

# Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 2021  
Pour le semestre clos le 30 juin 2021

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds renferme les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels de Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund (le «Fonds»). Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en composant le 416-775-3600 ou le 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](http://www.nextedgecapital.com) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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 les stratégies, les risques, et le rendement et la 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 semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2021

### 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 des fins autres que de couverture, 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 semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2021

### Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (suite)

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 aux prises avec 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.

### 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 30 juin 2021, 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 30 juin 2021, l'actif net du Fonds a augmenté :

<b>Catégorie de parts rachetables</b>	<b>Valeur liquidative par part (\$ CA)<sup>1</sup> au 30 juin 2021</b>	<b>Valeur liquidative par part (\$ CA)<sup>1</sup> au 31 décembre 2020</b>	<b>Rendement (%) pour la période close le 30 juin 2021<sup>1</sup></b>
A	11,45	10,44	9,7 %
F	11,51	10,44	10,2 %

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 secteur des biotechnologies a entamé 2021 avec force, poursuivant la progression amorcée en novembre et décembre 2020. À leur tête, les sociétés de biotechnologie canadiennes et américaines à faible capitalisation, ce qui a favorisé tout particulièrement à l'objectif du Fonds. Le rendement a largement dépassé celui des indices axés sur les sociétés à grande capitalisation, comme le NASDAQ Biotech Index (NBI). La solidité du rendement s'est maintenue jusqu'à la mi-février au moment où l'exubérance a mené la spéculation à un sommet. Étant donné que nous avons repositionné le Fonds pour y détenir des actions des meilleures sociétés, conformément à notre approche, plutôt qu'aux exigences du précédent mandat, la vigueur du secteur a servi à liquider les titres de sociétés canadiennes à microcapitalisation à la recherche de capitaux, lorsque cela était possible, et à accroître la participation du Fonds dans des sociétés américaines plus avancées et mieux financées, ayant atteint les dernières étapes avant la commercialisation et dont les risques cliniques et besoins de financement sont moins élevés.

## Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

### Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2021

### Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (suite)

À mesure que les taux d'intérêt à long terme augmentaient et que les prix des produits de base gonflaient, le marché s'est tourné vers les titres des industrielles et des produits de base, et a liquidé les titres des sociétés biotechnologiques à moyenne et faible capitalisation. Nous avons anticipé une correction lorsque l'un de nos quatre principaux indicateurs, le pourcentage des quelques 230 sociétés biotechnologiques constituant l'indice NASDAQ dont le cours est supérieur à sa moyenne mobile à long terme sur 200 jours a atteint 80 % à la mi-février, un seuil type à partir duquel des pics se produisent, soit la première fois en six ans que le secteur atteignait ce résultat. Avantagusement, ce type de résultat ne se produit qu'en présence d'un marché haussier, comme signe de force sous-jacente, ce qui n'est jamais le cas dans un marché baissier prolongé, comme de la mi-2015 à 2020.

À la clôture du premier trimestre, malgré le léger recul de 0,72 % du NBI, les parts de catégorie A du Fonds avaient progressé de +17,34 %. La pondération de titres canadiens dans le portefeuille avait diminué, passant de 43 % à 36 % à la fin de 2020.

Le secteur a connu un deuxième trimestre tumultueux. Les biotechnologiques ont fait face à de nombreuses difficultés qui ont entraîné une intensification des ventes, le marché étant inondé de PAPE et de financements secondaires. De nombreux résultats négatifs d'essais cliniques ont terrassé plusieurs entreprises de premier plan, nourrissant encore davantage le pessimisme. La FDA a pris les investisseurs par surprise en évaluant de manière particulièrement sévère des demandes d'approbation d'essais cliniques. En outre, les fusions et acquisitions, omniprésentes dans le secteur des biotechnologies, les sociétés biopharmaceutiques à grande capitalisation faisant l'acquisition de sociétés se trouvant à l'étape des essais cliniques en vue d'accéder à leur traitement principal et à leurs plateformes technologiques, ont connu le trimestre le moins actif en dix ans. Toute cette activité a contribué à l'humeur aigrie collective des investisseurs, et cela n'allait pas s'améliorer.

