre 2022, du 1<sup>er</sup> novembre 2022, du 17 janvier 2023, du 10 février 2023 et du 3 août 2023. 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).

# Notes générales afférentes aux états financiers 31 décembre 2023

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. La série FNB a été créée le 17 novembre 2020 et retirée le 17 janvier 2023.
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 le 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 I1 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.
Fonds d'infrastructure mondiale Ninepoint	Le 1 <sup>er</sup> septembre 2011 (offert au public le 1 <sup>er</sup> 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. La série FNB a été créée le 17 novembre 2020 et retirée le 17 janvier 2023.
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)	À 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. La série PTF a été créée le 17 octobre 2018 et retirée en avril 2020. La série FNB a été créée le 12 mai 2021 et retirée le 17 janvier 2023.



# Notes générales afférentes aux états financiers 31 décembre 2023

Nom du Fonds	Date de création	Renseignements sur les séries
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 <sup>er</sup> 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 des 31 décembre 2023 et 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 exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, sauf pour les Fonds ou les séries d'un Fonds créés au cours de l'un de ces deux exercices, 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 31 décembre de l'exercice indiqué. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est au 31 décembre 2023.

Le gestionnaire a approuvé la publication des présents états financiers le 27 mars 2024.

## 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 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 de ces FNB.

## 3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les informations significatives sur les 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.

# Notes générales afférentes aux états financiers 31 décembre 2023

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 débentures 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 débentures 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 débentures et les débentures convertibles sont évaluées en utilisant des techniques d'évaluation établies par le gestionnaire.
- 5) Les prêts privés sont évalués selon une approche fondée sur le résultat s'appuyant sur les flux de trésorerie actualisés, le cas échéant.
- 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.

# Notes générales afférentes aux états financiers 31 décembre 2023

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 DEVISES

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 nette 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.

## 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 nette 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 nette 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 nette 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 nette 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.

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 nette 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.

#### 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 gestionnaire estime approprié de classer et d'évaluer les actifs numériques du Fonds selon IAS 2, *Stocks*. 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 nette 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. 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 les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, 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 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 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 a été abandonnée en 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 CDOR à des taux de référence alternatifs peut avoir des répercussions sur un Fonds qui détient des investissements indexés au taux CDOR. Les risques de marché découlent du fait que les nouveaux taux de référence sont susceptibles de différer du taux CDOR existant, ce qui peut avoir une incidence sur la volatilité ou la liquidité des marchés pour les instruments qui dépendent actuellement des paramètres 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 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.

## RISQUE GÉOPOLITIQUE

À l'échelle mondiale, les marchés ont considérablement souffert de l'incertitude et de la volatilité sur les marchés financiers accentuées par le conflit entre l'Israël et la Palestine et le 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.

## 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. Parts rachetables et gestion du capital

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 »).

# Notes générales afférentes aux états financiers 31 décembre 2023

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 I1	Offerte pour le Fonds de revenu énergétique Ninepoint aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs au gré du gestionnaire de façon ponctuelle.
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.

# Notes générales afférentes aux états financiers 31 décembre 2023

Série	Descriptions des séries
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.
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. 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.
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.

# Notes générales afférentes aux états financiers 31 décembre 2023

## 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.

## ÉVALUATION DES PARTS

Au 31 décembre 2023, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative utilisée pour les opérations avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables utilisés 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 présent 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

## 9. 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 rachetables » et/ou « Parts émises au réinvestissement des distributions » aux états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

## 10. 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.

## 11. 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 ET RÉMUNÉRATION LIÉE AU RENDEMENT

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<sup>er</sup> 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 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 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.

## 12. 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.

## 13. 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.

## 14. 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.

---

## 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  
télééc. : 416-628-2397  
courriel : [invest@ninepoint.com](mailto:invest@ninepoint.com)  
Pour obtenir plus de renseignements, visitez  
notre site à l'adresse : [www.ninepoint.com](http://www.ninepoint.com)  
Appelez notre ligne d'information sur les fonds communs de placement  
pour connaître le cours de clôture quotidien :  
416-362-7172 ou 1-888-362-7172

### **Auditeurs**

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

### **Conseillers juridiques**

Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L.  
Bay Adelaide Centre, tour Est  
22, rue Adelaide Ouest  
bureau 3400  
Toronto (Ontario) M5H 4E3