

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

États financiers annuels audités – 2021
Au 31 décembre 2021 et pour l'exercice clos à cette date



NEXTEDGE
CAPITAL

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière..... 2

Rapport de l'auditeur indépendant 3

États de la situation financière..... 5

États du résultat global 6

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 7

Tableaux des flux de trésorerie 8

Inventaire du portefeuille 9

Renseignements généraux..... 31

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière

Next Edge Capital Corp. (le «gestionnaire») est responsable des états financiers de Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund (le «Fonds») et de toute l'information contenue dans le présent rapport. Les états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration de Next Edge Capital Corp. à titre de gestionnaire et fiduciaire. Ils ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board et, le cas échéant, reflètent les jugements et les meilleures estimations de la direction.

La direction a mis en place des systèmes de contrôle interne afin de fournir l'assurance que les actifs sont protégés contre toute perte ou utilisation non autorisée et de produire des livres comptables fiables pour la préparation de l'information financière. Les systèmes de contrôle interne permettent à la direction de s'acquitter de ses responsabilités en matière d'intégrité des états financiers.

Le gestionnaire reconnaît qu'il est responsable de gérer les activités du Fonds dans l'intérêt supérieur des porteurs de parts.

Respectueusement,



Robert Anton
Président



David Scobie
Chef de l'exploitation

Next Edge Capital Corp.
Le 31 mars 2022

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund (le «Fonds»)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2021 et 2020, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes 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 du 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 du 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 du 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 du Fonds à poursuivre son 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 le Fonds ou de cesser son 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 du 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 du 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 du Fonds à poursuivre son 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 le Fonds à cesser son 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.

Ernst & Young s.r.l./s.e.v.c.r.l.
Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 31 mars 2022



Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

États de la situation financière

Aux 31 décembre	Notes	2021	2020
ACTIF			
Actifs courants			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	5, 6	12 768 989	9 498 028
Trésorerie		510 602	809 860
Souscriptions à recevoir		5 000	3 200
Montant à recevoir pour la vente de placements		94 253	355 093
Dividendes à recevoir		8 329	4 022
Total de l'actif		13 387 173	10 670 203
PASSIF			
Passifs courants			
Passif au titre des options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	5, 6	225 500	53 954
Montant à payer pour l'achat de placements		71 856	474 443
Rachats à payer		23 875	-
Frais d'administration à payer		47 771	-
Frais de gestion à payer	9, 10	15 145	1 233
Rémunération au rendement à payer	9, 10	-	109 299
TVH à payer		6 041	14 367
Total du passif		390 188	653 296
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		12 996 985	10 016 907
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie			
Catégorie A		5 558 746	5 161 322
Catégorie F		7 438 239	4 855 585
		12 996 985	10 016 907
Nombre de parts rachetables en circulation par catégorie			
Catégorie A	7	624 997	494 314
Catégorie F	7	827 080	464 938
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Catégorie A		8,89	10,44
Catégorie F		8,99	10,44

Approuvé par Next Edge Capital Corp.



Robert Anton
Président



David Scobie
Chef de l'exploitation

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

États du résultat global

	Notes	Exercice clos le 31 décembre 2021	Période du 3 novembre au 31 décembre 2020
Produits			
Revenu d'intérêts aux fins de distribution		17 971	4 022
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets		14 291	(71 274)
Charges au titre des actifs (passifs) financiers vendus à découvert		(10 397)	-
Profit net réalisé à la vente de placements		380 649	35 190
Variation nette de la (moins-value) plus-value latente des placements	6	(2 227 643)	590 702
(Perte nette) profit net sur les placements		(1 857 391)	625 892
Total (de la perte) des produits		(1 825 129)	558 640
Charges			
Frais de gestion	9,10	61 894	1 233
Rémunération au rendement	9,10	413 912	109 299
Frais d'administration		111 779	-
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts		2 035	-
Honoraires d'audit		68 888	-
Droits de garde		3 961	-
Honoraires juridiques		42 562	-
Honoraires du comité d'examen indépendant	10	55 489	-
Taxe de vente harmonisée		101 574	14 369
Coûts de transaction		376 011	9 561
Total des charges		1 238 105	134 462
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(3 063 234)	424 178
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie			
Catégorie A		(1 104 908)	217 835
Catégorie F		(1 958 326)	206 343
		(3 063 234)	424 178
Nombre moyen de parts en circulation			
Catégorie A		568 948	494 701
Catégorie F		793 830	464 023
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Catégorie A		(1,94)	0,44
Catégorie F		(2,47)	0,44

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

	Exercice clos le 31 décembre 2021	Période du 3 novembre au 31 décembre 2020
Catégorie A		
Au début de la période	5 161 322	-
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(1 104 908)	217 835
Produit et contrepartie au titre de l'émission de parts	2 110 341	4 963 398
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(608 009)	(19 911)
À la fin de la période	5 558 746	5 161 322
Catégorie F		
Au début de la période	4 855 585	-
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(1 958 326)	206 343
Produit et contrepartie au titre de l'émission de parts	5 788 119	4 649 242
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(1 247 139)	-
À la fin de la période	7 438 239	4 855 585

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Tableaux des flux de trésorerie

	Exercice clos le 31 décembre 2021	Période du 3 novembre au 31 décembre 2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 063 234)	424 178
Ajustements de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et des flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		
Produit de la vente de placements	52 695 525	636 872
Achat de placements	(57 781 630)	(1 449 738)
(Perte) profit de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(14 291)	71 274
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements et des dérivés	2 227 643	(590 702)
Profit net réalisé à la vente de placements et de dérivés	(382 700)	(35 190)
Augmentation des intérêts à recevoir et autres créances	(4 307)	(4 022)
(Diminution) augmentation des autres créditeurs et des charges à payer	(55 942)	124 899
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(6 378 936)	(822 429)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 896 660	1 723 474
Montant versé au rachat de parts rachetables	(1 831 273)	(19 911)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 065 387	1 703 563
Perte de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	14 291	(71 274)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(299 258)	809 860
Trésorerie au début de la période	809 860	-
Trésorerie à la fin de la période	510 602	809 860
La trésorerie comprend :		
Dépôts auprès d'une institution financière	510 602	809 860
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Intérêts reçus	13 664	-
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt à la source	-	-
Produit et contrepartie en nature au titre de l'émission de parts	-	7 885 966