En raison de l'émergence du variant delta, qui se propage de façon incontrôlée un peu partout dans le monde, la menace d'un ralentissement économique a déclenché encore un autre repositionnement, se détournant cette fois des actifs à risque, y compris des sociétés de produits de base auparavant recherchées, pour se tourner vers des sociétés défensives à grande capitalisation qui s'en tirent bien, étant perçues comme des valeurs refuges en réponse aux confinements et à une croissance anémique. D'ordinaire, une baisse des taux d'intérêt à long terme profite aux biotechnologiques, qui sont des actifs à durée longue, ce qui contre toute attente n'a pas été le cas. Ce sont les sociétés à grande capitalisation du secteur des soins de santé qui en ont profité, atteignant de nouveaux sommets, les investisseurs cherchant à se prémunir contre l'incertitude.

Juin a également été mémorable pour le secteur des biotechnologies et les personnes atteintes de la maladie d'Alzheimer. Après des décennies au cours desquelles aucun traitement agissant sur l'évolution de cette terrible maladie n'a réussi à obtenir une approbation de la FDA, l'aducanumab, produit par Biogen, a été approuvé. Les seuls autres médicaments ayant été approuvés, le dernier il y a de cela 18 ans, s'attaquent aux symptômes de la maladie, sans toutefois traiter la pathologie sous-jacente. Le Fonds mise sur des titres de sociétés qui s'attaquent aux troubles neurologiques, notamment la maladie d'Alzheimer, la maladie de Parkinson, la sclérose latérale amyotrophique, la maladie de Huntington, la schizophrénie, l'épilepsie, la sclérose en plaques et d'autres, lesquelles devraient grandement bénéficier de cette avancée. Ce fut le cas pendant une journée, avant que les résultats n'aient été accueillis par des ventes incessantes dans les semaines qui ont suivi. Cependant, étant donné que les leaders de la première phase du marché haussier des biotechnologiques, qui a débuté en mars 2020, étaient des sociétés faisant la recherche sur des vaccins et des tests liés à la COVID-19, nous croyons être parfaitement positionnés en ce qui concerne les leaders de la prochaine phase du marché haussier des biotechnologiques, qui devraient être, à notre avis, des sociétés qui se penchent sur les troubles neurologiques du système nerveux central, lesquels présentent les besoins les plus importants. De plus, la FDA est plus conciliante en voulant donner les moyens de faire progresser les traitements dans les étapes du développement. Nous maintiendrons notre positionnement en fonction de cet objectif malgré le contexte négatif actuel.

Pour le semestre clos le 30 juin, les actions de catégorie A du Fonds ont progressé de +9,66 % par rapport à l'indice S&P Biotech Index (^SPSIBI), pondéré en fonction de sociétés à petite et moyenne capitalisation, qui a reculé de -3,70 % depuis le début de l'exercice. La pondération en titres canadiens du portefeuille qui était de 43 % au début de l'exercice a baissé pour s'établir à 28 %. Nous nous efforçons de diminuer davantage cette position pour faire en sorte de financer les meilleurs investissements pour nos porteurs de parts.

# Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

## Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2021

### Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (suite)

#### Événements récents

Pour un sixième mois de suite, vendre continue d'être le mot d'ordre dans le secteur des biotechnologies et la pression est forte, le S&P Biotech Index (^SPSIBI) affichant une baisse de plus de 30 %. Les deux dernières corrections majeures du même type se sont produites au T4 de 2018 et au T1 de 2020, chacune de -35 %, toutes deux en raison de la crainte d'une récession ou d'une récession réelle. Ainsi, le secteur approche son plus bas niveau jamais enregistré.

