

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestrial de la direction sur le rendement du Fonds – 2023
Pour le semestre clos le 30 juin 2023



NEXTEGE
CAPITAL

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds renferme les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets non audités de Veritas Next Edge Premium Yield (le « Fonds »). Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en composant le 416-775-3600 ou le numéro sans frais 1-877-860-1080, en nous écrivant à Next Edge Capital Corp., 1 Toronto Street, bureau 200, Toronto (Ontario) M5C 2V6, Canada, ou en visitant notre site Web à l'adresse www.nextedgecapital.com ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de parts peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines parties du présent rapport, y compris, mais sans s'y limiter, les rubriques « Résultats d'exploitation » et « Événements récents », peuvent renfermer des énoncés prospectifs à l'égard de Veritas Next Edge Premium Yield Fund, notamment les stratégies, les risques, et le rendement et la situation financière prévus. Tous les énoncés, autres que les énoncés de faits historiques, qui traitent d'activités, d'événements ou de faits nouveaux que Next Edge Capital Corp. (le « gestionnaire ») croit, prévoit, ou anticipe qu'ils vont ou pourraient se produire à l'avenir (y compris, sans s'y limiter, les énoncés relatifs aux rendements ciblés, aux projections, aux prévisions, aux déclarations et aux projets et objectifs futurs du Fonds) sont des énoncés prospectifs. Ces énoncés prospectifs reflètent les attentes, hypothèses ou opinions actuelles du gestionnaire qui sont fondées sur les renseignements actuellement à la disposition du Fonds.

Les énoncés prospectifs comportent de nombreux risques et de nombreuses incertitudes pouvant faire en sorte que les résultats réels du Fonds diffèrent de façon significative de ceux dont il est question dans les énoncés prospectifs. De plus, même si ces résultats se concrétisent en tout ou en partie, rien ne garantit qu'ils auront les conséquences ou effets escomptés sur le Fonds.

Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent de façon significative des attentes actuelles comprennent, entre autres, les fluctuations des marchés des capitaux et des marchés des marchandises internationaux, les fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt, l'illiquidité des placements en portefeuille, la disponibilité réduite de levier financier, le défaut de paiement des contreparties, les risques particuliers liés aux ventes à découvert et aux placements dans des contrats à terme et autres dérivés, les opérations non intentionnelles, la précision des modèles analytiques, les risques liés à l'évaluation, les limitations visant les rachats, les conséquences fiscales, les modifications aux lois applicables et les autres risques liés à un placement dans des titres, ainsi que les facteurs dont il est fait mention à la rubrique « Facteurs de risque » du prospectus simplifié du Fonds.

Les énoncés prospectifs ne sont valables qu'à la date à laquelle ils sont formulés et, sauf si les lois sur les valeurs mobilières applicables l'exigent, le gestionnaire et le Fonds n'ont ni l'intention ni l'obligation de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements ou d'événements ou de résultats futurs ou autres. Bien que le gestionnaire soit d'avis que les hypothèses sous-jacentes aux énoncés prospectifs sont raisonnables, ces énoncés ne sont pas une garantie du rendement futur et, par conséquent, le lecteur ne doit pas y accorder une confiance indue compte tenu de l'incertitude qui les entoure.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2023

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

Veritas Next Edge Premium Yield Fund (le « Fonds ») est une fiducie d'investissement constituée comme une fiducie sous le régime des lois de la province d'Ontario et régie selon une déclaration de fiducie datée du 15 octobre 2021 signée par Next Edge Capital Corp. (« Next Edge »), à titre de fiduciaire du Fonds. Le Fonds est divisé en parts de participation (« parts ») qui représentent une participation dans le Fonds détenue par des porteurs de parts. Le Fonds compte trois catégories de parts : les parts de catégorie A, les parts de catégorie F et les parts de catégorie I.

Les activités de placement du Fonds, conformément à son objectif de placement, ont débuté le 27 juin 2022.

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de générer une croissance du capital et des revenus à long terme en investissant principalement dans les titres de participation d'émetteurs canadiens et de verser des distributions en espèces mensuelles. Le Fonds utilisera des stratégies de vente d'options couvertes pour améliorer le rendement de son portefeuille de placements.

Le Fonds ne modifiera pas son objectif de placement sans obtenir l'approbation de la majorité des porteurs de parts.