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Inventaire du portefeuille

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Positions acheteur (98,2) %		
	Actions canadiennes (28,2) %		
	Biotechnologie (1,5) %		
2 000 000	Aequus Pharmaceuticals Inc., bons de souscription, 30 juillet 2022 – prix d'exercice de 0,30 \$	6 560	12 900
500 000	SQI Diagnostics Inc., bons de souscription, 20 décembre 2022 – prix d'exercice de 0,20 \$	40 965	19 360
108 000	Titan Medical Inc., bons de souscription, 10 août 2023 – prix d'exercice de 3,20 \$	96 646	6 704
750 000	Virotek Biosciences Inc.	150 000	150 000
	Total – Biotechnologie	294 171	188 964
	Services et matériel de soins de santé (10,5) %		
1 000 000	CVR Medical Corp., bons de souscription, 20 avril 2023 – prix d'exercice de 0,36 \$	13 430	2 380
10 852	Delcath Systems Inc., bons de souscription, 11 août 2024 – prix d'exercice de 25,36 \$	161 282	53 541
517 500	Imagin Medical Inc.	301 895	248 400
250 000	Imagin Medical Inc., bons de souscription, 22 octobre 2025 – prix d'exercice de 0,025 \$	-	72 208
250 000	Imagin Medical Inc., bons de souscription, 22 octobre 2025 – prix d'exercice de 0,03 \$	-	76 265
110 000	Opsens Inc.	128 700	341 000
200 000	ProMIS Neurosciences Inc., bons de souscription, 9 août 2022 – prix d'exercice de 0,30 \$	-	-
1 305 000	ProMIS Neurosciences Inc., bons de souscription, 22 janvier 2024 – prix d'exercice de 0,48 \$	30 433	35 431
2 754 000	SQI Diagnostics Inc.	669 526	440 640
115 000	Titan Medical Inc.	110 631	90 804
15 000	Titan Medical Inc., bons de souscription, 26 juin 2026 – prix d'exercice de 2,00 \$	-	5 363
666 666	Titan Medical Inc., bons de souscription, 29 juin 2022 – prix d'exercice de 0,20 \$	33 867	7
	Total – Services et matériel de soins de santé	1 449 764	1 366 039

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Inventaire du portefeuille (suite)

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (16,2) %			
500 000	Antibe Therapeutics Inc., bons de souscription, 27 février 2022 – prix d'exercice de 0,35 \$	32 580	-
25 000	Arbutus Biopharma Corp.	136 083	122 842
8 000	Atara Biotherapeutics Inc.	163 464	159 258
12 000	Aurinia Pharmaceuticals Inc.	244 155	346 660
70 000	Cardiol Therapeutics Inc.	223 170	163 100
18 000	Catalyst Pharmaceuticals Inc.	159 757	153 928
15 000	ContraFect Corp.	51 710	49 831
135 000	Medicenna Therapeutics Corp.	536 043	283 500
630 000	Microbix Biosystems Inc.	341 596	522 900
75 000	Microbix Biosystems Inc., bons de souscription, 19 mai 2023 – prix d'exercice de 0,80 \$	13 500	12 815
500 000	ProMIS Neurosciences Inc.	69 150	72 500
500 000	ProMIS Neurosciences Inc., bons de souscription, 30 décembre 2024 – prix d'exercice de 0,35 \$	18 645	27 425
50 000	Theratechnologies Inc.	170 849	191 000
Total – Produits pharmaceutiques et biotechnologie		2 160 702	2 105 759
Total des actions canadiennes		3 904 637	3 660 762
Obligations canadiennes (2,0) %			
200 000	Imagin Medical Inc., obligations privées, 22 avril 2022	255 161	254 430
Total – Obligations canadiennes		255 161	254 430
Total des actions et obligations canadiennes		4 159 798	3 915 192
Actions américaines (48,3) %			
Services et matériel de soins de santé (5,2) %			
19 000	ClearPoint Neuro Inc.	312 735	269 279
6 000	NuVasive Inc.	442 323	397 741
Total – Services et matériel de soins de santé		755 058	667 020

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Inventaire du portefeuille (suite)

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (42,6) %			
35 000	Aeglea BioTherapeutics Inc.	258 369	209 999
13 500	Albireo Pharma Inc.	481 646	397 154
14 000	Alector Inc.	378 838	365 177
9 000	Apellis Pharmaceuticals Inc.	367 666	537 497
12 500	Applied Therapeutics Inc.	236 306	141 315
55 000	BioVie Inc.	525 065	312 630
29 000	Exelixis Inc.	740 691	669 621
16 000	FibroGen Inc.	232 394	284 967
4 600	Incyte Corp.	418 441	426 491
135 000	Inhibikase Therapeutics Inc.	452 300	250 673
20 000	Inmune Bio Inc.	399 783	257 683
35 000	MediciNova Inc.	161 645	118 484
17 000	Personalis Inc.	371 509	306 428
19 500	Phathom Pharmaceuticals Inc.	578 512	484 501
20 000	RenovoRx Inc., bons de souscription, 30 août 2026 – prix d'exercice de 10,80 \$	253	46 523
17 000	Rhythm Pharmaceuticals Inc.	236 058	214 306
32 000	Sangamo Therapeutics Inc.	479 583	303 157
21 500	Synaptogenix Inc.	215 009	231 113
10	Yumanity Therapeutics Inc.	181	37
Total – Produits pharmaceutiques et biotechnologie		6 534 249	5 557 756
Biotechnologie (0,5) %			
35 000	GT Biopharma Inc., bons de souscription, 16 février 2026	-	68 975
Total – Biotechnologie			68 975
Total des actions américaines		7 289 307	6 293 751
Obligations américaines (1,0) %			
100 000	IntelGenx Technologies Corp., obligations privées, 31 octobre 2024	127 774	126 315
Total des obligations américaines		127 774	126 315
Total des actions et obligations américaines		7 417 081	6 420 066
Actions étrangères (12,9) %			
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (12,9) %			
12 500	Alkermes plc	327 488	367 262
3 500	CRISPR Therapeutics AG	418 818	335 026
12 000	MeiraGTx Holdings plc	244 551	359 847
155 000	Orchard Therapeutics plc	543 124	258 441
36 000	ProQR Therapeutics NV	279 867	364 243
Total des actions étrangères		1 813 848	1 684 819
Total des actions et des obligations		13 390 727	12 020 077

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Inventaire du portefeuille (suite)

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Options (5,8) %		
	Options achetées (se reporter aux informations sur les options)	1 183 298	748 912
	Total des positions acheteur	14 574 025	12 768 989
	Positions vendeur (-1,7) %		
	Options vendues (se reporter aux informations sur les options)	(371 671)	(225 500)
	Total des positions vendeur	(371 671)	(225 500)
	Coûts de transaction	(21 927)	-
	Total du portefeuille de placements et des options (96,5) %	14 180 427	12 543 489
	Trésorerie (3,9) %		510 602
	Autres actifs, déduction faite des passifs		(57 106)
	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		12 996 985

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Inventaire du portefeuille (suite)