La difficulté dans le contexte actuel réside dans le fait que même lorsqu'une entreprise publie des annonces ou des données exceptionnelles, ses titres sont vendus en toute hâte. C'est ce qui s'est produit dans le cas des titres que nous détenons dans Alector (ALEC), laquelle a reçu 700 millions de dollars de Glaxo (GSK) à la clôture de la transaction pour la licence de ses anticorps contre la maladie d'Alzheimer, ou Albireo (ALBO), laquelle a reçu l'approbation de la FDA et l'approbation européenne, et qui a aussi reçu un ticket prioritaire d'une valeur marchande de 100 millions de dollars, mais dont l'action a ensuite chuté de plus de -20 %, et Exelixis (EXEL), laquelle a largement dépassé les attentes en matière de revenus et de bénéfices pour un deuxième trimestre de suite pour son traitement de première ligne contre le carcinome hépatocellulaire (CHC), qui n'a toutefois suscité aucune réaction.

En outre, la tendance à la vente ne faisait pas la distinction entre les sociétés à moyenne capitalisation de qualité, dotées de liquidités abondantes et ayant atteint un stade avancé du développement clinique, que nous voulons voir dans notre portefeuille, et les sociétés à faible capitalisation encore bien loin de la commercialisation et dont les liquidités sont limitées. Cela nous offre de belles possibilités, comme cela a souvent été le cas par le passé. C'est dans l'urgence que nous avons acquis ou augmenté ces titres à mesure que le secteur connaissait une situation de survente. L'indicateur susmentionné, le pourcentage des sociétés biotechnologiques constituant l'indice NASDAQ dont le cours est supérieur à sa moyenne mobile à long terme sur 200 jours, est revenu aux plus bas niveaux du marché baissier, pour s'établir à 20 %, alors qu'il était auparavant à 80 %. En outre, le Fonds a bénéficié par le passé des fusions et acquisitions, 11 acquisitions ayant eu lieu entre 2016 et 2020. Nous nous attendons à ce que le Fonds profite du retour des fusions et acquisitions au deuxième semestre de 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 le placement 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.

Le total des frais de gestion pour le semestre clos le 30 juin 2021 s'est élevé à 30 698 \$ et les frais à payer au gestionnaire s'établissaient à 16 082 \$ au 30 juin 2021.

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 frais de gestion pour le semestre clos le 30 juin 2021 s'est élevé à 413 912 \$ et les frais à payer au gestionnaire s'établissaient à néant au 30 juin 2021.

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

## Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2021

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (suite)

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 au CEI attribuable au Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2021 s'est élevée à 27 744 \$. Au 30 juin 2021, aucun montant n'était à payer à l'égard des honoraires du CEI.

# Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

## Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2021

### Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état des principales données financières sur le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2021.

#### Catégorie A<sup>3</sup> – Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2021	31 déc. 2020 <sup>1</sup>
<b>Actif net par part au début de la période</b>	10,44	10,00
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation</b>		
Total des produits	0,01	-
Total des charges	(0,79)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,90	(0,04)
Profits latents pour la période	0,67	0,62
<b>Total de l'augmentation liée à l'exploitation</b>	0,79	0,44
<b>Distributions</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-
Des dividendes	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Total des distributions</b>	-	-
<b>Actif net par part à la fin de la période<sup>2</sup></b>	11,45	10,44

#### Catégorie F<sup>4</sup> – Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2021	31 déc. 2020 <sup>1</sup>
<b>Actif net par part au début de la période</b>	10,44	10,00
<b>Augmentation liée à l'exploitation</b>		
Total des produits	0,01	-
Total des charges	(0,50)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,89	(0,04)
Profits latents pour la période	(0,13)	0,62
<b>Total de l'augmentation liée à l'exploitation</b>	0,27	0,44
<b>Distributions</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-
Des dividendes	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
<b>Total des distributions</b>	-	-
<b>Actif net par part à la fin de la période<sup>2</sup></b>	11,51	10,44



# Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

## Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2021

### Faits saillants financiers (suite)

1. Ces données proviennent des états financiers audités du Fonds pour la période close le 30 juin 2021.
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, l'actif net au début de la période et l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation et des distributions, le cas échéant, ne seront pas équivalents 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.

