

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds – 2020



NEXTEDGE
CAPITAL

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets de Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund (le «Fonds»). Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement, sur demande, en nous appelant au 416-775-3600 ou au numéro sans frais 1-877-860-1080, en nous écrivant à Next Edge Capital Corp., 1, Toronto Street, bureau 200, Toronto (Ontario) M5C 2V6, Canada, ou en visitant notre site Web à l'adresse www.nextedgecapital.com ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de parts peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines parties du présent rapport, y compris, mais sans s'y limiter, les rubriques «Résultats d'exploitation» et «Événements récents», peuvent renfermer des énoncés prospectifs à l'égard de Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund (le «Fonds»), notamment ses stratégies, ses risques, son rendement et sa situation financière prévus. Tous les énoncés, autres que les énoncés de faits historiques, qui traitent d'activités, d'événements ou de faits nouveaux que Next Edge Capital Corp. (le «gestionnaire») croit, prévoit, ou anticipe qu'ils vont ou pourraient se produire à l'avenir (y compris, sans s'y limiter, les énoncés relatifs aux rendements ciblés, aux projections, aux prévisions, aux déclarations et aux projets et objectifs futurs du Fonds) sont des énoncés prospectifs. Ces énoncés prospectifs reflètent les attentes, hypothèses ou opinions actuelles du gestionnaire qui sont fondées sur les renseignements actuellement à la disposition du Fonds.

Les énoncés prospectifs comportent de nombreux risques et de nombreuses incertitudes pouvant faire en sorte que les résultats réels du Fonds diffèrent de façon significative de ceux dont il est question dans les énoncés prospectifs. De plus, même si ces résultats se concrétisent en tout ou en partie, rien ne garantit qu'ils auront les conséquences ou effets escomptés sur le Fonds.

Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent de façon significative des attentes actuelles comprennent, entre autres, les fluctuations des marchés des capitaux et des marchés des marchandises internationaux, les fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt, l'illiquidité des placements en portefeuille, la disponibilité réduite de levier financier, le défaut de paiement des contreparties, les risques particuliers liés aux ventes à découvert et aux placements dans des contrats à terme et autres dérivés, les opérations non intentionnelles, la précision des modèles analytiques, les risques liés à l'évaluation, les limitations visant les rachats, les conséquences fiscales, les modifications aux lois applicables et les autres risques liés à un placement dans des titres, ainsi que les facteurs dont il est fait mention à la rubrique «Facteurs de risque» du prospectus simplifié du Fonds.

Les énoncés prospectifs ne sont valables qu'à la date à laquelle ils sont formulés et, sauf si les lois sur les valeurs mobilières applicables l'exigent, le gestionnaire et le Fonds n'ont ni l'intention ni l'obligation de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements ou d'événements ou de résultats futurs ou autres. Bien que le gestionnaire soit d'avis que les hypothèses sous-jacentes aux énoncés prospectifs sont raisonnables, ces énoncés ne sont pas une garantie du rendement futur et, par conséquent, le lecteur ne doit pas y accorder une confiance induite compte tenu de l'incertitude qui les entoure.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds – 31 décembre 2020

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund (le «Fonds») est un fonds commun de placement constitué en fiducie sous le régime des lois de la province d'Ontario, selon une déclaration de fiducie datée du 3 novembre 2020 signée par Next Edge Capital Corp., à titre de fiduciaire du Fonds. Le Fonds est divisé en parts de participation («parts») qui représentent une participation dans le Fonds détenue par des porteurs de parts du Fonds («porteurs de parts»). Le Fonds compte deux catégories de parts : les parts de catégorie A et les parts de catégorie F.

Le Fonds a commencé à investir en fonction de son objectif de placement le 22 décembre 2020.

Objectif de placement

Le Fonds vise à procurer une plus-value du capital à court terme et à long terme au moyen de la détention de titres de sociétés évoluant dans les secteurs de la biotechnologie et des sciences de la vie. Le Fonds peut effectuer des placements à l'échelle mondiale.