Stratégies de placement

Le Fonds vise à atteindre son objectif de placement en investissant principalement dans un portefeuille de titres choisis par Veritas à partir de résultats de recherche indépendants sur le marché des titres fournis par Veritas Investment Research Corporation, société du même groupe (le « portefeuille Veritas »).

Next Edge a retenu les services de Veritas comme sous-conseiller du Fonds afin qu'elle lui fournisse des recommandations sur la constitution du portefeuille du Fonds (tel que défini ci-dessous). Toutefois, Next Edge est ultimement responsable de toutes les décisions finales relatives à la sélection des titres pour le Fonds et est le gestionnaire de son portefeuille. Le gestionnaire de portefeuille utilisera le portefeuille Veritas pour sélectionner les émetteurs dans lesquels le Fonds investira (le « portefeuille du Fonds »). À des fins de placement, les titres de participation sont considérés comme comprenant des actions ordinaires et des titres convertibles de sociétés, ainsi que d'autres titres semblables à des titres de participation. Le gestionnaire de portefeuille passe régulièrement en revue le portefeuille Veritas et peut apporter des changements au portefeuille du Fonds à la fréquence qu'il détermine à son gré, mais au moins une fois par trimestre.

Les titres détenus dans le portefeuille du Fonds et ceux qui composent le portefeuille Veritas peuvent différer de temps à autre en raison de divers facteurs, notamment les attributions, les flux de trésorerie, la taille de l'actif et le moment des achats et des rachats de parts du Fonds par rapport aux changements apportés au portefeuille Veritas. De plus, le gestionnaire de portefeuille tient compte de considérations liées à la fiscalité, à la réglementation, à la génération de produits et à d'autres facteurs lorsqu'il prend des décisions de placement au nom du Fonds et peut diverger de la composition du Portefeuille Veritas en conséquence. Enfin, en tout temps, le montant maximal des placements dans le Fonds ne peut avoir été atteint, et, en ce qui concerne les positions de trésorerie, le Fonds peut détenir des titres de créance à court terme, de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie.

Le gestionnaire de portefeuille et Veritas ont conclu une convention de sous-conseils aux termes de laquelle Veritas fournit des recommandations de titres au gestionnaire de portefeuille en fonction du portefeuille Veritas, lequel peut être mis à jour de temps à autre, mais au moins une fois par trimestre, au plus tard le dernier jour de bourse de chaque trimestre civil, afin d'aider le gestionnaire de portefeuille à faire ses choix de placement relativement au portefeuille du Fonds.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2023

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

Le portefeuille du Fonds est rééquilibré au moins une fois par trimestre, au plus tard le dernier jour de bourse de chaque trimestre civil, afin d'obtenir une pondération égale de tous les placements du portefeuille du Fonds. De temps à autre, le gestionnaire de portefeuille peut utiliser des stratégies de vente d'options couvertes sur les titres du portefeuille du Fonds afin de dégager un produit additionnel et de réduire le risque du portefeuille du Fonds. Ces ventes d'options ne doivent pas dépasser 30 % de la valeur liquidative du Fonds en tout temps.

Le Fonds peut investir dans des dérivés ou les utiliser à des fins de couverture ou à d'autres fins, conformément à son objectif de placement et en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables. Le Fonds peut recourir à la couverture du risque de change pour minimiser le risque de change associé à la détention de titres étrangers. Le Fonds peut notamment recourir aux dérivés suivants : des options non négociées en Bourse, des contrats à terme, des contrats à terme standardisés et des swaps. Le Fonds peut conclure des opérations de prêt de titres, de mise en pension de titres et de prise en pension de titres pour générer des rendements supplémentaires, sous réserve, dans chaque cas, de restrictions au moins aussi rigoureuses que celles qui sont exigées par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Le Fonds pourrait déroger temporairement à ses objectifs de placement fondamentaux. Il investira probablement dans de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie s'il est confronté à des facteurs défavorables, notamment du point de vue du marché ou d'un point de vue économique, politique ou autre.

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

Risque

Les activités de placement du Fonds, conformément à son objectif de placement, ont débuté le 27 juin 2022. Depuis cette date, un placement dans le Fonds comporte certains facteurs de risque applicables au Fonds, tels qu'ils sont décrits dans son prospectus simplifié. Au cours de la période close le 30 juin 2023, aucun changement apporté au Fonds n'a modifié considérablement le degré de risque global associé à un placement dans le Fonds.

