

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

États financiers annuels – 2023

Au 31 décembre 2023 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 6

États du résultat global..... 7

États de l’évolution de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 8

Tableaux des flux de trésorerie 9

Annexe du portefeuille 10

Notes annexes..... 15

Renseignements généraux 30

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 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 de fiduciaire. Ils ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière telles qu'elles sont 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 contrôles internes 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 contrôles internes 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 de ses porteurs de parts.

Respectueusement,



Robert Anton
Président



David Scobie
Chef de l'exploitation

Next Edge Capital Corp.
Le 28 mars 2024

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 au 31 décembre 2023 et les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables (appelés collectivement, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) 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 notre 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 désignées ci-dessus 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 sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Autre point

Les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé une opinion non modifiée relativement à ces états financiers, le 31 mars 2023.

Responsabilités de la direction 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.

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 NAGR 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 qu'elles, individuellement ou collectivement, 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 NAGR 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.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés

Experts-comptables autorisés

Le 28 mars 2024

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

États de la situation financière

Aux 31 décembre	Notes	2023	2022
ACTIF			
Actifs courants			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	5, 6	9 736 473	9 571 963
Trésorerie		426 939	532 214
Souscriptions à recevoir		21 000	49 020
Montants à recevoir pour la vente de placements		128 916	468
Intérêts et autres débiteurs		7 102	–
Dividendes à recevoir		–	18 819
Total de l'actif		10 320 430	10 172 484
PASSIF			
Passifs courants			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5, 6	161 857	12 872
Montant à payer pour l'achat de placements		35 734	80 016
Rachats à payer		37 365	29 586
Frais d'administration à payer		22 260	866
Frais de gestion à payer	9, 10	11 334	14 699
Taxe de vente harmonisée à payer		2 970	–
Total du passif		271 520	138 039
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		10 048 910	10 034 445
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie			
Catégorie A		8 970	10
Catégorie F		14 471	10
Catégorie A1		2 350 528	3 881 473
Catégorie F1		7 674 941	6 152 952
		10 048 910	10 034 445
Nombre de parts rachetables en circulation par catégorie			
Catégorie A	7	1 000	1
Catégorie F	7	1 615	1
Catégorie A1	7	456 287	692 797
Catégorie F1	7	1 439 736	1 072 820
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Catégorie A		8,97	10,00
Catégorie F		8,96	10,00
Catégorie A1		5,15	5,60
Catégorie F1		5,33	5,74
Approuvé par Next Edge Capital Corp.			



Robert Anton
Président



David Scobie
Chef de l'exploitation

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	Notes	2023	2022
Produits			
Revenus d'intérêts aux fins des distributions		36 982	21 698
Profit de change sur la trésorerie et les autres actifs nets		14 253	34 143
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements		(1 571 700)	(2 762 060)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6	1 251 724	(1 769 334)
(Perte nette) profit net sur les placements		(319 976)	(4 531 394)
Total (de la perte) des produits		(268 741)	(4 475 553)
Charges			
Coûts de transaction		314 280	319 424
Frais d'administration		152 346	204 958
Honoraires d'audit		50 087	71 550
Honoraires juridiques		39 585	32 254
Frais de gestion	9, 10	30 027	49 042
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de parts		12 963	7 589
Honoraires du comité d'examen indépendant	10	18 747	23 315
Retenue d'impôt		15 035	—
Taxe de vente harmonisée		9 588	27 507
Droits de garde		4 575	4 023
		647 233	739 662
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	10	(211 015)	(100 362)
Total des charges		436 218	639 300
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(704 959)	(5 114 853)
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie			
Catégorie A		(1 030)	—
Catégorie F		(2 198)	—
Catégorie A1		(213 876)	(2 104 344)
Catégorie F1		(487 855)	(3 010 509)
		(704 959)	(5 114 853)
Nombre moyen de parts en circulation			
Catégorie A		1 000	1
Catégorie F		1 418	1
Catégorie A1		553 393	665 631
Catégorie F1		1 290 131	1 022 066
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Catégorie A		(1,03)	—
Catégorie F		(1,55)	—
Catégorie A1		(0,39)	(3,16)
Catégorie F1		(0,38)	(2,95)

