

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

États financiers semestriels non audités – 2023
Au 30 juin 2023 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 2023

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

États du résultat global (non audités)4

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)5

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)6

Inventaire du portefeuille (non audité) – 30 juin 20237

Notes des états financiers semestriels (non audités) – 30 juin 2023 11

Renseignements généraux..... 26

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 2023

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

Aux	Notes	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIF			
Actifs courants			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	5,6	10 235 111	9 571 963
Trésorerie		117 631	532 214
Souscriptions à recevoir		6 000	49 020
Montant à recevoir pour la vente de placements		-	468
Intérêts à recevoir et autres créances		4 932	18 819
Dividendes à recevoir		-	-
		10 363 674	10 172 484

PASSIF			
Passifs courants			
Passif au titre des options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	5,6	19 849	12 872
Montant à payer pour l'achat de placements		5 120	80 016
Rachats à payer		-	29 586
Frais d'administration à payer		31 850	866
Frais de gestion à payer	9,10	8 510	14 699
TVH à payer		3 315	-
Total du passif		68 644	138 039
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		10 295 030	10 034 445

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie

Catégorie A ¹		9 524	10
Catégorie F ¹		15 277	10
Catégorie A1 ¹		2 891 531	3 881 473
Catégorie F1 ¹		7 378 698	6 152 952
		10 295 030	10 034 445

Nombre de parts rachetables en circulation par catégorie

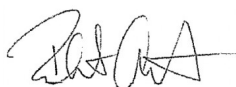
Catégorie A ¹	7	1 000	1
Catégorie F ¹	7	1 615	1
Catégorie A1 ¹	7	530 375	692 797
Catégorie F1 ¹	7	1 314 981	1 072 820

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part


Catégorie A ¹		9,52	10,00
Catégorie F ¹		9,46	10,00
Catégorie A1 ¹		5,45	5,60
Catégorie F1 ¹		5,61	5,74

1. 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.

Approuvé par Next Edge Capital Corp.



Robert Anton
Président



David Scobie
Chef de l'exploitation

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

États du résultat global (non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	Notes	2023	2022
Produits (perte)			
Revenu d'intérêts aux fins de distribution		17 800	12 617
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets		(3 144)	11 161
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements		(134 474)	(1 653 889)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6	65 899	(2 310 774)
Profit net (perte nette) sur les placements		(68 575)	(3 964 663)
Total des produits (de la perte)		(53 919)	(3 940 885)
Charges			
Frais de gestion	9,10	18 693	22 898
Frais d'administration		52 211	86 020
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts		12 280	2 598
Honoraires d'audit		22 766	21 625
Droits de garde		2 347	1 924
Honoraires juridiques		20 199	19 563
Honoraires du comité d'examen indépendant	10	9 290	14 025
Taxe de vente harmonisée		5 045	16 476
Retenue d'impôt à la source		15 035	-
Coûts de transaction		146 558	145 962
		304 424	331 091
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire		(86 100)	-
Total des charges		218 324	331 091
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(272 243)	(4 271 976)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie			
Catégorie A ¹		(476)	-
Catégorie F ¹		(1 392)	-
Catégorie A1 ¹		(58 870)	(1 770 163)
Catégorie F1 ¹		(211 505)	(2 501 813)
		(272 243)	(4 271 976)
Nombre moyen de parts en circulation			
Catégorie A ¹		1 000	-
Catégorie F ¹		1 217	-
Catégorie A1 ¹		635 080	644 305
Catégorie F1 ¹		1 206 844	934 298
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Catégorie A ¹		(0,48)	-
Catégorie F ¹		(1,14)	-
Catégorie A1 ¹		(0,09)	(2,75)
Catégorie F1 ¹		(0,18)	(2,68)

