

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

États financiers semestriels non audités – 2022
Au 30 juin 2022 et pour le semestre clos à cette date



NEXTEGE
CAPITAL

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
États financiers semestriels non audités
30 juin 2022

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière.....	2
États de la situation financière (non audités)	3
État du résultat global (non audité).....	4
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité).....	5
Tableau des flux de trésorerie (non audité).....	6
Inventaire du portefeuille (non audité) – 30 juin 2022	7
Notes des états financiers (non audités) – 30 juin 2022	12
Renseignements généraux.....	27

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

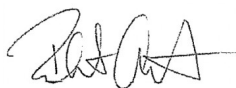
Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière

Next Edge Capital Corp. (le « gestionnaire ») est responsable des états financiers semestriels non audités ci-joints et de toute l'information contenue dans le présent rapport. Les états financiers semestriels non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de Next Edge Capital Corp. à titre de gestionnaire et fiduciaire. Ils ont été dressés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*, publiée 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 semestriels non audités.

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



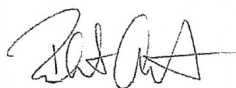
David Scobie
Chef de l'exploitation

Next Edge Capital Corp.
Le 29 août 2022


Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
États de la situation financière (non audités)

Aux	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021
ACTIF			
Actifs courants			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	5,6	10 240 725	12 768 989
Trésorerie		748 623	510 602
Souscriptions à recevoir		27 800	5 000
Montant à recevoir pour la vente de placements		33 842	94 253
Intérêts à recevoir et autres créances		6 981	-
Dividendes à recevoir		-	8 329
		11 057 971	13 387 173
PASSIF			
Passifs courants			
Passif au titre des options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	5,6	141 799	225 500
Montant à payer pour l'achat de placements		93 936	71 856
Rachats à payer		5	23 875
Frais d'administration à payer		78 806	47 771
Frais de gestion à payer	9,10	10 399	15 145
TVH à payer		2 581	6 041
Total du passif		327 526	390 188
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		10 730 445	12 996 985
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie			
Catégorie A		4 058 059	5 558 746
Catégorie F		6 672 386	7 438 239
		10 730 445	12 996 985
Nombre de parts rachetables en circulation par catégorie			
Catégorie A	7	667 414	624 997
Catégorie F	7	1 078 958	827 080
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Catégorie A		6,08	8,89
Catégorie F		6,18	8,99

Approuvé par Next Edge Capital Corp.



Robert Anton
Président



David Scobie
Chef de l'exploitation

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
État du résultat global (non audité)

Pour le semestre clos le 30 juin	Notes	2022	2021
Produits (perte)			
Revenu d'intérêts aux fins de distribution		12 617	12 240
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets		11 161	(10 303)
(Perte nette réalisée) profit net réalisé à la vente de placements		(1 653 889)	1 105 284
Variation nette de la (moins-value) plus-value latente des placements	6	(2 310 774)	307 600
(Perte nette) profit net sur les placements		(3 964 663)	1 412 884
Total (de la perte) des produits		(3 940 885)	1 414 821
Charges			
Frais de gestion	9,10	22 898	30 698
Rémunération au rendement	9,10	-	413 912
Frais d'administration		86 020	-
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts		2 598	1 284
Charges liées au prêt de titres		-	2 164
Honoraires d'audit		21 625	41 085
Droits de garde		1 924	1 919
Honoraires juridiques		19 563	18 684
Honoraires du comité d'examen indépendant	10	14 025	27 744
Taxe de vente harmonisée		16 476	71 487
Coûts de transaction		145 962	184 682
		331 091	793 659
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire		-	(1 582)
Total des charges		331 091	792 077
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(4 271 976)	622 744
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie			
Catégorie A		(1 770 163)	427 573
Catégorie F		(2 501 813)	195 171
		(4 271 976)	622 744
Nombre moyen de parts en circulation			
Catégorie A		644 305	538 793
Catégorie F		934 298	727 564
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Catégorie A		(2,75)	0,79
Catégorie F		(2,68)	0,27

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour le semestre clos le 30 juin	2022	2021
Catégorie A		
Au début de la période	5 558 746	5 161 322
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(1 770 163)	427 573
Produit de l'émission de parts	756 750	1 435 441
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(487 274)	(483 033)
À la fin de la période	4 058 059	6 541 303
Catégorie F		
Au début de la période	7 438 239	4 855 585
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(2 501 813)	195 171
Produit de l'émission de parts	2 223 445	4 839 740
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(487 485)	(249 528)
À la fin de la période	6 672 386	9 640 968