#### Catégorie A<sup>6</sup> – Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2021	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) <sup>1</sup>	6 541	5 161
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	571 454	494 314
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	8,63 %	52,47 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>2</sup>	8,65 %	1,13 %
Ratio des frais de gestion compte non tenu des honoraires de rendement <sup>5</sup>	3,15 %	1,13 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	2,46 %	3,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	214,05 %	10,32 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	11,45	10,44

#### Catégorie F<sup>6</sup> – Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2021	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) <sup>1</sup>	9 641	4 856
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	837 497	464 938
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	7,67 %	52,02 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>2</sup>	7,69 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion compte non tenu des honoraires de rendement <sup>5</sup>	2,19 %	0,00 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	2,46 %	3,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	214,05 %	10,32 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	11,51	10,44

1. Les données sont au 30 juin 2021.
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.

#### Rendement passé

# Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

## Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2021

### Frais de gestion

<b>Frais de gestion annuels</b> <b>(% de la valeur liquidative de la catégorie du Fonds)</b>	
<b>Catégorie</b>	<b>Frais de gestion<sup>1, 2</sup></b>
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 le semestre clos le 30 juin 2021, 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 :

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

# Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

## Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2021

### Rendement passé (suite)

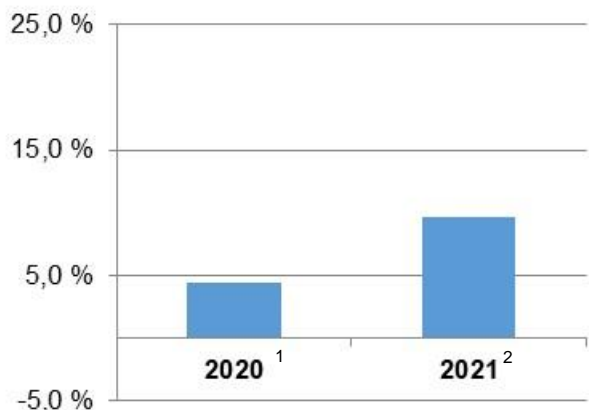
L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que toutes les distributions du Fonds pour les périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat et de placement ou des autres frais optionnels 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.

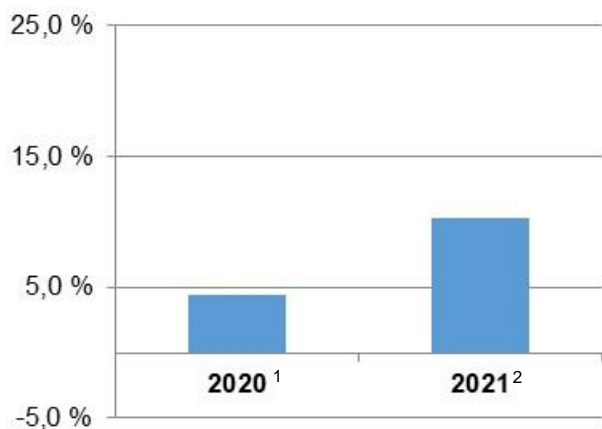
Les rendements présentés sont pour la période allant du premier jour au dernier jour de chaque exercice présenté : du 3 novembre 2020 (date de création du Fonds) jusqu'au 31 décembre 2020, et du 1<sup>er</sup> janvier 2021 jusqu'au 30 juin 2021.

#### Rendements annuels

### Catégorie A



### Catégorie F



1. Pour la période allant de la date de création jusqu'au 31 décembre 2020.
2. Pour le semestre allant du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021.

# Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

## Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2021

### Aperçu du portefeuille

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.