1. 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.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2023	2022
Catégorie A		
Au début de la période	10	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(476)	-
Produit de l'émission de parts	9 990	-
Contrepartie versée pour le rachat de parts	0	-
À la fin de la période	9 524	-
Catégorie F		
Au début de la période	10	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(1 392)	-
Produit de l'émission de parts	16 659	-
Contrepartie versée pour le rachat de parts	-	-
À la fin de la période	15 277	-
Catégorie A1		
Au début de la période	3 881 473	5 558 746
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(58 870)	(1 770 163)
Produit de l'émission de parts	83 000	756 750
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(1 014 072)	(487 274)
À la fin de la période	2 891 531	4 058 059
Catégorie F1		
Au début de la période	6 152 952	7 438 239
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(211 505)	(2 501 813)
Produit de l'émission de parts	1 714 120	2 223 445
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(276 869)	(487 485)
À la fin de la période	7 378 698	6 672 386

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(272 243)	(4 271 976)
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	13 765 300	11 238 173
Achat de placements	(14 521 922)	(12 758 654)
(Profit) perte de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	3 144	(11 161)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(65 899)	2 310 774
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements et de dérivés	134 474	1 653 550
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir et autres créances	13 887	1 348
Augmentation (diminution) des autres créditeurs et des charges à payer	28 110	22 829
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(915 149)	(1 815 117)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 824 237	3 040 606
Montant versé au rachat de parts rachetables	(1 320 527)	(998 629)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	503 710	2 041 977
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(3 144)	11 161
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(414 583)	238 021
Trésorerie au début de la période	532 214	510 602
Trésorerie à la fin de la période	117 631	748 623
La trésorerie comprend :		
Fonds en banque	117 631	748 623
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Intérêts reçus	31 687	13 965

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
Inventaire du portefeuille (non audité) – 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Positions acheteur (99,5 %)		
	Actions canadiennes (14,5 %)		
	Biotechnologie (0,0 %)		
108 000	Titan Medical Inc., bons de souscription, 10 août 2023 – prix d'exercice de 3,20 \$	96 646	-
750 000	Virotek Biosciences Inc., placement privé	150 000	-
	Total — Biotechnologie	246 646	-
	Services et matériel de soins de santé (4,1 %)		
620 000	Imagin Medical Inc.	296 258	72 850
250 000	Imagin Medical Inc., bons de souscription, 22 octobre 2025 — prix d'exercice de 0,025 \$	-	10 153
250 000	Imagin Medical Inc., bons de souscription, 22 octobre 2025 — prix d'exercice de 0,03 \$	-	11 155
185 000	OpSens Inc.	292 577	301 550
1 305 000	ProMIS Neurosciences Inc., bons de souscription, 22 janvier 2024 — prix d'exercice de 0,48 \$	30 433	-
1 948 000	SQI Diagnostics Inc.	425 117	29 220
15 000	Titan Medical Inc. bons de souscription, 26 juin 2026 — prix d'exercice de 2,00 \$	-	774
	Total – Services et matériel de soins de santé	1 044 385	425 702
	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie (10,4 %)		
820 000	Cognetivity Neurosciences Ltd.	288 184	196 800
345 000	Cognetivity Neurosciences Ltd., placement privé	100 050	82 800
17 500	Fennec Pharmaceuticals Inc.	182 065	204 474
120 000	Medicenna Therapeutics Corp.	346 687	76 800
910 000	Microbix Biosystems Inc.	479 134	354 900
500 000	ProMIS Neurosciences Inc., bons de souscription, 30 décembre 2024 — prix d'exercice de 0,35 \$	18 645	1 085
165 000	Sernova Corp.	143 432	158 400
	Total — Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1 558 197	1 075 259
	Total des actions canadiennes	2 849 228	1 500 961
	Obligations canadiennes (2,5 %)		
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	3 104 389	1 755 391