Les notes annexes 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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
<u>Catégorie A</u>		
Au début de l'exercice	10	–
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(1 030)	–
Produit et contrepartie au titre de l'émission de parts	9 990	10
À la fin de l'exercice	8 970	10
<u>Catégorie F</u>		
Au début de l'exercice	10	–
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(2 198)	–
Produit et contrepartie au titre de l'émission de parts	16 659	10
À la fin de l'exercice	14 471	10
<u>Catégorie A1</u>		
Au début de l'exercice	3 881 473	5 558 746
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(213 876)	(2 104 344)
Produit et contrepartie au titre de l'émission de parts	195 900	1 202 608
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(1 512 969)	(775 537)
À la fin de l'exercice	2 350 528	3 881 473
<u>Catégorie F1</u>		
Au début de l'exercice	6 152 952	7 438 239
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(487 855)	(3 010 509)
Produit et contrepartie au titre de l'émission de parts	2 837 182	3 527 741
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(827 338)	(1 802 519)
À la fin de l'exercice	7 674 941	6 152 952

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(704 959)	(5 114 853)
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	29 183 856	24 528 619
Achat de placements	(29 692 087)	(25 973 331)
(Profit) perte de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(14 253)	(34 143)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	(1 251 724)	1 769 334
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	1 571 700	2 761 721
Diminution (augmentation) des intérêts à recevoir et autres créances	11 717	(10 490)
(Diminution) augmentation des autres créditeurs et des charges à payer	20 999	(53 392)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'exploitation	(874 751)	(2 126 535)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 087 751	4 686 349
Montant versé au rachat de parts rachetables	(2 332 528)	(2 572 345)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	755 223	2 114 004
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	14 253	34 143
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(105 275)	21 612
Trésorerie au début de l'exercice	532 214	510 602
Trésorerie à la fin de l'exercice	426 939	532 214
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Intérêts reçus	48 699	11 208

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Annexe du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Positions acheteur (96,9 %)		
	Actions canadiennes (8,2 %)		
	Services et matériel de soins de santé (0,6 %)		
610 000	Imagin Medical Inc.	263 039	30 500
250 000	Imagin Medical Inc., bons de souscription, 22 octobre 2025 – prix d'exercice de 0,03 \$	–	1 595
250 000	Imagin Medical Inc., bons de souscription, 22 octobre 2025 – prix d'exercice de 0,025 \$	–	1 885
1 948 000	SQL Diagnostics Inc.	425 118	29 220
15 000	Titan Medical Inc., bons de souscription, 26 janvier 2026 – prix d'exercice de 2,00 \$ US	–	567
	Total – Services et matériel de soins de santé	688 157	63 767
	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie (7,6 %)		
16 000	Aurinia Pharmaceuticals Inc.	199 821	189 667
1 334 500	Cognetivity Neurosciences Ltd.	350 461	20 018
345 000	Cognetivity Neurosciences Ltd., placement privé	100 050	5 175
235 000	Medicenna Therapeutics Corp.	371 352	98 700
550 000	Microbix Biosystems Inc.	272 759	214 500
75 000	Microbix Biosystems Inc., bons de souscription, 19 mai 2024 – prix d'exercice de 0,80 \$	13 500	–
1 305 000	ProMIS Neurosciences Inc., bons de souscription, 22 janvier 2024 – prix d'exercice de 0,48 \$	30 433	–
500 000	ProMIS Neurosciences Inc., bons de souscription, 30 décembre 2024 – prix d'exercice de 0,35 \$	18 645	–
115 500	Sernova Corp	99 351	80 850
350 000	Spectral Medical Inc.	112 752	148 750
750 000	Virotek Biosciences Inc., placement privé	150 000	–
	Total – Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1 719 124	757 660
	Total des actions canadiennes	2 407 281	821 427
	Obligations canadiennes (2,5 %)		
200 000	Imagin Medical Inc., obligations privées, 30 septembre 2024	255 161	254 430
	Total – Obligations canadiennes	255 161	254 430
	Total des actions et des obligations canadiennes	2 662 442	1 075 857