Résultats d'exploitation

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, l'actif net du Fonds a diminué :

Catégorie de parts rachetables	30 juin 2023 Valeur liquidative par part (\$ CA)¹	31 décembre 2022 Valeur liquidative par part (\$ CA)¹	Rendement (%) pour la période close le 30 juin 2023¹
A	10,48	10,42	3,13 %
F	10,59	10,47	3,73 %

1. Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« valeur liquidative » ou « actif net »).

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2023

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

Au cours du premier semestre de 2023, Veritas Next Edge Premium Yield Fund (le « Fonds ») a utilisé les résultats de recherche sur le marché des titres fournis par Veritas Investment Research Corp. (« Veritas »), pour naviguer dans des marchés influencés par l'humeur des investisseurs. Au cours de la première moitié de l'exercice, le Fonds a enregistré un rendement de 3,14 %, alors que l'indice composé S&P/TSX (« TSX ») a affiché un rendement de 5,70 %. Malgré ce résultat modéré, le Fonds a toujours surpassé l'indice TSX depuis sa création en juin 2022.

Au premier semestre de cette année, des tendances intrigantes ont émergé sur les marchés canadien et américain, révélant les différences de trajectoire de ces marchés. Au Canada, le paysage des placements a affiché une performance plus modérée qu'aux États-Unis. Alors que, sur le marché canadien, l'IPC était en baisse, l'optimisme suscité par le scénario d'« atterrissage en douceur » a continué à dominer les discussions. Pendant ce temps, de l'autre côté de la frontière, le rendement de l'indice NASDAQ a connu une ascension impressionnante, bondissant de plus de 30 %. Il s'agit de la plus forte progression enregistrée au cours d'un premier semestre depuis 1983. Les investisseurs canadiens se sont réjouis de la performance positive de l'indice TSX. Leurs réjouissances ont toutefois été atténuées par le fait que l'indice n'a pas fait aussi bien que ses homologues du Sud. L'indice TSX a enregistré un rendement de 5,7 % ce qui est respectable, mais éclipsé par le bond en avant de l'indice NASDAQ. Cette divergence peut être attribuée, en partie, à l'importante pondération de l'indice TSX dans le secteur de l'énergie et à la baisse générale des prix du pétrole brut, qui a exercé une influence restrictive. Même si l'indice TSX ne dispose pas de la puissance de frappe des actions américaines des FAANG, un groupe qui représente collectivement environ 20 % de l'indice S&P 500 et 45 % de l'indice NASDAQ, sa composition distincte offre à la fois des possibilités et des défis. C'est un facteur qui, utilisé en conjonction avec la recherche de Veritas, peut être une occasion de dégager de la valeur sur le marché canadien.

Tout au long de la première moitié de l'exercice, le Fonds a maintenu une répartition sectorielle qui différait considérablement de celle de l'indice TSX. Veritas Research utilise une méthode de recherche moins biaisée que celle des autres courtiers, dont bon nombre sont des pairs. Par exemple, notre répartition dans le secteur des services financiers est toujours restée inférieure à 10 %, alors qu'elle est d'environ 30 % pour l'indice TSX. Un autre secteur dans lequel notre répartition différait sensiblement de celle de l'indice TSX est celui des services publics. Notre exposition à ce secteur était environ trois fois plus élevée que celle de l'indice TSX. Cette décision s'explique par le fait que, compte tenu de la hausse des taux et des pressions inflationnistes, nous estimions qu'il était avantageux d'investir dans des entreprises performantes sur les marchés baissiers. Enfin, un autre secteur où notre répartition différait est celui des biens de consommation de base. Notre pondération s'est maintenue à environ 12 %, contre une pondération d'environ 4 % pour l'indice TSX. La raison pour laquelle nous avons augmenté la pondération du secteur des biens de consommation de base est que nous nous attendions à ce que la hausse des taux d'intérêt oblige les consommateurs à faire des concessions sur le plan de leurs choix de dépenses. Avec l'augmentation des taux variables des prêts hypothécaires, les consommateurs accorderont moins d'importance aux dépenses discrétionnaires. Les biens de consommation de base, pour lesquels les dépenses ne peuvent être réduites, sont des biens que les consommateurs continueront d'acheter malgré les coûts.