Participation sous-jacente	Type d'options	Nombre d'options	Coût d'exercice (\$)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Annexon Inc.	Option d'achat	200	15	Février 2022	27 214	23 368
Atara Biotherapeutics Inc.	Option d'achat	225	20	Janvier 2022	28 420	3 894
Biogen Inc.	Option d'achat	200	310	Janvier 2023	473 479	341 049
Denali Therapeutics Inc.	Option d'achat	125	55	Février 2022	22 105	18 158
Exelixis Inc.	Option d'achat	800	21	Février 2022	52 290	32 845
Galapagos Nv	Option d'achat	200	60	Janvier 2022	66 283	24 000
Galapagos Nv	Option d'achat	175	80	Janvier 2022	78 504	77
Intercept Pharmaceuticals Inc.	Option d'achat	350	23	Janvier 2022	128 309	13 263
Intra-Cellular Therapies Inc.	Option d'achat	150	65	Février 2022	32 004	23 683
Invesco Currencyshares Can	Option d'achat	850	77	Mars 2022	56 842	126 157
Neurocrine Biosciences Inc.	Option d'achat	100	90	Février 2022	45 713	37 262
Schrodinger Inc./Us	Option d'achat	150	45	Mars 2022	35 683	22 736
Total des options d'achat achetées					1 046 846	666 492
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	250	435	Février 2022	136 452	82 420
Total des options de vente achetées					136 452	82 420
Total des options achetées					1 183 298	748 912
Options vendues						
Biogen Inc.	Option d'achat	(200)	380	Janvier 2023	(239 902)	(167 999)
Intercept Pharmaceuticals Inc.	Option d'achat	(350)	35	Janvier 2022	(57 055)	(2 697)
Meiragtx Holdings plc	Option d'achat	(65)	22,5	Janvier 2022	(10 262)	(17 857)
Total des options d'achat vendues					(307 219)	(188 553)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	(250)	405	Février 2022	(64 452)	(36 947)
Total des options de vente vendues					(64 452)	(36 947)
Total des options vendues					(371 671)	(225 500)
Total des options					811 627	523 412

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers

1. RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund (le «Fonds») est un fonds commun de placement constitué comme une fiducie sous le régime des lois de la province d'Ontario et régi selon une déclaration de fiducie datée du 3 novembre 2020. Le Fonds est divisé en parts de participation («parts») qui représentent une participation dans le Fonds détenue par des porteurs de parts. Le Fonds compte deux catégories de parts : les parts de catégorie A et les parts de catégorie F. Le Fonds peut offrir un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Toutes les catégories de parts du Fonds sont rachetables au gré des porteurs de parts. Chaque catégorie de parts est destinée à un type différent d'investisseurs. Toutes les catégories de parts ont les mêmes stratégies et restrictions en matière de placement, mais sont différentes en ce qui a trait à une ou plusieurs caractéristiques, notamment les frais de gestion, les charges, les frais de rachat, les commissions ou les distributions. La valeur liquidative par part de chacune des catégories est différente en raison des frais, des charges et des distributions attribuables qui varient selon les catégories de parts.

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

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

Les états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 31 mars 2022.

Fusion des fonds

À la clôture des marchés le 18 décembre 2020, le Fonds a acquis les actifs et pris en charge les passifs de Next Edge Bio Tech Plus Fund (le «Fonds dissous»), en échange de parts du Fonds. La valeur des parts du Fonds émises à la date de la fusion était égale à la valeur liquidative transférée du Fonds dissous. La valeur liquidative acquise par le Fonds dans le cadre de la fusion et le nombre de parts émises par le Fonds à la date de la fusion sont les suivants :

Next Edge Bio Tech Plus Fund (le «Fonds dissous»)	Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund (le «Fonds»)	Valeur liquidative acquise (\$)	Nombre de parts émises par le Fonds
Parts de catégories A et A1	Parts de catégorie A	4 963 399	496 340
Parts de catégories F et F1	Parts de catégorie F	4 618 867	461 887

La fusion a été réalisée sur une base imposable.

La fusion a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition et le Fonds a été identifié comme acquéreur aux fins comptables. Pour déterminer quel Fonds était l'acquéreur sur le plan comptable, les facteurs suivants ont été pris en considération : la taille relative de l'actif, les objectifs et les méthodes de placement, la composition du portefeuille et les conseillers en placement. En vertu des règlements des organismes de réglementation, le gestionnaire a payé tous les coûts liés à la fusion des fonds.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière («IFRS») publiées par l'International Accounting Standards Board.

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, le Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs financiers et les passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par le Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts.

En appliquant les IFRS, la direction peut faire des estimations et émettre des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes considérées. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds.

3. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Instruments financiers

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats ou ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements du Fonds sont désignés à la juste valeur par le biais du résultat net lors de la comptabilisation initiale et sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net («JVRN»). L'obligation du Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisés, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif du contrat.

Les instruments financiers comprennent des actifs et passifs financiers, comme les titres de créance, les titres de participation, les fonds communs de placement à capital variable, les instruments dérivés, la trésorerie et les autres créances clients et dettes fournisseurs. Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument en question. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés à l'instrument en question est échu ou lorsque le Fonds a cédé la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de celui-ci.

Classement et évaluation

Le Fonds classe et évalue les instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* («IFRS 9»). Selon cette norme, les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global («JVAERG») en fonction du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs. L'évaluation et la décision à l'égard du modèle économique utilisé représentent un jugement comptable. Le Fonds classe ses placements selon les modèles économiques qu'il applique pour gérer ces actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels qui y sont liés. Le portefeuille d'actifs financiers est géré et son rendement est évalué à la juste valeur. Le Fonds s'intéresse d'abord à la juste valeur et c'est cette information qu'il utilise pour évaluer le rendement et prendre des décisions. Par conséquent, tous les placements sont évalués à la JVRN.

Plus spécifiquement, les placements, les actifs et passifs dérivés et les ventes à découvert, le cas échéant, du Fonds sont évalués à la JVRN. L'obligation du Fonds relative à la valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont initialement inscrits à leur juste valeur et ultérieurement évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisés, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif de

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

l'instrument financier. La juste valeur des actifs et passifs financiers du Fonds qui ne sont pas comptabilisés à la JVRN s'approche de leur valeur comptable en raison de leur nature à court terme.

Dépréciation

En vertu d'IFRS 9, une entité doit comptabiliser une correction de valeur pour pertes au titre des pertes de crédit attendues sur des actifs financiers évalués au coût amorti ou à la JVAERG. Les actifs financiers détenus par le Fonds qui sont évalués à la JVRN ne seront pas assujettis à la nouvelle exigence relative à la comptabilisation d'une correction de valeur.

Pour ce qui est des créances, le Fonds prend en considération l'analyse des données historiques et les informations prospectives pour déterminer toute perte de crédit attendue. À la date des présents états financiers, toutes les créances doivent être réglées dans un avenir rapproché. Le Fonds estime que la probabilité de défaillance est presque nulle puisque ces instruments présentent un faible risque de défaillance et que la capacité des contreparties à respecter leurs obligations contractuelles dans un avenir rapproché est solide. Aucune correction de valeur n'a été comptabilisée puisqu'une telle dépréciation n'aurait pas d'incidences importantes sur les états financiers.