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Tableau des flux de trésorerie (non audité)

Pour le semestre clos le 30 juin	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 271 976)	622 744
Ajustements afin de rapprocher l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		
Produit de la vente de placements	11 238 173	29 866 781
Achat de placements	(12 758 654)	(33 815 114)
(Profit) perte de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(11 161)	10 303
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2 310 774	(307 600)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements et de dérivés	1 653 550	(1 106 220)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir et autres créances	1 348	(219)
Augmentation (diminution) des autres créditeurs et des charges à payer	22 829	(48 139)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(1 815 117)	(4 777 464)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 040 606	6 278 381
Montant versé au rachat de parts rachetables	(998 629)	(695 469)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 041 977	5 582 912
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	11 161	(10 303)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	238 021	795 145
Trésorerie au début de la période	510 602	809 860
Trésorerie à la fin de la période	748 623	1 605 005
La trésorerie comprend :		
Fonds en banque	748 623	1 605 005
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Intérêts reçus	13 965	12 021
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt à la source	-	-

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
Inventaire du portefeuille (non audité) – 30 juin 2022

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Positions acheteur (95,4) %		
	Actions canadiennes (19,4) %		
	Biotechnologie (1,5) %		
2 000 000	Aequus Pharmaceuticals Inc., bons de souscription, 30 juillet 2022 — prix d'exercice de 0,30 \$	6 560	-
500 000	SQI Diagnostics Inc., bons de souscription, 20 décembre 2022 — prix d'exercice de 0,20 \$	40 965	7 005
108 000	Titan Medical Inc., bons de souscription, 10 août 2023 — prix d'exercice de 3,20 \$	96 646	254
750 000	Virotek Biosciences Inc.	150 000	150 000
	Total — Biotechnologie	294 171	157 259
	Services et matériel de soins de santé (9,1) %		
1 000 000	CVR Medical Corp., bons de souscription, 20 avril 2023 — prix d'exercice de 0,36 \$	13 430	60
555 500	Imagin Medical Inc.	312 526	136 098
250 000	Imagin Medical Inc., bons de souscription, 22 octobre 2025 — prix d'exercice de 0,025 \$	-	37 143
250 000	Imagin Medical Inc., bons de souscription, 22 octobre 2025 — prix d'exercice de 0,03 \$	-	38 915
135 000	OpSens Inc.	183 826	298 350
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	11 758
2 400 500	SQI Diagnostics Inc.	576 249	384 080
100 000	Titan Medical Inc.	90 752	65 478
15 000	Titan Medical Inc. bons de souscription, 26 juin 2026 — prix d'exercice de 2,00 \$	-	2 183
	Total — Services et matériel de soins de santé	1 207 216	974 065
	Produits pharmaceutiques et biotechnologie (8,9) %		
5 000	Cardiol Therapeutics Inc.	13 414	8 450
505 000	Cognetivity Neurosciences Ltd.	206 288	148 975
140 000	Medicenna Therapeutics Corp.	527 489	207 200
693 000	Microbix Biosystems Inc.	378 263	346 499
75 000	Microbix Biosystems Inc., bons de souscription, 19 mai 2023 — prix d'exercice de 0,80 \$	13 500	1 758
500 000	ProMIS Neurosciences Inc., bons de souscription, 30 décembre 2024 — prix d'exercice de 0,35 \$	18 645	15 800
50 000	Theratechnologies Inc.	170 849	146 000
11 000	Zymeworks Inc.	84 400	75 204
	Total — Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1 412 848	949 886
	Total des actions canadiennes	2 914 235	2 081 210

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
 Inventaire du portefeuille (suite) (non audité) – 30 juin 2022