Le Fonds ne modifiera pas ses objectifs de placement sans obtenir l'approbation de la majorité des porteurs de parts.

Stratégies de placement

Pour tenter d'atteindre l'objectif de placement du Fonds, le gestionnaire de portefeuille a recours aux stratégies de placement suivantes :

- Le portefeuille est composé de titres de sociétés des secteurs de la biotechnologie et des sciences de la vie.
- Le Fonds est exposé aux secteurs de la biotechnologie, des produits pharmaceutiques spécialisés, des appareils médicaux, des logiciels médicaux et technologies médicales, des diagnostics, de la distribution de médicaments, de l'informatique biologique, de l'agriculture, des services de soins de santé et des services de télésanté.
- Des dérivés pourraient être utilisés à des fins de couverture et pour accroître le rendement.

Les décisions en matière de placement sont prises en :

- ciblant les sociétés qui se trouvent à des stades préliminaires à avancés de développement clinique ou au début du stade de la mise en marché et qui remplissent des critères précis et dont les données ont été soumises à une analyse par des pairs;
- gérant le Fonds afin de tenter de réduire la volatilité globale du portefeuille en réduisant davantage les risques liés aux placements dans un secteur précis à l'aide de couvertures au moyen d'options sur les indices du secteur de la biotechnologie, et en dénouant ou en couvrant une position précise, dans l'éventualité où l'émetteur en cause fait face à des risques circonstanciels découlant de facteurs, de données ou de renseignements futurs;
- effectuant des opérations de couverture afin d'atténuer la volatilité d'un secteur traditionnellement volatil, de générer des produits et d'accroître le rendement.

Le Fonds peut investir dans des dérivés ou les utiliser à des fins de couverture ou à d'autres fins, conformément à son objectif de placement et en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables. Le Fonds peut notamment recourir aux dérivés suivants : des options non négociées en Bourse, des contrats à terme, des contrats à terme standardisés et des swaps. Le Fonds peut également vendre à découvert certains titres conformément au Règlement 81-102. Les ventes à découvert seront effectuées de façon sélective et en fonction des circonstances. Pour ce faire, le Fonds emprunte les titres qu'il vend à découvert, et est dans l'obligation de rendre les titres empruntés au prêteur à une date ultérieure. Le Fonds est tenu de verser au prêteur toute distribution déclarée sur les titres empruntés, ainsi que les frais d'emprunt des titres. Pour rendre les titres empruntés, le Fonds achète les mêmes titres à une date ultérieure, ce qui génère en général un profit sur la vente à découvert pour le Fonds si le cours des titres a diminué à cette date. Les activités de vente à découvert du Fonds sont soumises aux restrictions prévues dans le Règlement 81-102 (et aux exigences qui visent les fonds communs de placement alternatifs).

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds – 31 décembre 2020

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Le Fonds peut conclure des opérations de prêt de titres, de mise en pension de titres et de prise en pension de titres pour générer des rendements supplémentaires, sous réserve, dans chaque cas, de restrictions au moins aussi rigoureuses que celles qui sont exigées par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Puisque le Fonds est considéré comme un «fonds commun de placement alternatif», au sens du Règlement 81-102, tel qu'il a été indiqué, il peut appliquer des stratégies dont l'utilisation par les fonds communs de placement traditionnels est habituellement interdite, notamment investir plus de 10 % de sa valeur liquidative dans des titres d'un émetteur unique, investir dans des marchandises physiques ou des instruments dérivés visés, emprunter des capitaux, effectuer des ventes à découvert dans une proportion supérieure aux limites prescrites pour les fonds communs de placement traditionnels, et avoir globalement recours à des leviers financiers.

Le Fonds pourrait déroger temporairement à ses objectifs de placement fondamentaux. Il investira probablement dans de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie s'il est confronté à des facteurs défavorables, notamment du point de vue du marché ou d'un point de vue économique, politique ou autre.