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Actions américaines (64,6 %)		
	Services et matériel de soins de santé (12,1 %)		
22 500	ClearPoint Neuro Inc.	274 079	201 449
55 000	Delcath Systems Inc.	292 689	301 696
10 852	Delcath Systems Inc., bons de souscription, 24 décembre 2024 – prix d'exercice de 23,04 \$ US	161 282	3 343
51 842	Neuraxis Inc.	185 644	182 518
90 000	Rapid Micro Biosystems Inc.	153 543	87 819
7 000	Schrodinger Inc.	229 610	330 441
225 000	Vicarious Surgical Inc.	345 409	107 993
	Total – Services et matériel de soins de santé	1 642 256	1 215 259
	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie (52,5 %)		
35 000	GT Biopharma Inc., bons de souscription, 16 février 2026 – prix d'exercice de 5,50 \$ US	–	2
4 500	10X Genomics Inc.	299 910	332 050
34 000	Actinium Pharmaceuticals Inc.	223 121	227 749
60 000	Acumen Pharmaceuticals Inc.	261 462	303 805
2 300	Apellis Pharmaceuticals Inc.	154 850	181 542
75 000	Arcutis Biotherapeutics Inc.	263 275	319 431
1 000	Biogen Inc.	315 535	341 214
105 000	Bluebird Bio Inc.	261 835	191 065
350 000	Clene Inc.	276 108	136 884
40 000	Cognition Therapeutics Inc.	95 807	97 576
50 000	Corvus Pharmaceuticals Inc.	107 146	116 037
90 000	Eledon Pharmaceuticals Inc.	250 972	213 613
1 000	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	225 318	305 098
400 000	Nektar Therapeutics	357 546	298 004
36 198	NeuroBo Pharmaceuticals Inc.	180 867	176 126
24 500	Pacific Biosciences of California Inc.	222 328	316 919
65 000	Personalis Inc.	149 711	179 989
32 000	Phathom Pharmaceuticals Inc.	390 369	385 242
130 000	Protalix BioTherapeutics Inc.	344 153	305 124
20 000	RenovoRx Inc., bons de souscription, 30 août 2026 – prix d'exercice de 10,80 \$ US	253	6 303
40 000	Reviva Pharmaceuticals Holdings Inc.	237 611	271 632
225 000	Sangamo Therapeutics Inc.	364 813	161 189
300 000	Synaptogenix Inc.	348 420	107 558
12 000	Viking Therapeutics Inc.	181 617	294 470
	Total – Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5 513 027	5 268 622
	Total des actions américaines	7 155 283	6 483 881

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Obligations américaines (1,3 %)		
100 000	IntelGenx Technologies Corp., obligations privées, 31 octobre 2024	127 774	131 860
	Total des obligations américaines	127 774	131 860
	Total des actions et obligations américaines	7 283 057	6 615 741
	Actions internationales (14,4 %)		
	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie (12,9 %)		
18 000	Avadel Pharmaceuticals PLC, CAAE	323 453	335 135
2 500	CRISPR Therapeutics AG	201 557	206 361
21 000	Exscientia Plc	169 656	177 497
20 000	MeiraGTx Holdings PLC	223 540	185 131
15 000	Verona Pharma PLC, CAAE	345 138	393 208
	Total – Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1 263 344	1 297 332
	Services et matériel de soins de santé (1,5 %)		
150 000	ReWalk Robotics Ltd.	142 652	153 821
	Total – Services et matériel de soins de santé	142 652	153 821
	Total des actions internationales	1 405 996	1 451 153
	Total des actions et obligations	11 351 495	9 142 751
	Options (5,9 %)		
	Option achetée (se reporter aux informations sur les options)	534 072	593 722
	Total des positions acheteur	11 885 567	9 736 473
	Positions vendeur (-1,6 %)		
	Option vendue (se reporter aux informations sur les options)	(98 868)	(161 857)
	Total des positions vendeur	(98 868)	(161 857)
	Coûts de transaction	(57 535)	
	Total du portefeuille de placements et des options (95,3 %)	11 729 164	9 574 616
	Trésorerie (4,2 %)		426 939
	Autres actifs, déduction faite des passifs (0,5 %)		47 355
	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)		10 048 910