Juste valeur et évaluation ultérieure des instruments financiers

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. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Le Fonds utilise le dernier cours négocié pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les titres non cotés sont évalués par le gestionnaire en fonction des derniers renseignements publiés. Les titres à revenu fixe, les débentures et les autres instruments d'emprunt, y compris les placements à court terme, sont évalués selon une cote fournie par des courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Le Fonds peut prendre part à des opérations sur contrats d'option en achetant (positions acheteur) ou en vendant (positions vendeur) des contrats d'option d'achat ou de vente. Ces contrats présentent différents risques pour le Fonds – le risque pour les positions acheteur est limité à la prime versée à l'achat des contrats d'option, alors que le risque pour les positions vendeur est potentiellement illimité jusqu'à ce qu'elles soient liquidées ou expirées.

La prime payée à l'achat d'une option est constatée à titre d'actif dans les états de la situation financière. La prime est évaluée à chaque date d'évaluation à un montant équivalant à la juste valeur de l'option qui aurait eu pour effet de liquider la position. La variation de l'écart entre la prime et la juste valeur est constatée à titre de «Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements» dans les états du résultat global. Lorsqu'une option achetée expire, le Fonds réalise une perte égale à la prime payée. Lorsqu'une option achetée est liquidée, le Fonds réalise un profit ou subit une perte équivalant à l'écart entre le produit et la prime payée. Lorsqu'une option d'achat achetée est levée, la prime payée est ajoutée au coût d'acquisition du titre sous-jacent. Lorsqu'une option de vente achetée est levée, la prime payée est soustraite du produit de la vente du titre sous-jacent qui devait être vendu.

La prime reçue à la vente d'une option d'achat ou de vente est constatée à titre de passif dans les états de la situation financière. Lorsqu'une option vendue expire, le Fonds réalise un profit égal à la prime reçue. Lorsqu'une option vendue est liquidée, le Fonds réalise un profit ou subit une perte équivalant à l'écart entre le coût auquel le contrat a été liquidé et la prime reçue. Lorsqu'une option d'achat vendue est levée, la prime reçue est ajoutée au produit de la vente des placements sous-jacents pour déterminer le profit réalisé ou la perte subie. Lorsqu'une option de vente vendue est levée, la prime reçue est déduite du coût du placement sous-jacent qu'avait acheté le Fonds. Le profit ou la perte que réalise ou subit le Fonds lorsqu'une option achetée ou vendue expire ou est liquidée est constaté à titre de «Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements» dans les états du résultat global.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

L'évaluation de tous les bons de souscription qui ne sont pas négociés en Bourse est établie au moyen du modèle de Black-Scholes.

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est classé dans les passifs financiers et est rachetable au gré du porteur de parts à des prix basés sur la valeur liquidative par part du Fonds au moment du rachat. Les montants sont constamment évalués à leur valeur de rachat.

La valeur liquidative à la clôture de chaque jour ouvrable ou, s'il ne s'agit pas d'un jour ouvrable, du jour ouvrable suivant ou à toute autre date déterminée par le gestionnaire (une «date d'évaluation») est obtenue par l'agent d'évaluation selon la juste valeur de l'actif du Fonds à ce moment-là, moins le montant total de son passif, compte non tenu des passifs attribuables aux porteurs de parts rachetables. La valeur liquidative par part de toute catégorie de parts du Fonds pour une date d'évaluation est obtenue en divisant la juste valeur de l'actif du Fonds à ce moment-là, moins le montant total de son passif (compte non tenu des passifs attribuables aux porteurs de parts rachetables) dans chaque cas étant attribuable à la catégorie de parts, par le nombre total de parts de la catégorie en circulation lorsque le calcul est effectué à la date d'évaluation, et en arrondissant le résultat obtenu à la quatrième décimale au plus.

Pour chaque part du Fonds vendue, le Fonds reçoit un montant équivalant à la valeur liquidative par part, à la date de l'opération. Les parts sont rachetables au gré des porteurs de parts à leur valeur liquidative par part à la date de rachat. Pour chaque part rachetée, le nombre de parts émises et en circulation est réduit et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est diminué de la valeur liquidative correspondante à la date de rachat.

Le calcul de la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables («actif net») aux fins des états financiers selon les IFRS est conforme au calcul de la valeur liquidative aux fins des opérations.

Opérations de placement et comptabilisation des produits

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les produits et les charges sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice. Le revenu d'intérêts aux fins de distribution est comptabilisé à mesure qu'il est réalisé.

Les revenus de dividendes sont comptabilisés lorsque le droit du Fonds de recevoir le paiement est établi. Les revenus de dividendes sont présentés avant les retenues d'impôt à la source non recouvrables, qui sont présentées séparément dans les états du résultat global.

Le «revenu d'intérêts aux fins de distribution» qui figure dans les états du résultat global correspond à l'intérêt nominal reçu par le Fonds et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Les profits et pertes réalisés sur les opérations de titres sont calculés selon le coût moyen.

La variation d'une période à l'autre de l'écart entre la juste valeur et le coût moyen est présentée à titre de variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements.

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds sont imputés au résultat net de la période.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel il exerce ses activités. Le rendement du Fonds est évalué et ses liquidités sont gérées en dollars canadiens. Par conséquent, le dollar canadien est considéré comme la monnaie

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, conditions et événements sous-jacents. Les souscriptions et les rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens.

La juste valeur des placements de portefeuille, des avoirs et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie dans la monnaie de présentation du Fonds au taux de change de clôture en vigueur à la date d'évaluation. Les produits, les charges et les opérations de placement en devises sont convertis dans la monnaie de présentation du Fonds au taux de change en vigueur aux dates respectives de ces opérations.

Les profits et pertes de change se rapportant à la trésorerie et aux montants à recevoir et à payer sont présentés à titre de «Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets», et les profits et pertes de change se rapportant aux instruments financiers classés comme détenus à des fins de transaction ou à la JVRN sont présentés sous les postes «Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements» et «Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements» dans les états du résultat global.

Trésorerie

La trésorerie se compose de dépôts auprès d'institutions financières.

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de la catégorie par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de la catégorie au cours de la période.

Attribution de produits et de charges

Les profits ou pertes réalisés et latents, les produits et les charges (autres que les charges d'exploitation et les frais de gestion propres à une catégorie de parts) du Fonds sont attribués aux porteurs de parts participatives rachetables à chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective de la journée précédente, laquelle tient compte des opérations effectuées par le porteur de parts participatives rachetables dans la journée, pour chaque catégorie de parts à la date de l'attribution. Les charges d'exploitation et les frais de gestion propres à une catégorie de parts sont affectés à la catégorie correspondante en conséquence. Toutes les charges d'exploitation sont prises en charge par le gestionnaire et recouvrées auprès du Fonds.