Les titres de quelques sociétés sélectionnés au cours de cette période méritent d'être signalés, car ils ont affiché une performance remarquable. Le cours des actions du Groupe SNC-Lavalin a augmenté de 45,64 % au cours de cette période, les investisseurs se sentant plus à l'aise avec l'exposition de SNC à des projets à prix forfaitaires restants, qui devraient être achevés d'ici la fin de 2024. Les deux projets à prix forfaitaires les plus risqués de SNC, tous deux situés en Ontario, sont maintenant pratiquement achevés et le paiement des coûts finaux est en cours de négociation. Nous nous attendons à ce que le titre de SNC continue d'être réévalué à mesure que la société gère les derniers risques auxquels elle est exposée. Le cours des actions de Bombardier (TSX : BBDb) a augmenté de 24,95 %, en raison de la révision à la hausse des prévisions pour 2025, y compris le BAIIA, les flux de trésorerie disponibles et les niveaux d'endettement. À notre avis, les actions de BBD continuent de se négocier à escompte compte tenu des perspectives à long terme de l'entreprise. CGI Inc. (TSX : GIBa, NYSE : GIB) a enregistré un rendement de 19,70 % au cours de la période, grâce à de solides résultats pour le premier trimestre de l'exercice 2023. Les produits ont augmenté de 11,6 %, et le résultat par action a augmenté de 7,4 %. CGI affiche constamment des ratios nouveaux contrats/facturation élevés, ce qui contribue à la rentabilité future de son carnet de commandes.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2023

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

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire est responsable des activités quotidiennes du Fonds et offre des services de gestion au Fonds, y compris la commercialisation, la promotion et la distribution des titres du Fonds, des services d'agent des transferts et des services de communication de l'information à l'intention des porteurs de parts et d'autres services aux porteurs de parts. En contrepartie des services de gestion, le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion, cumulés quotidiennement, calculés en fonction de la valeur liquidative moyenne de la catégorie de parts applicable du Fonds. Le gestionnaire paie la rémunération du courtier, ou les frais de service, le cas échéant, à même les frais de gestion.

Les frais de gestion pour la période close le 30 juin 2023 ont totalisé 83 643 \$ (2022 : néant) et les frais à payer au gestionnaire s'établissaient à 45 710 \$ (2022 : néant) au 30 juin 2023.

a) Frais de gestion

Pour encourager les investisseurs à faire des placements importants dans le Fonds et pour que les frais de gestion soient concurrentiels pour de tels placements, le gestionnaire pourrait accepter de renoncer à une tranche des frais de gestion qu'il aurait normalement le droit de recevoir du Fonds ou d'un porteur de parts relativement au placement d'un porteur de parts dans le Fonds. Un montant correspondant au montant visé par la renonciation pourrait être distribué au porteur de parts concerné par le Fonds applicable ou par le gestionnaire, selon le cas (une « distribution sur les frais de gestion »). De cette façon, le gestionnaire, et non les Fonds ou le porteur de parts, prend en charge le coût des distributions sur les frais de gestion, car les Fonds ou le porteur de parts, selon le cas, paient des frais de gestion à escompte. Les distributions sur les frais de gestion, s'il y a lieu, sont calculées et portées au crédit du compte du porteur de parts pertinent chaque jour ouvrable et sont distribuées mensuellement, d'abord par prélèvement sur le revenu net et les gains en capital nets réalisés des Fonds, puis par prélèvement sur les capitaux. Toutes les distributions sur les frais de gestion sont automatiquement réinvesties dans des parts de la catégorie pertinente du Fonds applicable. Le paiement des distributions sur les frais de gestion par les Fonds ou le gestionnaire, selon le cas, à un porteur de parts relativement à un placement considérable est entièrement négociable entre le gestionnaire, à titre de mandataire du Fonds, et le conseiller financier ou le courtier du porteur de parts, et il est principalement fondé sur la taille du placement dans le Fonds en cause. Le gestionnaire confirme par écrit tout accord de distribution des frais de gestion au conseiller financier ou au courtier du porteur de parts.