Le Fonds est géré par Next Edge Capital Corp. (le «gestionnaire»). Le dépositaire, l'agent chargé de la tenue des registres, l'agent des transferts et l'agent d'évaluation du Fonds est Fiducie RBC Services aux investisseurs. Le siège social du Fonds est situé au 1, Toronto Street, bureau 200, Toronto (Ontario) M5C 2V6, Canada.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds – 31 décembre 2020

Aperçu du portefeuille (suite)

Risque

Le Fonds a commencé à investir en fonction de son objectif de placement le 22 décembre 2020. Depuis le 22 décembre 2020, un placement dans le Fonds comporte certains facteurs de risque applicables au Fonds, tels qu'ils sont décrits dans son prospectus simplifié. Au cours de la période close le 31 décembre 2020, aucun changement apporté au Fonds n'a modifié considérablement le degré de risque global associé à un placement dans le Fonds.

Résultats d'exploitation

Au cours de la période close le 31 décembre 2020, l'actif net du Fonds a augmenté :

Catégorie de parts rachetables	31 décembre 2020 Valeur liquidative par part (\$ CA) ¹	Rendement pour la période close le 31 décembre 2020 ¹
A	10,44	4,44 %
F	10,44	4,44 %

1. Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables («valeur liquidative» ou «actif net»).

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund a commencé ses opérations en fonction de son objectif de placement le 22 décembre 2020 dans le but d'offrir aux investisseurs une exposition aux actions de sociétés de biotechnologie à faible et moyenne capitalisation.

Le 18 décembre, Next Edge Biotech Plus Fund, l'ancien Fonds, qui était un fonds commun de placement, a fait l'objet d'une fusion avec Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund, un fonds commun de placement alternatif. Cette fusion présente de nombreux avantages pour nos investisseurs.

Tout d'abord, le Fonds a éliminé les frais de gestion et a choisi plutôt d'utiliser une structure qui se fonde uniquement sur les honoraires de rendement, ce qui permet au Fonds d'agir dans l'intérêt des investisseurs en préconisant les rendements absolus plutôt que les rendements relatifs. Ensuite, le Fonds a éliminé l'indice de référence de l'ancien Fonds, qui représentait un fardeau pour le Fonds actuel étant donné qu'il ne correspond pas à son mandat. L'indice de référence de l'ancien Fonds comprenait une pondération de 40 % dans l'indice TSX du secteur des soins de santé, qui comprenait lui-même une pondération de plus de 60 % dans les producteurs de cannabis à des fins récréatives. Cet indice de référence entre en contradiction avec les placements du Fonds actuel dans des titres de sociétés qui développent des traitements révolutionnaires visant à répondre à des besoins médicaux non comblés, au moyen de méthodes de génie biotechnologique. Enfin, le Fonds actuel est désormais libre de rechercher les meilleurs placements du secteur des soins de santé, sans égard à leur emplacement, leur capitalisation ou leur objectif, contrairement à l'ancien Fonds. À cette fin, le Fonds a commencé à réduire de manière importante sa pondération dans les titres de sociétés canadiennes à faible capitalisation, de manière à augmenter sa pondération dans d'autres placements dotés de meilleures possibilités à long terme et qui présentent moins de risques cliniques et de développement.

Pour les 10 jours suivant la fusion des fonds jusqu'à la fin de l'exercice 2020, le Fonds a progressé de 4,44 %. En comparaison, l'indice NASDAQ du secteur des biotechnologies, qui mesure le rendement global de plus de 200 sociétés biotechnologiques, a reculé de 3,08 % pendant la même période. Les sociétés biotechnologiques à faible capitalisation ont bien fait de novembre à décembre, ce qui est un signe avant-coureur de la solidité du rendement du Fonds pendant les premiers mois de 2021.