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
Inventaire du portefeuille (suite) (non audité) – 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions américaines (64,9 %)			
Services et matériel de soins de santé (13,0 %)			
66 000	Biomerica Inc.	219 663	118 774
27 000	ClearPoint Neuro Inc.	353 670	258 667
10 852	Delcath Systems Inc., bons de souscription, 11 août 2024 — prix d'exercice de 25,36 \$	161 282	13 650
2 300	Globus Medical Inc., catégorie A	175 154	181 207
80 000	Rapid Micro Biosystems Inc.	140 930	105 859
10 000	Schrodinger Inc.	319 235	660 562
Total – Services et matériel de soins de santé		1 369 934	1 338 719
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie (50,4 %)			
3 900	10X Genomics Inc.	283 969	288 170
90 000	Absci Corp.	210 148	181 019
27 000	Acumen Pharmaceuticals Inc.	182 567	171 849
25 000	Alector Inc.	425 783	198 817
20 000	Annexon Inc.	106 942	93 156
2 000	Apellis Pharmaceuticals Inc.	173 878	241 095
18 000	Arcutis Biotherapeutics Inc.	326 390	226 989
5 900	Beam Therapeutics Inc.	310 463	249 281
600	Biogen Inc.	239 263	226 155
65 000	Bluebird Bio Inc.	406 420	282 975
50 000	Cognition Therapeutics Inc.	132 020	121 077
65 000	Eledon Pharmaceuticals Inc.	222 521	117 835
65 000	Ginkgo Bioworks Holdings Inc.	240 853	159 980
28 333	Inhibikase Therapeutics Inc.	149 244	130 470
15 000	INmune Bio Inc.	221 787	180 225
7 500	Insmmed Inc.	195 407	209 403
2 800	Intra-Cellular Therapies Inc.	228 517	234 605
45 000	Kronos Bio Inc.	185 405	102 419
17 000	Pacific Biosciences of California Inc.	146 250	299 185
60 000	Personalis Inc.	175 940	149 262
11 500	Phathom Pharmaceuticals Inc.	140 088	217 911
90 000	Protalix BioTherapeutics Inc.	264 095	234 611
60 002	RenovoRx Inc.	204 160	179 438
20 000	RenovoRx Inc., bons de souscription, 30 août 2026 – prix d'exercice de 10,80 \$	253	8 464
44 000	Rezolute Inc.	129 668	115 281
55 000	Sangamo Therapeutics Inc.	275 358	94 612
45 000	SomaLogic Inc.	237 494	137 551
151 110	Synaptogenix Inc.	353 835	187 958
45 000	Vaxxinity Inc.	148 208	150 056
Total – Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie		6 316 926	5 189 849

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
Inventaire du portefeuille (suite) (non audité) – 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Biotechnologie (0,0 %)		
35 000	GT Biopharma Inc., bons de souscription, 16 février 2026 – prix d'exercice de 5,50 \$	-	2 621
	Total — Biotechnologie	-	2 621
	Services et matériel de soins de santé (1,5 %)		
65 000	Vicarious Surgical Inc.	335 835	157 400
	Total — Services et matériel de soins de santé	335 835	157 400
	Total des actions américaines	8 022 695	6 688 589
	Obligations américaines (1,3 %)		
100 000	IntelGenx Technologies Corp., obligations privées, 31 octobre 2024	127 774	132 324
	Total des obligations américaines	127 774	132 324
	Total des actions et obligations américaines	8 150 469	6 820 913
	Actions internationales (12,3 %)		
	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie (12,3 %)		
4 700	CRISPR Therapeutics AG	395 190	349 148
22 000	Exscientia PLC, ADR	196 589	172 339
4 500	Galapagos NV, ADR	253 330	242 113
27 500	MeiraGTx Holdings PLC	339 926	244 535
35 500	Orchard Therapeutics PLC	440 113	243 801
	Total des actions internationales	1 625 148	1 251 936
	Total des actions et des obligations	12 880 006	9 828 240
	Options (4,0%)		
	Options achetées (se reporter aux informations sur les options)	733 003	406 871
	Total des positions acheteur	13 613 009	10 235 111
	Positions vendeur (-0,2 %)		
	Options vendues (se reporter aux informations sur les options)	(14 616)	(19 849)
	Total des positions vendeur	(14 616)	(19 849)
	Coûts de transaction	(42 758)	-
	Total du portefeuille de placements et des options (99,3 %)	13 555 635	10 215 262
	Trésorerie (1,1 %)		117 631
	Autres actifs, déduction faite des passifs (-0,4 %)		(37 863)
	Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)		10 295 030

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund
Inventaire du portefeuille (suite) (non audité) – 30 juin 2023