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

Le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-107 ») exige de tous les fonds d'investissement dont les titres sont placés dans le public, tels que le Fonds, qu'ils aient un comité d'examen indépendant (« CEI »). Par conséquent, le gestionnaire a nommé trois membres indépendants pour siéger au CEI. Le CEI a pour objectif : i) d'examiner et de commenter les politiques et procédures écrites du gestionnaire qui ont trait à la gestion des conflits d'intérêts; ii) d'examiner et, s'il juge pertinent de le faire, d'approuver la décision du gestionnaire au sujet des conflits d'intérêts que le gestionnaire soumet à son approbation; et iii) de s'acquitter de toutes ses autres obligations aux termes des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Pour plus de renseignements sur le CEI, se reporter au prospectus du Fonds. Des jetons de présence sont versés aux membres du CEI en contrepartie de l'exercice de leurs fonctions.

La rémunération totale versée aux membres du CEI attribuable au Fonds pour la période close le 30 juin 2023 s'est élevée à 9 290 \$ (2022 : 527 \$). Au 30 juin 2023, aucun montant n'était à payer au titre des honoraires du CEI.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2023

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières sur le Fonds et ont pour objectif de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour la période close le 30 juin 2023.

Catégorie A — Actif net par part (\$ CA)

Pour la période close le ¹	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif net par part au début de l'exercice	10,42	10,00
Augmentation liée à l'exploitation		
Total des produits	0,18	0,21
Total des charges	(0,19)	(0,13)
Profits réalisés pour la période	0,24	(0,19)
Pertes latentes pour la période	0,05	0,70
Total de la diminution liée à l'exploitation	0,28	0,59
Distributions		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,27)	(0,22)
Des dividendes	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions	(0,27)	(0,22)
Actif net par part à la fin de la période²	10,48	10,42

Catégorie F – Actif net par part (\$ CA)

Pour la période close le ¹	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif net par part au début de l'exercice	10,47	10
Augmentation liée à l'exploitation		
Total des produits	0,16	0,16
Total des charges	(0,12)	(0,07)
Profits réalisés pour la période	0,23	(0,14)
Pertes latentes pour la période	0,09	0,72
Total de la diminution liée à l'exploitation	0,36	0,67
Distributions		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,27)	(0,22)
Des dividendes	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions	(0,27)	(0,22)
Actif net par part à la fin de la période²	10,59	10,47

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2023

Faits saillants financiers (suite)

1. Ces données proviennent des états financiers audités du Fonds pour la période close le 30 juin 2023.
2. L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen de parts en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net au début de la période et l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation et les distributions, le cas échéant, ne seront pas équivalents à l'actif net à la fin de la période.

Catégorie A — Ratios et données supplémentaires :

Pour la période close le	30 juin 2023	31 décembre 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	818	588
Nombre de parts en circulation ¹	78 049	56 417
Ratio des frais de gestion ²	3,30 %	1,66 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ²	3,52 %	5,54 %
Ratio des frais d'opération ³	0,20 %	0,18 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	48,93 %	86,54 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,48	10,42

Catégorie F — Ratios et données supplémentaires :

Pour la période close le	30 juin 2023	31 décembre 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	21 134	15 493
Nombre de parts en circulation ¹	1 995 144	1 479 532
Ratio des frais de gestion ²	2,02 %	0,59 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ²	2,24 %	4,47 %
Ratio des frais d'opération ³	0,20 %	0,18 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	48,93 %	86,54 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,59	10,47

1. Les données sont au 30 juin 2023.
2. Le ratio des frais de gestion est calculé à partir du total des charges (déduction faite des distributions, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période visée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Le ratio des frais de gestion est calculé conformément à la partie 15 du Règlement 81-106.
3. Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.
4. Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du Fonds gère les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend la totalité des titres de son portefeuille au moins une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2023

Faits saillants financiers (suite)

Frais de gestion

Frais de gestion annuels (% de la valeur liquidative de la catégorie du Fonds)	
Catégorie	Frais de gestion ^{1,2}
Parts de catégorie A	1,80 %
Parts de catégorie F	0,80 %
Parts de catégorie I	Frais de gestion négociés directement versés à Next Edge (jusqu'à un maximum de 0,80 %)

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 i) de 1,80 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie A; ii) de 0,80 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie F, et iii) d'une tranche négociée de la valeur liquidative (jusqu'à concurrence de 0,80 %), 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 charges d'exploitation, à l'exception des frais de publicité et des frais liés aux programmes de rémunération des courtiers, lesquels sont payés par le gestionnaire.