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

Information sur les options

Participation sous-jacente	Type d'options	Nombre d'options	Prix d'exercice (\$ US)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Options achetées						
AGIOS PHARMACEUTICALS INC, OPTION D'ACHAT À 25 \$, 16 FÉVR. 2024	Option d'achat	183	25	16 février 2024	12 065	9 049
CYKINETICS INC, OPTION D'ACHAT À 100 \$, 16 FÉVR. 2024	Option d'achat	125	100	16 février 2024	43 266	67 578
EDITAS MEDICINE INC, OPTION D'ACHAT À 10 \$, 16 FÉVR. 2024	Option d'achat	150	10	16 février 2024	42 690	26 207
EXELIXIS INC, OPTION D'ACHAT À 25 \$, 16 FÉVR. 2024	Option d'achat	750	25	16 février 2024	108 894	108 784
INTELLIA THERAPEUTICS INC, OPTION D'ACHAT À 35 \$, 16 FÉVR. 2024	Option d'achat	100	35	16 février 2024	28 844	20 768
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC, OPTION D'ACHAT À 75 \$, 16 FÉVR. 2024	Option d'achat	150	75	16 février 2024	46 475	106 806
INVESCO CURRENCYSHARES CAN, OPTION D'ACHAT À 73 \$, 15 MARS 2024	Option d'achat	750	73	15 mars 2024	95 325	123 619
LEGEND BIOTECH CORP, OPTION D'ACHAT À 70 \$, 16 FÉVR. 2024	Option d'achat	200	70	16 février 2024	39 070	25 950
PROTHENA CORP PLC, OPTION D'ACHAT À 55 \$, 19 JANV. 2024	Option d'achat	50	55	19 janvier 2024	43 475	30 657
VIKING THERAPEUTICS INC, OPTION D'ACHAT À 22 \$, 16 FÉVR. 2024	Option d'achat	100	22	16 février 2024	25 713	23 076
Total des options d'achat achetées					485 817	542 494
INVESCO QQQ TRUST, SÉRIE 1, OPTION DE VENTE À 390 \$, 9 FÉVR. 2024	Option de vente	150	390	9 février 2024	48 255	51 228
Total des options de vente achetées					48 255	51 228
Total des options achetées					534 072	593 722

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

Participation sous-jacente	Type d'options	Nombre d'options	Prix d'exercice (\$ US)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Options vendues						
10X GENOMICS INC, OPTION D'ACHAT À 60 \$, 19 JANV. 2024	Option d'achat	(30)	60	19 janvier 2024	(4 549)	(3 461)
APELLIS PHARMACEUTICALS INC, OPTION D'ACHAT À 65 \$, 19 JANV. 2024	Option d'achat	(22)	65	19 janvier 2024	(12 946)	(13 779)
CYTOKINETICS INC, OPTION D'ACHAT À 115 \$, 16 FÉVR. 2024	Option d'achat	(125)	115	16 février 2024	(13 636)	(31 317)
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC, OPTION D'ACHAT À 90 \$, 16 FÉVR. 2024	Option d'achat	(150)	90	16 février 2024	(5 560)	(64 776)
MADRIGAL PHARMACEUTICALS, OPTION D'ACHAT À 240 \$, 19 JANV. 2024	Option d'achat	(10)	240	19 janvier 2024	(18 948)	(15 032)
PROTHENA CORP PLC, OPTION D'ACHAT À 75 \$, 19 JANV. 2024	Option d'achat	(50)	75	19 janvier 2024	(23 061)	(14 999)
SCHRODINGER INC/UNITED, OPTION D'ACHAT À 40 \$, 19 JANV. 2024	Option d'achat	(30)	40	19 janvier 2024	(5 735)	(3 362)
Total des options d'achat vendues					(84 435)	(146 726)
INVESCO QQQ TRUST, SÉRIE 1, OPTION DE VENTE À 365 \$, 9 FÉVR. 2024	Option de vente	(150)	365	9 février 2024	(14 433)	(15 131)
Total des options de vente vendues					(14 433)	(15 131)
Total des options vendues					(98 868)	(161 857)
Total des options					435 204	431 865

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes annexes

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 de l'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. Avec prise d'effet le 14 octobre 2022, le Fonds compte quatre catégories de parts : les parts de catégorie A1 (auparavant parts de catégorie A), les parts de catégorie F1 (auparavant parts de catégorie F), 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.