<b>Portefeuille par catégorie d'actifs</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>	
	<b>Position acheteur</b>	<b>Position vendeur</b>
Actions américaines	50,9	(2,4)
Actions canadiennes	26,5	-
Actions étrangères	12,3	-
Options sur actions	2,1	(0,7)
Obligations canadiennes	1,6	-
Obligations américaines	0,8	-
Total des placements	94,2	(3,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>1</sup>	9,9	-
Autres passifs nets	-	(0,1)
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>104,1</b>	<b>(4,1)</b>

<b>Portefeuille par secteur</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>	
	<b>Position acheteur</b>	<b>Position vendeur</b>
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	72,5	(2,4)
Services et matériel de soins de santé	10,0	-
Biotechnologie	4,9	-
Produits pharmaceutiques	2,3	-
Options sur indice boursier	2,1	(0,7)
Obligations canadiennes	1,6	-
Obligations américaines	0,8	-
Total des placements	94,2	(3,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>1</sup>	9,9	-
Autres passifs nets	-	(0,1)
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>104,1</b>	<b>(4,1)</b>

<b>Portefeuille par pays</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>	
	<b>Positions acheteur</b>	<b>Positions vendeur</b>
États-Unis	51,7	(2,4)
Canada	28,1	-
Suisse	3,4	-
Irlande	2,9	-
Pays-Bas	2,6	-
Îles Caïmans	1,8	-
Royaume-Uni	1,2	-
France	0,4	-
Total des placements	92,1	(2,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>1</sup>	9,9	-
Autres passifs nets	2,1	(1,7)
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>104,1</b>	<b>(4,1)</b>

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 semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2021  
 Aperçu du portefeuille (suite)

**25 principales positions acheteur**

<b>Émetteur</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Exelixis Inc.	3,8
SQI Diagnostics Inc.	3,4
GT Biopharma Inc.	3,4
Editas Medicine Inc.	3,0
Alkermes PLC	2,9
Apellis Pharmaceuticals Inc.	2,7
ICO Therapeutics Inc.	2,6
Sangamo Therapeutics Inc.	2,5
Microbix Biosystems Inc.	2,5
Opsens Inc.	2,5
Intercept Pharmaceuticals Inc.	2,4
Intra-Cellular Therapies Inc.	2,3
Biogen Inc.	2,1
Incyte Corp.	2,1
Theratechnologies Inc.	2,1
Synaptogenix Inc.	2,0
Medicenna Therapeutics Corp.	2,0
Ionis Pharmaceuticals Inc.	1,8
MeiraGTx Holdings PLC	1,8
PTC Therapeutics Inc.	1,8
AC Immune SA	1,8
CRISPR Therapeutics AG	1,7
Atara Biotherapeutics	1,7
Actinium Pharmaceuticals Inc.	1,6
Imagin Medical Inc.	1,6

**25 principales positions vendeur<sup>1</sup>**

<b>Émetteur</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
GT Biopharma Inc.	(2,4) %
Biogen Inc., option d'achat 450, 21 janvier 2022	(0,4) %
Crispr Therapeutics AG, option d'achat 155, 16 juillet 2021	(0,1) %
Apellis Pharmaceuticals Inc., option d'achat 65, 16 juillet 2021	(0,1) %
Fate Therapeutics Inc., option d'achat 90, 16 juillet 2021	(0,1) %
Intercept Pharmaceutical Inc., option d'achat 22,5, 16 juillet 2021	(0,1) %

**Valeur liquidative de Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund au 30 juin 2021**

16 182 271 \$ CA

1. Comprennent toutes les positions vendeur du Fonds au 30 juin 2021.

# Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

## Renseignements généraux

### **GESTIONNAIRE ET PRINCIPAL PLACEUR**

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

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

[www.nextedgecapital.com](http://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](http://www.rbcits.com)

### **COURTIER**

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

[www.bmocm.com](http://www.bmocm.com)

### **AUDITEURS**

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

[www.ey.com/ca](http://www.ey.com/ca)

### **CONSEILLERS JURIDIQUES**

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

[www.fasken.com](http://www.fasken.com)

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

Tél. : 416-775-3600  
Télec. : 416-775-3601

[www.nextedgecapital.com](http://www.nextedgecapital.com)