À la fin de l'exercice, le Fonds avait une pondération de 48,7 % dans des titres de sociétés canadiennes, de 39,1 % dans des titres de sociétés américaines et de 8,1 % en trésorerie.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds – 31 décembre 2020

Aperçu du portefeuille (suite)

Événements récents

La solidité des sociétés biotechnologiques à faible capitalisation s'est maintenue jusqu'au début de 2021, ce qui a permis au Fonds de dégager un rendement exceptionnel de 20 % en janvier, alors que le rendement de l'indice NASDAQ du secteur des biotechnologies n'a progressé que de 6,04 %. Le rendement du Fonds est moins attribuable à une autre hausse globale du secteur qu'à la vigueur de certains titres qui ont bien fait en raison de développements et d'essais cliniques qui se sont bien déroulés. Cela a permis au Fonds d'avoir les liquidités nécessaires pour continuer de diminuer sa pondération dans les titres de sociétés canadiennes à faible capitalisation et d'augmenter sa pondération dans les titres de sociétés biotechnologiques de base à long terme et de grande qualité. L'objectif du Fonds est d'avoir un portefeuille composé de titres de sociétés américaines et de titres de sociétés canadiennes dans une proportion de 3 pour 1 au cours des prochains mois de l'exercice 2021.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire est responsable des activités quotidiennes du Fonds et offre des services de gestion au Fonds, y compris la commercialisation, la promotion et la distribution des titres du Fonds, des services d'agent des transferts et des services de communication de l'information à l'intention des porteurs de parts et d'autres services aux porteurs de parts. En contrepartie des services de gestion, le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion, cumulés quotidiennement, calculés en fonction de la valeur liquidative moyenne de la catégorie de parts applicable du Fonds. Le gestionnaire paie la rémunération du courtier, ou les frais de service, le cas échéant, à même les frais de gestion.

Les frais de gestion pour la période close le 31 décembre 2020 ont totalisé 1 233 \$ et les frais à payer au gestionnaire s'établissaient à 1 233 \$ au 31 décembre 2020.

Le Fonds versera au gestionnaire des honoraires de rendement à l'égard de chaque trimestre civil du Fonds en fonction du pourcentage d'augmentation de la valeur liquidative par part d'une catégorie de parts du Fonds, depuis le(s) dernier(s) trimestre(s) civil(s) où des honoraires de rendement ont été versés, pourvu que la valeur liquidative par part du Fonds (y compris les distributions) soit supérieure à toutes les valeurs précédentes à la clôture de chaque trimestre civil antérieur au cours duquel des honoraires de rendement ont été versés.

Les honoraires de rendement seront équivalents à ce rendement excédentaire par part multiplié par le nombre de parts en circulation à la clôture du trimestre et par 20 %.

Le total des honoraires de rendement pour la période close le 31 décembre 2020 s'est élevé à 109 299 \$ et les frais à payer au gestionnaire s'établissaient à 109 299 \$ au 31 décembre 2020.

Le gestionnaire engage des charges d'exploitation pour le compte du Fonds et est ensuite remboursé par ce dernier.

Le Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement (le «Règlement 81-107») exige de tous les fonds d'investissement dont les titres sont placés dans le public, tels que le Fonds, qu'ils aient un comité d'examen indépendant («CEI»). Par conséquent, le gestionnaire a nommé trois membres indépendants pour siéger au CEI. Le CEI a pour objectif : i) d'examiner et de commenter les politiques et procédures écrites du gestionnaire qui ont trait à la gestion des conflits d'intérêts; ii) d'examiner et, s'il juge pertinent de le faire, d'approuver la décision du gestionnaire au sujet des conflits d'intérêts que le gestionnaire soumet à son approbation; et iii) de s'acquitter de toutes ses autres obligations aux termes des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Pour plus de renseignements sur le CEI, se reporter au prospectus du Fonds. Des jetons de présence sont versés aux membres du CEI en contrepartie de l'exercice de leurs fonctions.

La rémunération totale versée aux membres du CEI attribuable au Fonds pour la période close le 31 décembre 2020 était de néant. Au 31 décembre 2020, aucun montant n'était à payer à l'égard des honoraires du comité d'examen indépendant.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds – 31 décembre 2020

Aperçu du portefeuille (suite)

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières sur le Fonds et visent à vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour la période close le 31 décembre 2020.