Imposition

Le Fonds est un fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)* (la «Loi de l'impôt»). La totalité du revenu net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôt sur le revenu. Étant donné que le Fonds ne comptabilise pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. Se reporter à la note 8.

4. NORMES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

Il n'y avait aucune norme publiée mais non encore en vigueur à la date de publication des états financiers dont l'application aurait une incidence sur le Fonds. Le Fonds adoptera les normes applicables lorsqu'elles entreront en vigueur.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTS

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

Évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés non cotés sur un marché actif

De temps à autre, le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des titres non cotés, des titres privés ou des dérivés. Les titres non cotés sont évalués selon une cote fournie par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est évaluée par le gestionnaire en fonction des derniers renseignements publiés. La juste valeur des titres privés est établie à l'aide de modèles d'évaluation qui peuvent être fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre notamment des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs sont examinées de façon indépendante par le gestionnaire afin de garantir qu'elles sont raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente liée à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé.

Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des titres privés.

Dans la mesure du possible, les modèles utilisent 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 à l'entité 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 pour les instruments financiers.

Le Fonds considère comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

6. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Les activités du Fonds l'exposent à divers risques dont le risque de concentration du portefeuille, le risque lié au secteur de la biotechnologie, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché, qui tiennent compte de l'incidence de la COVID-19 et du risque de change, y compris l'autre risque de prix et le risque lié aux secteurs de la biotechnologie et des sciences de la vie. Le Fonds est également exposé au risque lié aux emprunts, au risque lié aux cocontractants, au risque lié à la cybersécurité, au risque lié aux instruments dérivés, au risque lié aux titres de participation, au risque lié au partage de renseignements fiscaux, au risque de change, au risque lié au taux d'intérêt, au risque lié aux lois et aux litiges, au risque lié aux capitaux empruntés, au risque lié aux catégories multiples, au risque lié aux options, au risque lié à la volatilité des cours, au risque lié aux opérations de mise en pension et de prise en pension de titres, au risque lié aux prêts de titres, au risque lié au secteur, au risque lié aux ventes à découvert, au risque lié aux marchés boursiers, au risque lié aux porteurs de titres importants et au risque lié à l'imposition.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds vise à dégager une plus-value à long terme pour le Fonds au moyen d'un coefficient alpha en effectuant une sélection active dans le secteur plutôt qu'en se fondant sur un coefficient bêta passif et l'évolution du secteur. Le gestionnaire de portefeuille du Fonds cible 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. En règle générale, le Fonds investit dans des actions de sociétés dont la capitalisation est plus petite que celles qui composent l'indice NASDAQ du secteur des biotechnologies. Le cours des actions dans lesquelles le Fonds investit a davantage tendance à augmenter et est généralement plus volatile que le cours des actions qui sont comprises dans l'indice susmentionné. Le Fonds utilise également des dérivés pour atténuer la volatilité d'un secteur traditionnellement volatil, générer des produits et accroître le rendement (se reporter à l'inventaire du portefeuille).

Risque de concentration du portefeuille

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actif, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Comme le mandat du Fonds est d'investir principalement dans les secteurs de la biotechnologie et des soins de santé au Canada et aux États-Unis, le Fonds est exposé aux risques propres à ces secteurs, lesquels sont présentés ci-après. Veuillez vous reporter à l'inventaire du portefeuille pour consulter la liste du portefeuille du Fonds.

Les tableaux suivants résument les risques de concentration des placements auxquels le Fonds est exposé en raison de son objectif de placement. La répartition du portefeuille du Fonds peut varier en raison des opérations du portefeuille.

Portefeuille par catégorie d'actifs	% de la valeur liquidative	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actions américaines	48,3 %	37,8 %
Actions canadiennes	28,2 %	42,9 %
Actions internationales	12,9 %	6,5 %
Options sur actions	4,1 %	3,5 %
Obligations canadiennes	2,0 %	2,5 %
Obligations américaines	1,0 %	1,3 %
Options sur indice boursier	-	0,8 %
Total des placements	96,5 %	94,8 %
Trésorerie	3,9 %	8,1 %
Autres passifs nets	(0,4) %	(2,4) %
Options vendues	-	(0,5) %
Valeur liquidative totale	100,0 %	100,0 %

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

Portefeuille par secteur	% de la valeur liquidative	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	70,0 %	62,4 %
Services et matériel de soins de santé	15,7 %	18,4 %
Produits pharmaceutiques	-	3,6 %
Options sur actions	5,8 %	3,0 %
Biotechnologie	2,0 %	2,8 %
Obligations canadiennes	2,0 %	2,5 %
Obligations américaines	1,0 %	1,3 %
Options sur indice boursier	-	0,8 %
Total des placements	96,5 %	94,8 %
Trésorerie	3,9 %	8,1 %
Autres passifs nets	(0,4) %	(2,4) %
Options vendues	-	(0,5) %
Valeur liquidative totale	100,0 %	100,0 %

Portefeuille par pays	% de la valeur liquidative	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
États-Unis	50,9 %	39,1 %
Canada	32,6 %	48,7 %
International	13,0 %	6,5 %
Total des placements	96,5 %	94,3 %
Trésorerie	3,9 %	8,1 %
Autres passifs nets	(0,4) %	(2,4) %
Valeur liquidative totale	100,0 %	100,0 %

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie d'un instrument financier ne puisse pas répondre à ses exigences financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la cote de crédit de l'émetteur. La valeur comptable des titres de créance telle qu'elle est présentée dans l'inventaire du portefeuille représente l'exposition au risque de crédit du Fonds. L'exposition au risque de crédit pour les instruments dérivés est fondée sur le profit latent du Fonds sur les obligations contractuelles avec la contrepartie à la date des états financiers. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds est représentée par leur valeur comptable telle qu'elle est présentée dans les états de la situation financière.

Au 31 décembre 2021, le Fonds était exposé à deux instruments d'emprunt convertibles, des obligations non notées, totalisant 380 745 \$ (382 561 \$ en 2020).

La contrepartie à toutes les opérations sur options du Fonds est la Banque de Montréal, dont la dette à court terme a obtenu la note de crédit de A-1 de S&P.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond à l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt du marché sur la juste valeur des actifs et les flux de trésorerie futurs. Au 31 décembre 2021, le Fonds était exposé à deux instruments d'emprunt convertibles totalisant 380 745 \$ (382 561 \$ en 2020).

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou baissé de 1 %, en supposant que la courbe des taux évolue en parallèle, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait pu diminuer ou augmenter. La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt a été déterminée selon la durée moyenne pondérée du portefeuille. Pour la période close le 31 décembre 2021, la durée moyenne pondérée des deux instruments d'emprunt convertibles était de un an. Au 31 décembre 2021, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, compte tenu de l'incidence de 1 % sur l'actif net, s'élevait à 4 153 \$ (3 637 \$ en 2020).