Informations sur les options

Participation sous-jacente	Type d'options	Nombre d'options	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTINIUM PHARMACEUTICALS	Option d'achat	200	7.5	21 juillet 2023	37 548	11 248
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	Option d'achat	150	100	21 juillet 2023	76 136	35 728
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	Option d'achat	100	15	15 septembre 2023	9 924	4 962
BIOGEN INC	Option d'achat	100	350	21 juillet 2023	31 758	5 955
CRISPR THERAPEUTICS AG	Option d'achat	100	65	18 août 2023	25 241	24 480
EXELIXIS INC	Option d'achat	450	20	19 janvier 2024	127 694	93 784
INCYTE CORP	Option d'achat	200	67.5	21 juillet 2023	42 345	2 647
INTERCEPT PHARMA INC	Option d'achat	250	10	18 août 2023	59 878	56 237
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	Option d'achat	150	75	18 août 2023	34 405	15 383
INVESCO CURRENCY SHARES CA	Option d'achat	700	74	15 septembre 2023	61 035	74 103
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS	Option d'achat	200	7.5	15 septembre 2023	46 314	21 172
MADRIGAL PHARMACEUTICALS	Option d'achat	10	220	21 juillet 2023	41 153	25 472
TELADOC HEALTH INC	Option d'achat	500	30	21 juillet 2023	17 864	6 947
XENON PHARMACEUTICALS INC	Option d'achat	68	45	21 juillet 2023	17 831	683
Total des options d'achat achetées					629 126	378 801
INVESCO QQQ TRUST SÉRIE 1	Option de vente	175	345	21 juillet 2023	41 220	14 010
SPDR S&P 500 ETF TRUST	Option de vente	250	415	21 juillet 2023	62 657	14 060
Total des options de vente achetées					103 877	28 070
Total des options achetées					733 003	406 871
Options vendues						
SCHRODINGER INC/UNITED STAT	Option d'achat	(50)	50	21 juillet 2023	(14 616)	(19 849)
Total des options d'achat vendues					(14 616)	(19 849)
Total des options vendues					(14 616)	(19 849)
Total des options					718 387	387 022

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers semestriels (non audités) – 30 juin 2023

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

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.

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 2023.

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 débentures et les autres instruments d'emprunt, y compris les placements à court terme, sont évalués selon une cote fournie par des courtiers en valeurs mobilières reconnus.

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

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

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

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers semestriels (suite) (non auditées) – 30 juin 2023

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

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

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

Opérations de placement et comptabilisation des produits

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

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

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers semestriels (suite) (non auditées) – 30 juin 2023

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.

Trésorerie

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

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

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

Attribution de produits et de charges

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

Imposition

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

4. NORMES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

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

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 :

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers semestriels (suite) (non audités) – 30 juin 2023

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 de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (qui tiennent compte du risque de change, de l'autre risque de prix et du 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 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).

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers semestriels (suite) (non auditées) – 30 juin 2023

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 2023	31 déc. 2022
Actions américaines	64,9 %	65,4 %
Actions canadiennes	14,5 %	15,6 %
Actions internationales	12,3 %	7,0 %
Options sur actions	3,8 %	3,5 %
Obligations canadiennes	2,5 %	2,5 %
Obligations américaines	1,3 %	1,4 %
Total des placements	99,3 %	95,4 %
Trésorerie	1,1 %	5,2 %
Autres passifs nets	(0,4) %	(0,6) %
Valeur liquidative totale	100,0 %	100,0 %

Portefeuille par secteur	% de la valeur liquidative	
	30 juin 2023	31 déc. 2022
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	73,1 %	64,1 %
Services et matériel de soins de santé	18,6 %	21,6 %
Options sur actions	3,8 %	3,5 %
Obligations canadiennes	2,5 %	2,5 %
Obligations américaines	1,3 %	1,4 %
Services financiers diversifiés	- %	1,4 %
Services commerciaux et professionnels	- %	0,9 %
Total des placements	99,3 %	95,4 %
Trésorerie	1,1 %	5,2 %
Autres passifs nets	(0,4) %	(0,6) %
Valeur liquidative totale	100,0 %	100,0 %

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers semestriels (suite) (non auditées) – 30 juin 2023

Portefeuille par pays	% de la valeur liquidative	
	30 juin 2023	31 déc. 2022
États-Unis	66,2 %	65,7 %
Canada	20,8 %	21,7 %
International	12,3 %	7,0 %
Total des placements	99,3 %	95,4 %
Trésorerie	1,1 %	5,2 %
Autres passifs nets	(0,4) %	(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'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 2023, le Fonds était exposé à deux instruments d'emprunt convertibles totalisant 386 754 \$ (389 926 \$ au 31 décembre 2022).