Catégorie A³ – Actif net par part (\$ CA)

Pour la période close le **31 déc. 2020¹**

Actif net par part au début de la période 10,00

(Diminution) augmentation liée à l'exploitation

Total des produits	-
Total des charges	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,04)
Profits latents pour la période	0,62
Total de l'augmentation liée à l'exploitation	0,44

Distributions

Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-
Des dividendes	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
Total des distributions	-

Actif net par part à la fin de la période² 10,44

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
 Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds – 31 décembre 2020
 Aperçu du portefeuille (suite)

Catégorie F⁴ – Actif net par part (\$ CA)

Pour la période close le	31 déc. 2020 ¹
Actif net par part au début de la période	10,00
Augmentation liée à l'exploitation	
Total des produits	-
Total des charges	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,04)
Profits latents pour la période	0,62
Total de l'augmentation liée à l'exploitation	0,44
Distributions	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-
Des dividendes	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
Total des distributions	-
Actif net par part à la fin de la période²	10,44

1. Ces données proviennent des états financiers audités du Fonds pour la période close le 31 décembre 2020.
2. L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen de parts en circulation au cours de la période. Par conséquent, le total de l'actif net au début de la période, de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation et des distributions, le cas échéant, ne sera pas équivalent à l'actif net à la fin de la période.
3. La première émission des parts de catégorie A a eu lieu le 3 novembre 2020, mais le Fonds n'a pas commencé à investir selon son mandat de placement avant le 22 décembre 2020. La première émission des parts de catégorie F a eu lieu le 22 décembre 2020.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds – 31 décembre 2020

Aperçu du portefeuille (suite)

Catégorie A⁶ – Ratios et données supplémentaires

Pour la période close le	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	5 161
Nombre de parts en circulation ¹	494 314
Ratio des frais de gestion ²	52,47 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ²	1,13 %
Ratio des frais de gestion compte non tenu des honoraires de rendement ⁵	1,13 %
Ratio des frais d'opération ³	3,27 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	10,32 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,44

Catégorie F⁶ – Ratios et données supplémentaires

Pour la période close le	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	4 856
Nombre de parts en circulation ¹	464 938
Ratio des frais de gestion ²	52,02 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ²	0,00 %
Ratio des frais de gestion compte non tenu des honoraires de rendement ⁵	0,00 %
Ratio des frais d'opération ³	3,27 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	10,32 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,44

1. Les données sont au 31 décembre 2020.
2. Le ratio des frais de gestion est calculé à partir du total des charges (déduction faite des distributions, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période visée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Le ratio des frais de gestion est calculé conformément à la partie 15 du Règlement 81-106.
3. Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.
4. Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du portefeuille du Fonds gère les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend la totalité des titres de son portefeuille au moins une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.
5. La première émission des parts de catégorie A a eu lieu le 3 novembre 2020, mais le Fonds n'a pas commencé à investir selon son mandat de placement avant le 22 décembre 2020. La première émission des parts de catégorie F a eu lieu le 22 décembre 2020.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds – 31 décembre 2020

Aperçu du portefeuille (suite)

Frais de gestion

Frais de gestion annuels (% de la valeur liquidative de la catégorie du Fonds)	
Catégorie	Frais de gestion^{1, 2}
Parts de catégorie A	1,00 %
Parts de catégorie F	0,00 %

1. Majorés de la TVH applicable.
2. À son gré, le gestionnaire peut à l'occasion renoncer à une partie des frais de gestion, ce qui donne lieu à une réduction des frais de gestion imputés. S'il renonce à une partie des frais de gestion, le gestionnaire se réserve le droit de mettre fin à cette renonciation en tout temps et sans préavis aux porteurs de parts ni consentement de ceux-ci.

En contrepartie des services rendus au Fonds, le gestionnaire a le droit de recevoir du Fonds des frais de gestion (les «frais de gestion») à un taux annuel maximal de i) 1,00 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie A; ii) néant de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie F, calculés hebdomadairement et versés trimestriellement à terme échu, majorés des taxes applicables. Le gestionnaire utilise ces frais de gestion aux fins du paiement des commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits au placement des parts du Fonds. Les frais de gestion du Fonds ont commencé à s'accumuler le 22 décembre 2020.