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Le Fonds est exposé à des rachats en espèces chaque jour. La politique du Fonds consiste à avoir la majeure partie des placements de son portefeuille en titres négociés en Bourse et liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement cédés sur le marché).

Le Fonds peut investir dans des dérivés, des titres de créance et des actions non cotées qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, il pourrait ne pas être en mesure de liquider rapidement ses placements dans ces instruments à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements précis, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier. Conformément à la politique du Fonds, le gestionnaire surveille la position de liquidité du Fonds quotidiennement. Le tableau ci-dessous présente les passifs financiers du Fonds en les regroupant par échéance en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance du contrat. Les montants représentent les flux de trésorerie contractuels non actualisés.

31 décembre 2021

Passifs financiers	À vue	Moins de 3 mois	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	225 500	-	225 500
Montant à payer pour l'achat de placements	71 856	-	71 856
Frais de gestion à payer	-	15 145	15 145
Rachats à payer	23 875	-	23 875
Frais d'administration à payer	-	47 771	47 771
TVH à payer	-	6 041	6 041
	<u>321 231</u>	<u>68 957</u>	<u>390 188</u>

31 décembre 2020

Passifs financiers	À vue	Moins de 3 mois	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	53 954	-	53 954
Montant à payer pour l'achat de placements	474 443	-	474 443
Frais de gestion à payer	-	1 233	1 233
Rémunération au rendement à payer	-	109 299	109 299
TVH à payer	-	14 367	14 367
	<u>528 397</u>	<u>124 899</u>	<u>653 296</u>

Les parts rachetables sont rachetables sur demande au gré du porteur. Cependant, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle présentée ci-dessus soit représentative des sorties de fonds réelles, puisque les porteurs de ces instruments les conservent habituellement plus longtemps.

Risque de marché

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Plus loin figure une analyse de sensibilité qui montre l'effet qu'auraient eu, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, des changements raisonnablement possibles de la variable de risque pertinente à chaque date de présentation de l'information financière. En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

a) Incidence de la COVID-19

Depuis l'écllosion de la COVID-19, les mesures d'urgence prises pour lutter contre sa propagation ont entraîné une perturbation importante des activités commerciales dans le monde entier, ce qui a entraîné un ralentissement économique. Les marchés boursiers et financiers mondiaux ont également connu une volatilité et une faiblesse. Les gouvernements ont réagi en prenant des mesures monétaires et budgétaires en vue de stabiliser l'économie. Comme la situation est en constante évolution, la durée et les répercussions de la pandémie de COVID-19 sont très incertaines et ne peuvent être prévues pour le moment, mais pourraient avoir une incidence importante sur le rendement futur du Fonds. Dans le contexte actuel caractérisé par une incertitude et une volatilité des marchés accrues, le gestionnaire maintient sa surveillance étroite de l'incidence de la pandémie sur l'exposition du Fonds au risque lié aux titres en portefeuille.

b) Risque de change

Le Fonds investit dans des instruments financiers libellés en monnaies autres que le dollar canadien. Ces placements donnent lieu à un risque de change, soit le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux de change. Le Fonds a recours à des options sur les fonds négociés en Bourse libellés en devises comme couvertures pour réduire le risque de change.

Le tableau ci-dessous indique les devises à l'égard desquelles le Fonds courait un risque important en dollars canadiens aux 31 décembre 2021 et 2020. Le tableau indique aussi l'incidence éventuelle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'un raffermissement ou d'un affaiblissement de 5 % du dollar canadien par rapport à chacune des autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes.

31 décembre 2021		Exposition		Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Monnaie	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	346 289	9 660 141	10 006 430	17 314	483 007	500 321
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,7 %	74,3 %	77,0 %	0,1 %	3,7 %	3,8 %

31 décembre 2020		Exposition		Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Monnaie	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	293 090	4 921 280	5 214 370	14 655	246 064	260 719
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,9 %	49,1 %	52,1 %	0,1 %	2,5 %	2,6 %

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

c) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des placements de portefeuille fluctue du fait des variations des prix du marché, autres que celles qui découlent du risque de change ou du risque de taux d'intérêt, que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement de portefeuille ou par l'ensemble des facteurs touchant tous les placements négociés sur le marché ou dans un segment de marché. Tous les placements de portefeuille présentent un risque de perte de capital. Le risque maximal découlant des instruments financiers correspond à leur juste valeur. Pour connaître la répartition de la valeur liquidative du Fonds par titre et par région, veuillez vous reporter à l'inventaire du portefeuille. La sensibilité du Fonds par rapport à l'indice de référence n'est pas incluse dans les présentes, car, du point de vue statistique, la période de négociation n'est pas assez longue pour permettre d'établir une corrélation significative entre le rendement du portefeuille de placements du Fonds et l'indice de référence pertinent.

d) Risque lié aux secteurs de la biotechnologie et des sciences de la vie

Les sociétés des secteurs de la biotechnologie et des sciences de la vie investissent d'importantes sommes dans la recherche et le développement, ce qui ne donne pas nécessairement lieu à la mise au point de produits rentables. Ce secteur est également soumis à une réglementation gouvernementale croissante, ce qui peut retarder ou empêcher la mise en marché de nouveaux produits. La réussite d'un grand nombre de sociétés du secteur de la biotechnologie repose sur leur capacité à utiliser et à faire respecter leurs droits en matière de propriété intellectuelle ainsi que leurs brevets. Toute violation de ces droits pourrait avoir des répercussions financières défavorables. Les sociétés du secteur de la biotechnologie évoluent dans un milieu où prévaut une forte concurrence et connaissent des avancées technologiques rapides, ce qui peut faire en sorte que les produits ou les services d'une société deviennent rapidement désuets. Les sociétés du secteur sont également susceptibles de faire l'objet de poursuites relatives à la responsabilité liée au produit, et leurs frais d'assurance sont par conséquent élevés. La valeur marchande des placements dans les secteurs de la biotechnologie et des sciences de la vie est souvent fondée sur la spéculation ainsi que sur des attentes à l'égard de produits futurs, de la progression de la recherche et de l'inscription de nouveaux produits auprès des organismes de réglementation. La volatilité des titres des sociétés du secteur de la biotechnologie, et surtout celle des nouvelles sociétés de petite taille, est souvent plus marquée que la volatilité du marché dans son ensemble.

Évaluation de la juste valeur

Le tableau ci-après présente les instruments financiers évalués à la juste valeur dans les états de la situation financière selon la hiérarchie des justes valeurs. La hiérarchie regroupe les actifs financiers et les passifs financiers selon trois niveaux fondés sur l'importance des données utilisées pour évaluer leur juste valeur. La hiérarchie des justes valeurs comprend les niveaux suivants :

Niveau 1 – les données sont les prix cotés non rajustés pour des instruments identiques dans des marchés actifs.

Niveau 2 – les données autres que les prix cotés du niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement pour l'actif ou le passif.