Avec prise d'effet le 14 octobre 2022, les anciennes parts des catégories A et F ont été renommées respectivement parts de catégorie A1 et parts de catégorie F1, et de nouvelles catégories de parts A et F ont été créées. Les parts de catégorie A et les parts de catégorie F ont été offertes à partir du 3 janvier 2023.

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, Suite 200, Toronto (Ontario) Canada, M5C 2V6.

Les états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 28 mars 2024.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « 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. MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Les modifications apportées à IAS 1, *Présentation des états financiers*, et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2, *Porter des jugements sur l'importance relative*, entrées en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023 et applicables de façon prospective, exigent que les entités présentent des informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que les principales méthodes comptables. Les modifications n'ont pas eu d'incidence significative sur la présentation des méthodes comptables du Fonds.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes annexes (suite)

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 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, actualisé, 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 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 le modèle économique 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, actualisé, 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 significatives sur les états financiers.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes annexes (suite)

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 (une « 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 (perte nette) réalisé à la vente de placements » dans les états du résultat global.

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 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 annexes (suite)

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 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'un exercice 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 l'exercice.

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 (perte nette) réalisé 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.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes annexes (suite)

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 l'exercice.

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 tout exercice 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 significative sur le Fonds. Le Fonds adoptera les normes nouvelles ou modifiées lorsqu'elles entreront en vigueur.

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.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes annexes (suite)

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 ET GESTION DES RISQUES

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 taux d'intérêt, le risque de liquidité et le risque de marché (qui comprend le risque de change et l'autre risque de prix qui englobe 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 de contrepartie, au risque lié à la cybersécurité, au risque lié aux dérivés, au risque lié aux titres de participation, au risque lié au partage de renseignements fiscaux, au risque lié aux lois et aux litiges, au risque de levier financier, 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 fiscal.

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 investit a davantage tendance à augmenter et est généralement plus volatil 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'annexe 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'annexe du portefeuille pour consulter la liste du portefeuille du Fonds.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes annexes (suite)

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	
	2023	2022
Actions américaines	64,6 %	65,4 %
Actions canadiennes	8,2 %	15,6 %
Actions internationales	14,4 %	7,0 %
Options sur actions	4,3 %	3,5 %
Obligations canadiennes	2,5 %	2,5 %
Obligations américaines	1,3 %	1,4 %
Total des placements	95,3 %	95,4 %
Trésorerie	4,2 %	5,2 %
Autres actifs (passifs) nets	0,5 %	(0,6) %
Valeur liquidative totale	100,0 %	100,0 %

Portefeuille par secteur	% de la valeur liquidative	
	2023	2022
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	74,3 %	65,5 %
Services et matériel de soins de santé	16,7 %	24,1 %
Autres	4,3 %	3,5 %
Services financiers diversifiés	–	1,4 %
Services commerciaux et professionnels	–	0,9 %
Total des placements	95,3 %	95,4 %
Trésorerie	4,2 %	5,2 %
Autres actifs (passifs) nets	0,5 %	(0,6) %
Valeur liquidative totale	100,0 %	100,0 %

Portefeuille par pays	% de la valeur liquidative	
	2023	2022
États-Unis	70,2 %	65,7 %
Canada	10,7 %	21,7 %
International	14,4 %	7,0 %
Total des placements	95,3 %	95,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2 %	5,2 %
Autres actifs (passifs) nets	0,5 %	(0,6) %
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'annexe 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 2023, le Fonds était exposé à deux (2022 – deux) instruments d'emprunt convertibles, des obligations non notées, totalisant 386 290 \$ (2022 – 389 926 \$).

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.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes annexes (suite)

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 2023, le Fonds était exposé à deux (2022 – deux) instruments d'emprunt convertibles totalisant 386 290 \$ (2022 – 389 926 \$).