Le Fonds paie ses propres charges d'exploitation, à l'exception des frais de publicité et des frais liés aux programmes de rémunération des courtiers, lesquels sont payés par le gestionnaire.

Pour la période close le 31 décembre 2020, les frais de gestion annuels et la répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, se présentent comme suit :

Catégorie de parts	En pourcentage des frais de gestion		
	Taux annuel	Rémunération du courtier	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit
A	1,00 %	100,00 %	0,00 %
F	0,00 %	0,00 %	100,00 %

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que toutes les distributions du Fonds pour les périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat et de distribution ou des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

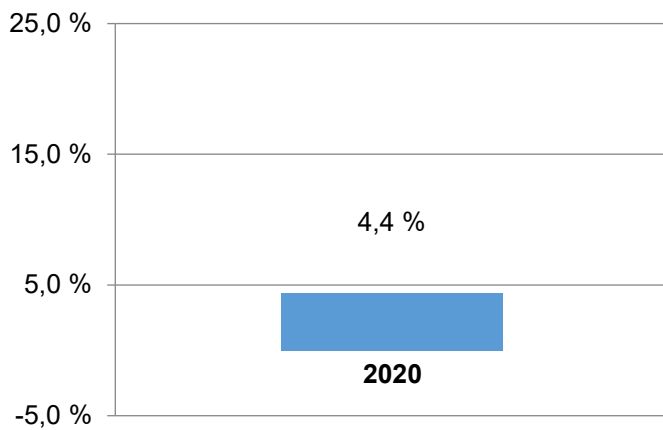
Le Fonds a été lancé le 3 novembre 2020, mais n'a fait aucune opération en fonction de ses objectifs de placement avant le 22 décembre 2020.

Les rendements présentés sont pour la période allant du premier jour au dernier jour de chaque exercice présenté.

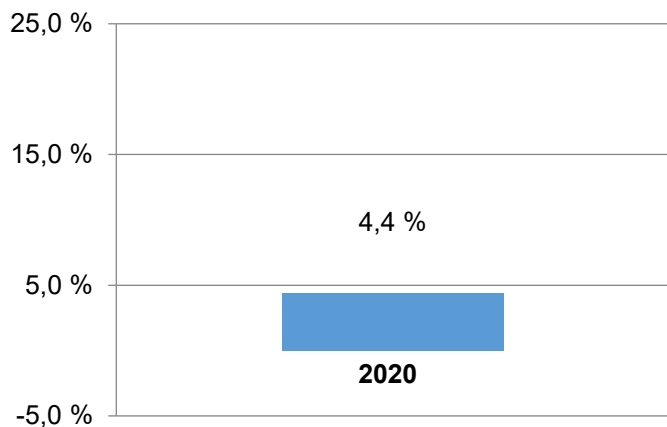
Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds – 31 décembre 2020
Aperçu du portefeuille (suite)

Rendements annuels^{1, 2}

Catégorie A



Catégorie F



1. Les rendements sont pour une partie de l'exercice, soit de la date de création du Fonds au 22 décembre 2020 jusqu'au 31 décembre 2020.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds – 31 décembre 2020

Aperçu du portefeuille (suite)

Les tableaux qui suivent présentent la répartition du portefeuille du Fonds par catégorie d'actifs, par secteur et par pays, ainsi que les 25 principaux titres du Fonds. La répartition du portefeuille du Fonds peut varier en raison des opérations du portefeuille.

Portefeuille par catégorie d'actifs	% de la valeur liquidative 31 déc. 2020
Actions canadiennes	42,9 %
Actions américaines	37,8 %
Actions internationales	6,5 %
Options sur actions	3,0 %
Obligations canadiennes	2,5 %
Obligations américaines	1,3 %
Options sur indice boursier	0,8 %
Total des placements	94,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	8,1 %
Autres passifs nets	(2,4) %
Options vendues	(0,5) %
Valeur liquidative totale	100,0 %