Niveau 3 – une ou plusieurs données importantes utilisées par une technique d'évaluation sont non observables pour établir la juste valeur des instruments.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

Aux 31 décembre 2021 et 2020, les instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière étaient regroupés selon la hiérarchie des justes valeurs comme suit :

31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions – position acheteur	11 049 436	439 895	150 000	11 639 331
Obligations – position acheteur	-	-	380 745	380 745
Options achetées	748 912	-	-	748 912
Options vendues	(225 500)	-	-	(225 500)
	11 572 848	439 895	530 745	12 543 488

31 décembre 2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions – position acheteur	7 457 975	1 280 200	-	8 738 175
Obligations – position acheteur	-	-	382 561	382 561
Options achetées	377 292	-	-	377 292
Options vendues	(53 954)	-	-	(53 954)
	7 781 313	1 280 200	382 561	9 444 074

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des intérêts à recevoir, du montant à payer pour l'achat de placements, des rachats à payer, des distributions à verser et des charges à payer ainsi que l'obligation du Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont évaluées au coût amorti. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question 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. Aucun transfert n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 de la hiérarchie des justes valeurs au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et de la période du 3 novembre au 31 décembre 2020.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur sur la base de données non observables et d'hypothèses qui peuvent porter sur les écarts de taux, les multiples sectoriels et les taux d'actualisation. La direction juge que de remplacer ces données par d'autres données raisonnablement possibles n'aurait pas d'incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020.

Le tableau qui suit présente les variations des placements de niveau 3 pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 :

	Obligations – position acheteur	Actions – position acheteur
Solde au début, au 1 ^{er} janvier 2021	382 561	-
Achats	-	150 000
Ventes	-	-
Transferts du niveau 1	-	-
Transferts du niveau 2	-	-
Variation nette de la moins-value réalisée des actions – position acheteur	-	-
Variation nette de la moins-value latente des actions – position acheteur	-	-
Variation nette de la moins-value latente des obligations – position acheteur	(1 816)	-
Solde à la fin, au 31 décembre 2021	380 745	150 000

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

Le tableau qui suit présente les variations des placements de niveau 3 pour la période du 3 novembre au 31 décembre 2020 :

	Obligations – position acheteur	Actions – position acheteur
Solde au début, au 3 novembre 2020	-	-
Achats	382 561	-
Transferts du niveau 1	-	-
Transferts du niveau 2	-	-
Variation nette de la moins-value latente des obligations – position acheteur	-	-
Solde à la fin, au 31 décembre 2020	382 561	-

7. PARTS RACHETABLES

Pour la période du 3 novembre au 31 décembre 2020 et l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds offrait deux catégories de parts rachetables : les parts de catégorie A et les parts de catégorie F. La catégorie de parts choisie a une incidence sur les commissions à payer par un investisseur, les frais de gestion à payer par le Fonds et la rémunération versée au courtier pour la vente de parts.

Toutes les catégories ont les mêmes objectifs, stratégies et restrictions en matière de placement, mais sont différentes en ce qui a trait à certaines caractéristiques, telles que les frais de gestion, les commissions de vente et les commissions de service. La valeur liquidative par part de chacune des catégories pourrait être différente en raison des frais, des charges et des distributions attribuables qui varient selon les catégories de parts. Ni le Fonds ni le gestionnaire n'exigent de frais ou de commission de vente à l'achat de parts du Fonds. Un courtier autorisé ou un conseiller peut exiger une commission de vente à l'achat pouvant atteindre 3,00 % au moment de l'achat des parts de catégorie A, ce qui réduirait le montant investi dans les parts de catégorie A du Fonds.

Le nombre de parts émises, rachetées ou annulées pour chaque catégorie de parts est présenté dans les tableaux suivants :

	Exercice clos le 31 décembre 2021	Période du 3 novembre au 31 décembre 2020
Catégorie A¹		
Solde au début	494 314	-
Parts émises en contrepartie	182 820	496 340
Parts rachetées	(52 138)	(2 026)
Solde à la fin	624 996	494 314
Catégorie F¹		
Solde au début	464 938	-
Parts émises en contrepartie	485 330	464 938
Parts rachetées	(123 188)	-
Solde à la fin	827 080	464 938

1) Une part d'ouverture de catégorie A a été émise 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

Notes des états financiers (suite)

Gestion du capital

Compte tenu de la capacité d'émettre et de racheter des parts rachetables, le capital du Fonds peut varier en fonction de la demande de rachats et de souscriptions du Fonds. Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital et ne fait l'objet d'aucune restriction quant à l'émission et au rachat de parts rachetables à l'exception de ce qui est mentionné dans son prospectus simplifié.

Les objectifs de gestion du capital du Fonds sont les suivants :

- Investir le capital dans des placements qui respectent la description, l'exposition au risque et le rendement prévu indiqués dans le prospectus simplifié
- Conserver des liquidités suffisantes pour couvrir les charges du Fonds et pouvoir répondre aux demandes de rachat qui sont présentées
- Maintenir une taille suffisante pour rendre l'exploitation du Fonds rentable

Rapprochement de l'évaluation à la valeur liquidative

Au 31 décembre 2021, il n'existait aucune différence entre l'actif net selon les états financiers et la valeur liquidative aux fins des souscriptions et des rachats (ainsi que de l'évaluation), calculée conformément à la notice d'offre du Fonds.

Au 31 décembre 2020, il existait une différence entre l'actif net selon les états financiers et la valeur liquidative aux fins des souscriptions et des rachats (ainsi que de l'évaluation), calculée conformément à la notice d'offre du Fonds. Au 31 décembre 2020, un excédent négligeable des frais de gestion a été comptabilisé pour la catégorie A, qui a été corrigé par la suite, le 4 janvier 2021. Il n'y a eu aucune souscription et aucun rachat de parts de catégorie A, de sorte que cette différence n'a pas eu d'incidence sur les porteurs de parts après le 4 janvier 2021.

31 décembre 2020	Catégorie A	Catégorie F
Actif net selon les états financiers	5 161 322	4 855 585
Parts rachetables selon les états financiers	494 314	464 938
Actif net par part selon les états financiers	10,44	10,44
Actif net selon les états financiers	5 161 322	4 855 585
Ajout des frais de gestion	1 394	-
Valeur liquidative selon l'évaluation	5 162 716	4 855 585
Parts rachetables selon l'évaluation	494 314	464 938
Valeur liquidative par part selon l'évaluation	10,44	10,44

8. IMPÔTS SUR LE REVENU

Le Fonds est admissible à titre de «fiducie de fonds commun de placement», au sens donné à ce terme par la Loi de l'impôt, et a choisi, aux termes de la Loi de l'impôt, d'être une fiducie de fonds commun de placement depuis la date de sa constitution.