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Obligations canadiennes (2,4) %		
200 000	Imagin Medical Inc., obligations privées, 3 septembre 2023	255 161	254 430
	Total — Obligations canadiennes	255 161	254 430
	Total des actions et obligations canadiennes	3 169 396	2 335 640
	Actions américaines (56,8) %		
	Services et matériel de soins de santé (8,8) %		
18 000	ClearPoint Neuro Inc.	256 031	303 011
10 852	Delcath Systems Inc., bons de souscription, 11 août 2024 — prix d'exercice de 25,36 \$	161 282	2 299
2 200	Inari Medical Inc.	188 832	192 949
3 800	NuVasive Inc.	279 205	240 974
5 800	Schrodinger Inc.	196 811	197 593
300	Tandem Diabetes Care Inc.	23 287	22 906
	Total — Services et matériel de soins de santé	1 105 448	959 732
	Produits pharmaceutiques et biotechnologie (46,0) %		
3 400	10X Genomics Inc.	303 805	198 460
20 000	Actinium Pharmaceuticals Inc.	156 062	124 094
8 500	Albireo Pharma Inc.	287 628	217 758
21 000	Alector Inc.	463 512	275 225
25 000	Annexon Inc.	103 899	121 578
6 700	Apellis Pharmaceuticals Inc.	278 858	390 823
12 000	Atara Biotherapeutics Inc.	78 149	120 585
32 000	BioVie Inc.	256 589	59 854
27 000	Bluebird Bio Inc.	128 206	144 191
30 000	Catalyst Pharmaceuticals Inc.	246 813	271 278
33 000	Concert Pharmaceuticals Inc.	163 916	179 214
53 000	Ginkgo Bioworks Holdings Inc.	241 986	162 715
3 500	Incyte Corp.	320 520	342 993
100 000	Inhibikase Therapeutics Inc.	296 042	95 792
16 000	INmune Bio Inc.	294 094	182 451
5 300	Intra-Cellular Therapies Inc.	285 978	390 243
25 000	Pacific Biosciences of California Inc.	186 138	142 540
35 000	Personalis Inc.	520 077	155 762
25 000	Phathom Pharmaceuticals Inc.	575 933	272 181
7 000	Quanterix Corp.	213 494	146 191
45 000	RenovoRx Inc.	159 908	114 935
20 000	RenovoRx Inc., bons de souscription, 30 août 2026 — prix d'exercice de 10,80 \$	253	9 346
25 000	Rhythm Pharmaceuticals Inc.	108 543	133 833
35 000	Sangamo Therapeutics Inc.	193 203	186 915
600 000	Soleno Therapeutics Inc.	159 306	143 108
28 000	Synaptogenix Inc.	268 122	182 761
3 700	Twist Bioscience Corp.	219 889	166 858
	Total — Produits pharmaceutiques et biotechnologie	6 510 923	4 931 684

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
 Inventaire du portefeuille (suite) (non audité) – 30 juin 2022

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Biotechnologie (0,6) %		
35 000	GT Biopharma Inc., bons de souscription, 16 février 2026	-	60 350
	Total — Biotechnologie	-	60 350
	Services financiers diversifiés (1,4) %		
41 000	Vicarious Surgical Inc.	286 906	155 491
	Total — Services financiers diversifiés	286 906	155 491
	Total des actions américaines	7 903 277	6 107 257
	Obligations américaines (1,2) %		
100 000	IntelGenx Technologies Corp., obligations privées, 31 octobre 2024	127 774	128 996
	Total des obligations américaines	127 774	128 996
	Total des actions et obligations américaines	8 031 051	6 236 253
	Actions étrangères (8,8) %		
	Produits pharmaceutiques et biotechnologie (8,8) %		
3 500	CRISPR Therapeutics AG	367 770	274 367
20 000	MeiraGTX Holdings PLC	340 486	195 299
450 000	Orchard Therapeutics PLC	788 255	339 118
125 000	ProQR Therapeutics NV	291 984	125 400
	Total des actions étrangères	1 788 495	934 184
	Total des actions et des obligations	12 988 942	9 506 077
	Options (6,8) %		
	Options achetées (se reporter aux informations sur les options)	1 585 636	734 648
	Total des positions acheteur	14 574 578	10 240 725
	Positions vendeur (-1,3) %		
	Options vendues (se reporter aux informations sur les options)	(489 898)	(141 799)
	Total des positions vendeur	(489 898)	(141 799)
	Coûts de transaction	(38 042)	-
	Total du portefeuille de placements et des options (94,1) %	14 046 638	10 098 926
	Trésorerie (7,0) %		748 623
	Autres actifs, déduction faite des passifs (-1,1) %		(117 104)
	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		10 730 445

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
Inventaire du portefeuille (suite) (non audité) – 30 juin 2022