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

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond à l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt du marché sur la juste valeur des actifs et les flux de trésorerie futurs. Au 30 juin 2023, le Fonds était exposé à deux instruments d'emprunt convertibles totalisant 386 754 \$ (389 926 \$ au 31 décembre 2022).

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 le semestre clos le 30 juin 2023, la durée moyenne pondérée des deux instruments d'emprunt était de un an. Au 30 juin 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 2 135 \$ (4 118 \$ au 31 décembre 2022).

Risque de liquidité

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

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

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers semestriels (suite) (non auditées) – 30 juin 2023

30 juin 2023		Moins de	
Passifs financiers	À vue	3 mois	Total
Frais d'administration à payer	-	31 850	31 850
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	19 849	-	19 849
Frais de gestion à payer	-	8 510	8 510
Montant à payer pour l'achat de placements	5 120	-	5 120
TVH à payer	-	3 315	3 315
	24 969	43 675	68 644

31 décembre 2022		Moins de	
Passifs financiers	À vue	3 mois	Total
Montant à payer pour l'achat de placements	80 016	-	80 016
Rachats à payer	29 586	-	29 586
Frais de gestion à payer	-	14 699	14 699
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	12 872	-	12 872
Frais d'administration à payer	-	866	866
	122 474	15 565	138 039

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

Risque de marché

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

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 Fonds a recours à des options sur les fonds négociés en Bourse libellés en devises comme couvertures pour réduire le risque de change.

Les tableaux ci-dessous indiquent les devises à l'égard desquelles le Fonds courait un risque important en dollars canadiens au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. 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 2023	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	monétaire	non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(60 216)	8 665 120	8 604 904	(3 011)	433 256	430 245
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(0,6)	84,2	83,6	-	4,2	4,2

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers semestriels (suite) (non auditées) – 30 juin 2023

31 décembre 2022	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	monétaire	non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Devise						
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'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.

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.

Évaluation de la juste valeur

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

- Niveau 1 – les données sont les prix cotés non rajustés pour des instruments identiques dans des marchés actifs.
- Niveau 2 – les données autres que les prix cotés du niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement pour l'actif ou le passif.
- Niveau 3 – une ou plusieurs données importantes utilisées par une technique d'évaluation sont non observables pour établir la juste valeur des instruments.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers semestriels (suite) (non auditées) – 30 juin 2023

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 :

	Niveau 1 \$ CA	Niveau 2 \$ CA	Niveau 3 \$ CA	Total \$ CA
30 juin 2023				
Actions – position acheteur	9 364 364	77 122	-	9 441 486
Obligations – position acheteur	-	-	386 754	386 754
Options achetées	406 871	-	-	406 871
Options vendues	(19 849)	-	-	(19 849)
	9 751 386	77 122	386 754	10 215 262
	Niveau 1 \$ CA	Niveau 2 \$ CA	Niveau 3 \$ CA	Total \$ CA
31 décembre 2022				
Actions – position acheteur	8 708 112	110 874	-	8 818 986
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 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 29 220 \$ a été transféré entre les niveaux 1 et 2 de la hiérarchie des justes valeurs au cours du semestre clos le 30 juin 2023 (néant au 31 décembre 2022).

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 au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Le tableau qui suit présente les variations des placements de niveau 3 pour le semestre clos le 30 juin 2023 :

	Obligations – position acheteur	Actions – position acheteur
Solde au début, au 1 ^{er} janvier 2023	389 926	-
Variation nette de la moins-value latente des obligations – position acheteur	-	-
Variation de la (moins-value) plus-value latente des placements	(3 172)	-
Solde à la fin, au 30 juin 2023	386 754	-

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers semestriels (suite) (non audités) – 30 juin 2023

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, au 1 ^{er} janvier 2022	380 745	150 000
Variation nette de la moins-value latente des obligations – position acheteur	9 181	-
Variation de la (moins-value) plus-value latente des placements	-	(150 000)
Solde à la fin, au 31 décembre 2022	389 926	-

7. PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, le Fonds offrait deux catégories de parts rachetables : 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.