Chaque année d'imposition, le Fonds est assujéti à l'impôt en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt sur son revenu pour l'exercice, y compris les gains en capital imposables nets réalisés, déduction faite de la tranche de ces gains qu'il déduit au titre des montants payés ou payables aux porteurs de parts (que ce soit en espèces ou en parts) au cours de l'exercice. Un montant est considéré comme payable aux porteurs de parts dans l'année d'imposition si le Fonds le paie au cours de l'exercice ou si les porteurs de parts ont le droit au cours de l'année d'en exiger le paiement. Le Fonds prévoit distribuer chaque année, aux fins de l'impôt, une tranche suffisante de son revenu net et de ses gains en capital nets, ce qui lui permet de déduire des montants suffisants pour n'avoir à payer au cours de l'année, en règle générale, aucun impôt sur le revenu non remboursable en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

Pour chaque année d'imposition au cours de laquelle il est une fiducie de fonds commun de placement aux fins de la Loi de l'impôt, le Fonds a le droit de réduire l'impôt qu'il doit payer (de recevoir un remboursement à cet égard), le cas échéant, sur ses gains en capital nets réalisés selon un montant établi en vertu de la Loi de l'impôt en fonction des rachats de parts effectués au cours de l'exercice (le «remboursement au titre des gains en capital»). Le remboursement au titre des gains en capital dans une année d'imposition donnée pourrait ne pas être suffisant pour compenser entièrement l'impôt que le Fonds doit payer dans l'année d'imposition par suite de la disposition de titres en ce qui a trait aux rachats de parts.

Si le Fonds réalise un revenu aux fins de l'impôt en sus des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts au cours de l'exercice et des gains en capital nets réalisés du Fonds, l'impôt y afférent pourrait être recouvré par le Fonds au cours de l'exercice en vertu des dispositions relatives au remboursement au titre des gains en capital de la Loi de l'impôt, de sorte que, de façon générale, le Fonds n'aurait pas à payer d'impôt sur le revenu aux termes de la partie I de la Loi de l'impôt.

Au 31 décembre 2021, le Fonds n'avait aucune perte en capital et aucune perte autre qu'en capital aux fins fiscales (néant en 2020).

9. FRAIS ET CHARGES D'EXPLOITATION

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 quotidiennement et versés mensuellement 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.

Le Fonds paie ses propres frais d'exploitation. Ces frais incluent, mais sans s'y limiter, les courtages, les taxes, les honoraires d'audit, les honoraires d'avocat, les frais de garde, la rémunération de l'agent des transferts et de l'agent chargé de la tenue des registres, les honoraires du fiduciaire et les frais de dépôt, les frais d'intérêt, les frais d'administration, les frais de participation des organismes de réglementation, les frais de service aux investisseurs et les frais liés aux rapports financiers ou aux autres rapports destinés aux investisseurs, ainsi qu'aux prospectus.

Le président du comité d'examen indépendant touche actuellement une rétribution annuelle de 12 000 \$, et les autres membres du comité d'examen indépendant touchent actuellement une rétribution annuelle de 9 000 \$, majorée du remboursement de leurs frais. La rétribution et les frais des membres du comité d'examen indépendant seront réglés par le gestionnaire des Fonds au prorata en fonction du temps qui a été consacré aux activités de chaque Fonds.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

À son gré, le gestionnaire peut à l'occasion payer la totalité ou une partie des frais supplémentaires qui seraient autrement payables par le Fonds.

Chaque catégorie de parts est responsable de régler les charges qui lui sont spécifiquement liées et une partie proportionnelle des charges qui sont communes à toutes les catégories de parts.

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, des «accords de paiement indirect» de 39 257 \$ (12 149 \$ pour la période du 3 novembre au 31 décembre 2020), dans le cadre desquels un courtier est rémunéré au moyen de commissions en contrepartie de ses services de courtage, ont été utilisés pour régler des charges d'exploitation du Fonds.

Rémunération au rendement

Le Fonds versera au gestionnaire une rémunération au rendement pour chaque trimestre du Fonds correspondant à 20 % de l'augmentation de la valeur liquidative par part d'une catégorie de parts du Fonds, cumulé quotidiennement, depuis le(s) dernier(s) trimestres où la rémunération au rendement a été versée, 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 antérieur au cours duquel la rémunération au rendement a été versée.

10. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les activités de placement du Fonds sont gérées par Next Edge Capital Corp.

a) Frais de gestion et rémunération au rendement

En vertu du contrat de gestion des placements, le Fonds a mandaté le gestionnaire pour lui fournir des services de gestion (se reporter à la note 9). Le total des frais de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est élevé à 61 894 \$ (1 233 \$ pour la période du 3 novembre au 31 décembre 2020) et est présenté dans les états du résultat global, et des frais à payer au gestionnaire de 15 145 \$ au 31 décembre 2021 (1 233 \$ au 31 décembre 2020) sont présentés dans les états de la situation financière.

Le total de la rémunération au rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est élevée à 413 912 \$ (109 299 \$ pour la période du 3 novembre au 31 décembre 2020) et est présentée dans les états du résultat global, et des frais à payer au gestionnaire de néant au 31 décembre 2021 (109 299 \$ au 31 décembre 2020) sont présentés dans les états de la situation financière.

b) Honoraires du comité d'examen indépendant

La rémunération totale versée aux membres du comité d'examen indépendant attribuable au Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 était de 30 000 \$ (néant pour la période du 3 novembre au 31 décembre 2020).

11. MISE À JOUR SUR LA COVID-19

La COVID-19, qui a été reconnue comme pandémie par l'Organisation mondiale de la Santé, s'est propagée rapidement dans le monde entier. Les efforts des gouvernements pour contrôler la propagation de la COVID-19 ont perturbé l'activité économique au pays et dans le monde. L'incertitude liée à l'ampleur, la durée et la gravité de la pandémie ont contribué à la volatilité importante des marchés des capitaux. En outre, le gestionnaire pourrait être confronté à des baisses de ses actifs sous gestion en raison des rachats effectués par les clients découlant de divers facteurs liés à la COVID-19, notamment le pessimisme général sur le marché, le faible rendement des fonds et les besoins immédiats des clients en matière de liquidités.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite)

Le gestionnaire surveille l'incidence de la pandémie et gère les dépenses du Fonds en conséquence. Le gestionnaire croit que le Fonds est bien placé pour respecter ses obligations financières et soutenir les activités prévues pendant cette pandémie. L'incidence de la pandémie de la COVID-19 sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation du Fonds est inconnue et dépendra d'événements à venir, qui sont imprévisibles et en rapide évolution. Par conséquent, les jugements et estimations de la direction comportent une part d'incertitude plus élevée qu'à l'habitude.

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

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

www.rbcits.com

COURTIER

BMO Marchés des capitaux – Courtage de
premier ordre
100, King Street West, 6^e étage
Toronto (Ontario) M5X 1H3

www.bmocm.com

Marchés des capitaux CIBC – Courtage de
premier ordre
161, Bay Street
Toronto (Ontario) M5J 2S8

www.cibccm.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