Informations sur les options

Participation sous-jacente	Type d'options	Nombre d'options	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ALKERMES PLC	Option d'achat	200	31	19 août 2022	33 861	36 119
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	Option d'achat	150	55	19 août 2022	56 177	45 954
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	Option d'achat	200	65	15 juill. 2022	41 968	872
ATHIRA PHARMA INC	Option d'achat	304	15	15 juill. 2022 20 janv. 2023	185 319	403
BIOGEN INC	Option d'achat	250	310	2023	561 843	178 982
BIONTECH SE CONCERT	Option d'achat	60	200	1 ^{er} juill. 2022	27 424	-
PHARMACEUTICALS INC	Option d'achat	150	7,5	15 juill. 2022	9 191	186
CTI BIOPHARMA CORP	Option d'achat	300	5	19 août 2022	56 390	50 308
EXELIXIS INC	Option d'achat	300	22	18 nov. 2022	91 169	78 364
GALAPAGOS NV	Option d'achat	150	65	15 juill. 2022	29 024	1 958
GALAPAGOS NV	Option d'achat	125	65	19 août 2022	25 799	17 737
INCYTE CORP	Option d'achat	150	82,5	19 août 2022	51 659	31 442
INTERCEPT PHARMA INC	Option d'achat	175	25	15 juill. 2022	16 113	504
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	Option d'achat	225	70	19 août 2022	61 684	52 968
ISHARES BIOTECHNOLOGY ETF NEUROCRINE	Option d'achat	500	130	15 juill. 2022	63 047	11 287
BIOSCIENCES INC	Option d'achat	150	110	19 août 2022	49 785	36 764
NEUROCRINE BIOSCIENCES	Option d'achat	125	105	15 juill. 2022	25 813	11 287
PROTHENA CORP PLC	Option d'achat	150	35	15 juill. 2022	26 444	1 853
Total des options d'achat achetées					1 412 710	556 988
SPDR S&P 500 ETF TRUST	Option de vente	9	350	15 juill. 2022	6 772	9 610
SPDR S&P 500 ETF TRUST	Option de vente	450	330	19 août 2022	166 154	168 050
Total des options de vente achetées					172 926	177 660
Total des options achetées					1 585 636	734 648
Options vendues						
TWIST BIOSCIENCE CORP	Option d'achat	(20)	45	15 juill. 2022	(3 354)	(1 419)
CRISPR THERAPEUTICS AG	Option d'achat	(20)	70	15 juill. 2022	(7 997)	(2 257)
BIOGEN INC	Option d'achat	(250)	380	20 janv. 2023	(277 007)	(71 159)
ATHIRA PHARMA INC	Option d'achat	(300)	30	15 juill. 2022	(114 059)	(86)
10X GENOMICS INC	Option d'achat	(20)	55	15 juill. 2022	(5 160)	(2 349)
Total des options d'achat vendues					(407 577)	(77 270)

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
 Inventaire du portefeuille (suite) (non audité) – 30 juin 2022

Participation sous-jacente	Type d'options	Nombre d'options	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
SPDR S&P 500 ETF TRUST	Option de vente	(450)	300	19 août 2022	(72 002)	(62 691)
SPDR S&P 500 ETF TRUST	Option de vente	(50)	320	19 août 2022	(10 319)	(1 838)
Total des options de vente vendues					(82 321)	(64 529)
Total des options vendues					(489 898)	(141 799)
Total des options					1 095 738	592 849

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (non auditées) – 30 juin 2022

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 canadiennes et américaines de faible et de moyenne capitalisation évoluant dans les secteurs de la biotechnologie et des soins de santé. 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 »). 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) Canada, M5C 2V6.

Les états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 29 août 2022.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*, publiée 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 Normes internationales d'information financière (« 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 ordinaires 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 (« JVRN ») lors de la comptabilisation initiale et sont ensuite évalués à la JVRN. L'obligation du Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat. 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 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 débetures 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 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 (la « 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 latente des placements » à l'état 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 » à l'état du résultat global.

L'évaluation de tous les bons de souscription qui ne sont pas négociés en Bourse ainsi que l'évaluation ultérieure à la date d'achat initial des options vendues sont établies 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 chaque 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.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite) (non auditées) – 30 juin 2022

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 l'état du résultat global.

Le « revenu d'intérêts aux fins de distribution » qui figure à l'état 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 le Fonds 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 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 l'état du résultat global.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite) (non auditées) – 30 juin 2022

Trésorerie

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

Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

La diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est calculée en divisant la diminution de 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) (non auditées) – 30 juin 2022

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.