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 trésorerie 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 2023

Passifs financiers	À vue	Moins de 3 mois	Total
Passifs financiers à la JVRN	161 857	–	161 857
Montant à payer pour l'achat de placements	35 734	–	35 734
Rachats à payer	37 365	–	37 365
Frais d'administration à payer	–	22 260	22 260
Frais de gestion à payer	–	11 334	11 334
TVH à payer	–	2 970	2 970
	234 956	36 564	271 520

31 décembre 2022

Passifs financiers	À vue	Moins de 3 mois	Total
Passifs financiers à la JVRN	12 872	–	12 872
Montant à payer pour l'achat de placements	80 016	–	80 016
Rachats à payer	29 586	–	29 586
Frais d'administration à payer	–	866	866
Frais de gestion à payer	–	14 699	14 699
	122 474	15 565	138 039

Les parts rachetables sont rachetables à vue, 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. Les risques qui suivent comprennent des analyses de sensibilité qui montrent 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 annexes (suite)

a) 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 tableau ci-dessous indique les devises à l'égard desquelles le Fonds courait un risque important au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 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.

31 décembre 2023		Exposition		Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Monnaie	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	221 668	8 784 640	9 006 308	11 083	439 232	450 315
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,2 %	87,4 %	89,6 %	0,1 %	4,4 %	4,5 %

31 décembre 2022		Exposition		Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Monnaie	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	288 573	7 688 897	7 977 470	14 429	384 445	398 874
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,8 %	75,5 %	78,3 %	0,1 %	3,8 %	3,9 %

b) 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'annexe 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.

c) 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.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes annexes (suite)

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 31 décembre 2023 et 2022, les instruments financiers évalués à la juste valeur dans les états de la situation financière étaient regroupés selon la hiérarchie des justes valeurs comme suit :

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions – position acheteur	8 688 354	38 887	29 220	8 756 461
Obligations – position acheteur	–	–	386 290	386 290
Options achetées	593 722	–	–	593 722
Options vendues	(161 857)	–	–	(161 857)
	9 120 219	38 887	415 510	9 574 616

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions – position acheteur	8 708 112	110 874	–	8 708 112
Obligations – position acheteur	–	–	389 926	389 926
Options achetées	363 051	–	–	363 051
Options vendues	(12 872)	–	–	(12 872)
	9 058 291	110 874	389 926	9 559 091

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des dividendes 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. SQI Diagnostics est devenu un titre en difficulté et le Fonds a transféré des actions détenues dans la société pour un montant de 29 220 \$ du niveau 1 au niveau 3. La société a annoncé son intention de déclarer faillite volontairement. Bien que la société n'ait pas déclaré faillite au 31 décembre 2023, il existe toujours des doutes quant à sa capacité de poursuivre ses activités.

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 2023 et 2022.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes annexes (suite)

Le tableau qui suit présente les variations des placements de niveau 3 pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

	Obligations – position acheteur	Actions – position acheteur
Solde au début	389 926	–
Transfert du niveau 1	–	29 220
Variation nette latente de la juste valeur	(3 636)	–
Solde à la fin	386 290	29 220

Le tableau qui suit présente les variations des placements de niveau 3 pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

	Obligations – position acheteur	Actions – position acheteur
Solde au début	380 745	150 000
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente de la juste valeur	9 181	(150 000)
Solde à la fin	389 926	–

Les informations quantitative et qualitative concernant les données d'entrée non observables concernant les placements significatifs de niveau 3 sont les suivantes :

Description	Juste valeur au 31 décembre 2023	Juste valeur au 31 décembre 2023	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables
Obligations privées	386 290	389 926	Flux de trésorerie actualisés	Taux d'intérêt

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 les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, la durée moyenne pondérée des deux (2022 – deux) instruments d'emprunt convertibles était de un an. Au 31 décembre 2023, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, compte tenu de l'incidence de 1 % sur l'actif net, s'élevait à 3 007 \$ (2022 – 4 118 \$).

7. PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds offrait quatre catégories de parts rachetables : les parts de catégorie A, les parts de catégorie F, les parts de catégorie A1 (auparavant parts de catégorie A) et les parts de catégorie F1 (auparavant 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 A1 (auparavant parts de catégorie A), ce qui réduirait le montant investi dans les parts de catégorie A1 (auparavant parts de catégorie A) du Fonds.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes annexes (suite)