Portefeuille par secteur	% de la valeur liquidative 31 déc. 2020
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	62,4 %
Services et matériel de soins de santé	18,4 %
Produits pharmaceutiques	3,6 %
Options sur actions	3,0 %
Biotechnologie	2,8 %
Obligations canadiennes	2,5 %
Obligations américaines	1,3 %
Options sur indice boursier	0,8 %
Total des placements	94,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	8,1 %
Autres passifs nets	(2,4) %
Options vendues	(0,5) %
Valeur liquidative totale	100,0 %

Portefeuille par pays	% de la valeur liquidative 31 déc. 2020
Canada	48,7 %
États-Unis	39,1 %
International	6,5 %
Total des placements	94,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	8,1 %
Autres passifs nets	(2,4) %
Valeur liquidative totale	100,0 %

1. Le total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspond à une seule position.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
 Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds – 31 décembre 2020
 Aperçu du portefeuille (suite)

25 principales positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Microbix Biosystems Inc.	7,9 %
Aequus Pharmaceuticals Inc.	4,9 %
Apellis Pharmaceuticals Inc.	4,7 %
Exelixis Inc.	4,5 %
SQI Diagnostics Inc.	4,3 %
ClearPoint Neuro Inc.	4,0 %
Opsens Inc.	4,0 %
Provention Bio Inc.	3,7 %
Intra-Cellular Therapies Inc.	3,6 %
Theratechnologies Inc.	3,3 %
Bluebird Bio Inc.	3,3 %
iCo Therapeutics Inc.	3,0 %
Imagin Medical Inc., 22 avril 2022	2,5 %
SQI Diagnostics Inc., bons de souscription, 8 mars 2024 – prix d'exercice de 0,11 \$	2,4 %
Sangamo Therapeutics Inc.	2,4 %
MeiraGTx Holdings PLC	1,9 %
Synaptogenix Inc.	1,8 %
Delcath Systems Inc., bons de souscription, 11 août 2024 – prix d'exercice de 25,36 \$	1,7 %
Cardiol Therapeutics Inc.	1,6 %
Orchard Therapeutics PLC	1,6 %
Erytech Pharma SA	1,5 %
Medicenna Therapeutics Corp.	1,5 %
Intercept Pharmaceuticals Inc.	1,4 %
Editas Medicine Inc.	1,3 %
Inmune Bio Inc.	1,3 %

25 principales positions vendeur¹

Émetteur	% de la valeur liquidative
SPDR S&P 500 ETF Trust	(0,3) %
Biogen Inc.	(0,2) %
Editas Medicine Inc.	(0,0) %
Sangamo Therapeutics Inc.	(0,0) %

Valeur liquidative de Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund au 31 décembre 2020 10 016 907 \$ CA

1. Comprennent toutes les positions vendeur du Fonds au 31 décembre 2020.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Renseignements généraux

GESTIONNAIRE ET PRINCIPAL DISTRIBUTEUR

Next Edge Capital Corp.
1, Toronto Street, bureau 200
Toronto (Ontario) M5C 2V6

Téléphone : 416-775-3600
Télécopieur : 416-775-3601
Sans frais : 1-877-860-1080

www.nextedgecapital.com

DÉPOSITAIRE, AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES, AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT D'ÉVALUATION

RBC Services aux investisseurs et de trésorerie
155, Wellington Street West
Toronto (Ontario) M5V 3H6

www.rbcits.com

COURTIER

BMO Marchés des capitaux –
Services de courtage primaire
100, King Street West, 6^e étage
Toronto (Ontario) M5X 1H3

www.bmocm.com

AUDITEURS

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.
100, Adelaide Street West, C. P. 1
Toronto (Ontario) M5H 0B3

www.ey.com/ca/fr

CONSEILLERS JURIDIQUES

Fasken Martineau DuMoulin S.E.N.C.R.L., s.r.l.
333, Bay Street, bureau 2400
Toronto (Ontario) M5H 2T6

www.fasken.com

Next Edge Capital Corp.
1 Toronto St., Suite 200
Toronto, ON M5C 2V6

Tel: 416 775-3600
Fax: 416 775-3601

www.nextedgecapital.com