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 le NASDAQ Biotechnology Index du secteur des biotechnologies. Le cours des actions dans lesquelles le Fonds

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite) (non auditées) – 30 juin 2022

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 peut varier en raison des opérations du portefeuille.

Portefeuille par catégorie d'actifs	% de la valeur liquidative	
	30 juin 2022	31 déc. 2021
Actions américaines	56,8 %	48,3 %
Actions canadiennes	19,4 %	28,2 %
Actions internationales	8,8 %	12,9 %
Options sur actions	5,5 %	4,1 %
Obligations canadiennes	2,4 %	2,0 %
Obligations américaines	1,2 %	1,0 %
Total des placements	94,1 %	96,5 %
Trésorerie	7,0 %	3,9 %
Autres passifs nets	(1,1) %	(0,4) %
Valeur liquidative totale	100,0 %	100,0 %

Portefeuille par secteur	% de la valeur liquidative	
	30 juin 2022	31 déc. 2021
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	63,6 %	70,0 %
Services et matériel de soins de santé	17,9 %	15,7 %
Options sur actions	5,5 %	5,8 %
Obligations canadiennes	2,4 %	2,0 %
Biotechnologie	2,1 %	2,0 %
Services financiers diversifiés	1,4 %	-
Obligations américaines	1,2 %	1,0 %
Total des placements	94,1 %	96,5 %
Trésorerie	7,0 %	3,9 %
Autres passifs nets	(1,1) %	(0,4) %
Valeur liquidative totale	100,0 %	100,0 %

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite) (non auditées) – 30 juin 2022

Portefeuille par pays	% de la valeur liquidative	
	30 juin 2022	31 déc. 2021
États-Unis	63,5 %	50,9 %
Canada	21,8 %	32,6 %
International	8,8 %	13,0 %
Total des placements	94,1 %	96,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,0 %	3,9 %
Autres passifs nets	(1,1) %	(0,4) %
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 30 juin 2022, le Fonds était exposé à deux instruments d'emprunt convertibles totalisant 383 426 \$ (380 745 \$ au 31 décembre 2021).

Les contreparties à toutes les opérations sur options du Fonds sont la Banque de Montréal et la CIBC, dont la dette à court terme, dans les deux cas, 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 30 juin 2022, le Fonds était exposé à deux instruments d'emprunt convertibles totalisant 383 426 \$ (380 745 \$ au 31 décembre 2021).

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 30 juin 2022, la durée moyenne pondérée des deux instruments d'emprunt convertibles était de un an. Au 30 juin 2022, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, compte tenu de l'incidence de 1 % sur l'actif net, s'élevait à 5 553 \$.

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).

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite) (non auditées) – 30 juin 2022

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.

30 juin 2022		Moins de	
Passifs financiers	À vue	3 mois	Total
Passifs financiers à la JVRN	141 799	-	141 799
Montant à payer pour l'achat de placements	93 936	-	93 936
Frais de gestion à payer	-	10 399	10 399
Rachats à payer	5	-	5
Frais d'administration à payer	-	78 806	78 806
TVH à payer	-	2 581	2 581
	235 740	91 786	327 526

31 décembre 2021		Moins de	
Passifs financiers	À vue	3 mois	Total
Passifs financiers à la JVRN	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
	321 231	68 957	390 188

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.

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) Incidence du conflit en Ukraine

En février 2022, le conflit géopolitique entre l'Ukraine et la Russie s'est aggravé et il s'en est suivi des actions militaires, l'imposition de sanctions économiques, et une volatilité et une incertitude marquées dans les marchés des capitaux. Il est impossible de savoir combien de temps durera le conflit; s'il s'intensifiera en conflit plus large; quelles pourraient être les autres mesures que prendront les gouvernements; ou les répercussions qu'elles auront sur la croissance, la production d'énergie et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite) (non auditées) – 30 juin 2022

c) 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 au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 en dollars canadiens. 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.

30 juin 2022	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	512 838	7 847 174	8 360 012	25 642	392 359	418 001
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4,8 %	73,1 %	77,9 %	0,2 %	3,7 %	3,9 %

31 décembre 2021	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	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 %

d) 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.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite) (non auditées) – 30 juin 2022

e) Risque lié au secteur 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.