Le nombre de parts émises, rachetées ou annulées au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 pour chaque catégorie de parts est présenté dans les tableaux suivants :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Catégorie A		
Solde au début	1	–
Parts émises contre trésorerie	999	1
Solde à la fin	1 000	1
Catégorie F		
Solde au début	1	–
Parts émises contre trésorerie	1 614	1
Solde à la fin	1 615	1
Catégorie A1		
Solde au début	692 797	624 996
Parts émises contre trésorerie	39 076	179 759
Parts rachetées	(275 586)	(111 958)
Solde à la fin	456 287	692 797
Catégorie F1		
Solde au début	1 072 820	827 080
Parts émises contre trésorerie	525 408	520 811
Parts rachetées	(158 492)	(275 071)
Solde à la fin	1 439 736	1 072 820

Gestion du capital

Le capital du Fonds est représenté par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. 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.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes annexes (suite)

Rapprochement de l'évaluation à la valeur liquidative

Aux 31 décembre 2023, il n'y avait 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.

Aux 31 décembre 2022, il y avait 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.

31 décembre 2022	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie A1	Catégorie F1
Actif net selon les états financiers	10	10	3 881 473	6 152 952
Parts rachetables selon les états financiers	1	1	692 797	1 072 820
Actif net par part selon les états financiers	10,00	10,00	5,60	5,74
Actif net selon les états financiers	10	10	3 881 473	6 152 952
Ajustement à la juste valeur des actions	–	–	58 022	91 978
Valeur liquidative selon l'évaluation	10	10	3 939 495	6 244 930
Parts rachetables selon l'évaluation	1	1	692 797	1 072 820
Valeur liquidative par part selon l'évaluation	10,00	10,00	5,69	5,82

8. IMPÔT 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 distribue 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*.

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 2023, le Fonds avait des pertes en capital brutes de 1 461 468 \$ (2022 – 1 209 713 \$) et des pertes autres qu'en capital de 5 687 780 \$ (2022 – 3 278 544 \$) aux fins fiscales.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes annexes (suite)

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	1,50 %
Parts de catégorie F	0,50 %
Parts de catégorie A1	1,00 %
Parts de catégorie F1	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) 1,50 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie A; ii) 0,50 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie F; iii) 1,00 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie A1 et iv) néant de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie F1, 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.

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. Se reporter à la note 10.

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 2023, des « accords de paiement indirect » de 59 105 \$ (2022 – 42 636 \$), 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.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes annexes (suite)

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) trimestre(s) 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 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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'est élevé à 30 027 \$ (2022 – 49 042 \$) et est présenté dans les états du résultat global, et des frais à payer au gestionnaire de 11 334 \$ au 31 décembre 2023 (2022 – 14 699 \$) sont présentés dans les états de la situation financière.

Le total de la rémunération au rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'est élevé à néant (2022 – néant) et est présenté dans les états du résultat global, et des frais à payer au gestionnaire de néant au 31 décembre 2023 (2022 – néant) sont présentés dans les états de la situation financière.

b) Charges d'exploitation

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le gestionnaire a absorbé des charges de 211 015 \$ (2022 – 100 362 \$) présentées dans les états du résultat global. Le gestionnaire absorbe les charges à sa seule discrétion et peut cesser d'absorber les charges en tout temps.

c) 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 2023 est de 18 747 \$ (2022 – 23 315 \$).

11. TENSIONS MONDIALES

Les conflits militaires en cours dans différentes régions du monde ont continué d'avoir des répercussions négatives sur les marchés des capitaux et les économies à l'échelle régionale et à l'échelle mondiale, incluant notamment une volatilité importante sur les marchés, des pressions inflationnistes, l'augmentation des taux d'intérêt, l'augmentation du risque de crédit, des tensions sur les marchés des marchandises, la volatilité des taux de change et la perturbation des activités commerciales. Dans le contexte actuel d'incertitude accrue et de volatilité sur les marchés, le gestionnaire continue de surveiller de près son incidence sur l'exposition au risque du Fonds.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Renseignements généraux

GESTIONNAIRE ET PRINCIPAL DISTRIBUTEUR

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

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

www.nextedgecapital.com

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

COURTIERS

BMO Marchés des capitaux – Services de courtage primaire
100 King Street West, 6th Floor
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

AUDITEUR

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Bay Adelaide East
8 Adelaide Street West, Suite 200
Toronto (Ontario) M5H 0A9

www.deloitte.ca

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 Street
Suite 200
Toronto (Ontario) M5C 2V6

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

www.nextedgecapital.com