Le nombre de parts émises, rachetées ou annulées au cours des semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 pour chaque catégorie de parts est présenté dans les tableaux suivants.

Pour les semestres clos les 30 juin	2023	2022
Catégorie A¹		
Solde au début	1	-
Parts émises contre espèces	999	-
Solde à la fin	1 000	-
Catégorie F¹		
Solde au début	1	-
Parts émises contre espèces	1 614	-
Solde à la fin	1 615	-
Catégorie A1¹		
Solde au début	692 797	624 997
Parts émises contre espèces	14 201	109 575
Parts rachetées	(176 623)	(67 158)
Solde à la fin	530 375	667 414
Catégorie F1¹		
Solde au début	1 072 820	827 080
Parts émises contre espèces	287 621	320 340
Parts rachetées	(45 460)	(68 462)
Solde à la fin	1 314 981	1 078 958

1. 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.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers semestriels (suite) (non audités) – 30 juin 2023

Gestion du capital

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

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

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

Rapprochement de l'évaluation à la valeur liquidative

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	10	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	10	5,69	5,82

Au 30 juin 2023, il n'existait aucune différence entre l'actif net selon les états financiers et la valeur liquidative aux fins des souscriptions et des rachats (ainsi que de l'évaluation), calculée conformément à la notice d'offre du Fonds.

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 semestriels (suite) (non auditées) – 30 juin 2023

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 2022, le Fonds avait des pertes en capital brutes de 1 209 713 \$ (néant au 31 décembre 2021) et des pertes autres qu'en capital de 3 278 544 \$ (733 409 \$ au 31 décembre 2021) aux fins fiscales.

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) 1,00 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie A1; ii) néant de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie F1, 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.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Notes des états financiers semestriels (suite) (non audités) – 30 juin 2023

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

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Pour la semestre clos le 30 juin 2023, des « accords de paiement indirect » de 40 317 \$ (27 210 \$ en 2022), dans le cadre desquels un courtier est rémunéré au moyen de commissions en contrepartie de ses services de courtage, ont été utilisés pour régler des charges d'exploitation du Fonds.

Rémunération au rendement

Le Fonds versera au gestionnaire une rémunération au rendement pour chaque trimestre du Fonds correspondant à 20 % de l'augmentation de la valeur liquidative par part d'une catégorie de parts du Fonds, cumulé quotidiennement, depuis le(s) dernier(s) trimestres où la rémunération au rendement a été versée, pourvu que la valeur liquidative par part du Fonds (y compris les distributions) soit supérieure à toutes les valeurs précédentes à la clôture de chaque trimestre antérieur au cours duquel la rémunération au rendement a été versée.

10. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

a) Frais de gestion et 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 le semestre clos le 30 juin 2023 s'est élevé à 18 693 \$ (22 898 \$ en 2022) et est présenté dans l'état du résultat global, et les frais à payer au gestionnaire se sont établis à 8 510 \$ au 30 juin 2023 (10 399 \$ en 2022) et sont présentés dans les états de la situation financière.

Le total de la rémunération au rendement pour le semestre clos le 30 juin 2023 s'est élevé à néant (néant en 2022) et est présenté dans l'état du résultat global, et des frais à payer au gestionnaire de néant au 30 juin 2023 (néant en 2022) 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 le semestre clos le 30 juin 2023 était de 9 290 \$ (14 025 \$ en 2022).

11. TENSIONS MONDIALES

Le conflit militaire en Ukraine et les sanctions contre la Russie et ses alliés ont continué d'avoir des répercussions sur les marchés financiers et les économies à l'échelle régionale et à l'échelle mondiale, 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 des fonds.

Next Edge Biotech and Life Sciences Opportunities Fund

Renseignements généraux

GESTIONNAIRE ET PRINCIPAL DISTRIBUTEUR

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

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

www.nextedgecapital.com

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

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

www.rbcits.com

COURTIER

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

www.bmocm.com

AUDITEUR

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