Aux 30 juin 2022 et 31 décembre 2021, 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 :

30 juin 2022	Niveau 1 \$ CA	Niveau 2 \$ CA	Niveau 3 \$ CA	Total \$ CA
Actions — position acheteur	8 401 700	570 951	150 000	9 122 651
Obligations — position acheteur	-	-	383 426	383 426
Options achetées	734 648	-	-	734 648
Options vendues	(141 799)	-	-	(141 799)
	8 994 549	570 951	533 426	10 098 926
31 décembre 2021	Niveau 1 \$ CA	Niveau 2 \$ CA	Niveau 3 \$ CA	Total \$ CA
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

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite) (non auditées) – 30 juin 2022

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. Un montant de 384 080 \$ a été transféré entre les niveaux 1 et 2 de la hiérarchie des justes valeurs au cours du semestre clos le 30 juin 2022 (néant en 2021).

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 30 juin 2022 et 31 décembre 2021.

Le tableau qui suit présente les variations des placements de niveau 3 pour la période close le 30 juin 2022 :

	Obligations — position acheteur	Actions — position acheteur
Solde au début, au 1 ^{er} janvier 2022	380 745	150 000
Transferts du niveau 1	-	-
Transferts du niveau 2	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des obligations — position acheteur	2 681	-
Solde à la fin, au 30 juin 2022	383 426	150 000

Le tableau qui suit présente les variations des placements de niveau 3 pour la période close le 31 décembre 2020 :

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

7. PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2022 et 2021, le Fonds a offert 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.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite) (non auditées) – 30 juin 2022

Le nombre de parts émises, rachetées ou annulées au cours de la période close le 30 juin 2022 pour chaque catégorie de parts est présenté dans les tableaux suivants.

Pour le semestre clos le 30 juin	2022	2021
Catégorie A		
Solde au début	624 997	494 315
Parts émises contre espèces	109 575	116 869
Parts rachetées	(67 158)	(39 730)
Solde à la fin	667 414	571 454

Pour le semestre clos le 30 juin	2022	2021
Catégorie F		
Solde au début	827 080	464 938
Parts émises contre espèces	320 340	393 172
Parts rachetées	(68 462)	(20 613)
Solde à la fin	1 078 958	837 497

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

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) (non auditées) – 30 juin 2022

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*.

Le Fonds a évalué et conclu qu'il n'y avait aucune incidence sur la comptabilisation et les évaluations des incertitudes relatives aux traitements fiscaux dans les territoires où il exerce ses activités.

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 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.

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 les fonds Next Edge au prorata en fonction du temps qui a été consacré aux activités de chaque fonds Next Edge.

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

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers (suite) (non auditées) – 30 juin 2022

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 la période close le 30 juin 2022, des « accords de paiement indirect » de 27 210 \$ (25 512 \$ en 2021), 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 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.

10. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

a) Frais de gestion et honoraires de 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 la période close le 30 juin 2022 s'est élevé à 22 898 \$ (30 698 \$ en 2021) et est présenté dans l'état du résultat global, et les frais à payer au gestionnaire se sont établis à 10 399 \$ au 30 juin 2022 (16 082 \$ en 2021) et sont présentés dans les états de la situation financière.

Le total des honoraires de rendement pour la période close le 30 juin 2022 s'est élevé à néant (413 912 \$ en 2021) et est présenté dans l'état du résultat global, et des frais à payer au gestionnaire de néant au 30 juin 2022 (néant en 2021) étaient 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 la période close le 30 juin 2022 s'est chiffrée à 14 025 \$ (27 744 \$ en 2021).

11. Incidence de la COVID-19 et du conflit en Ukraine

La COVID-19 et le conflit militaire entre l'Ukraine et la Fédération de Russie ont perturbé l'activité économique au pays et dans le monde. L'incertitude liée à l'ampleur, la durée et la gravité de ces situations 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, notamment le pessimisme général sur le marché, le faible rendement des fonds et les besoins immédiats des clients en matière de liquidités.

Le gestionnaire surveille l'incidence de la pandémie et du conflit 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 compte tenu des conditions du marché. L'incidence de la pandémie de la COVID-19 et du conflit entre l'Ukraine et la Russie 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, rue Wellington Ouest
Toronto (Ontario) M5V 3H6

www.rbcits.com

COURTIER

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

www.bmocm.com

AUDITEURS

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

www.ey.com/ca/fr

CONSEILLER JURIDIQUE

Fasken Martineau DuMoulin S.E.N.C.R.L., s.r.l.
333, Bay Street, Suite 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