Pour la période close le 30 juin 2023, les frais de gestion annuels et la répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, se sont présentés comme suit :

En pourcentage des frais de gestion

Catégorie de parts	Taux annuel	Rémunération du courtier	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit
A	1,80 %	100 %	0,00 %
F	0,80 %	0,00 %	100,00 %

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2023

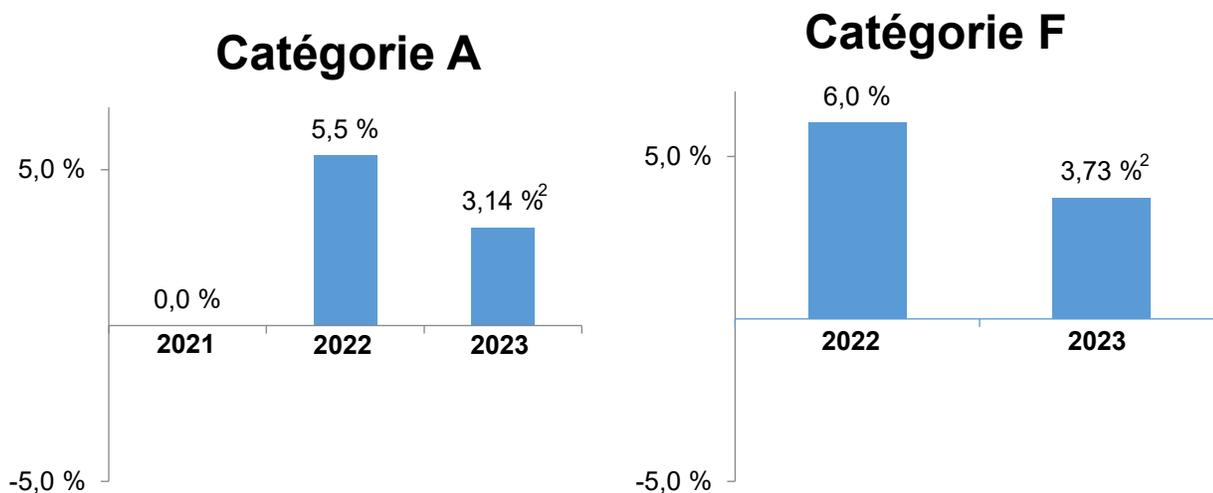
Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que toutes les distributions du Fonds pour les périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat et de distribution ou des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

Le Fonds a été lancé le 15 octobre 2021, mais n'a commencé ses opérations selon ses objectifs de placement que le 27 juin 2022.

Les rendements présentés sont pour la période allant du premier jour au dernier jour de chaque exercice présenté : du 15 octobre 2021 (date de création du Fonds) jusqu'au 31 décembre 2021; du 1^{er} janvier 2022 jusqu'au 31 décembre 2022; et du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023.

Rendements annuels



1. Les rendements pour la période close le 30 juin 2023 sont ceux réalisés à partir des dates d'émission de chaque catégorie. Les dates d'émission des catégories utilisées à des fins de calcul sont le 15 octobre 2021 pour les parts de catégorie A et le 28 juin 2022 pour les parts de catégorie F.
2. Pour le semestre allant du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2023

Aperçu du portefeuille

Les tableaux qui suivent présentent la répartition du portefeuille du Fonds par catégorie d'actifs, par secteur et par pays, ainsi que les 25 principaux titres du Fonds. La répartition du portefeuille du Fonds peut varier en raison des opérations du portefeuille.

30 juin 2023

Portefeuille par catégorie d'actifs	% de la valeur liquidative	
	Position acheteur	Position vendeur
Actions canadiennes	98,9	-
Options sur actions	-	(0,2)
	98,9	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0	-
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)	-
Total	100,2	(0,2)

30 juin 2023

Portefeuille par secteur	% de la valeur liquidative	
	Position acheteur	Position vendeur
Énergie	17,8	-
Services publics	15,0	-
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	12,0	-
Fiducie de placement immobilier (FPI)	9,0	-
Matériaux	6,0	-
Services de télécommunications	6,0	-
Biens d'équipement	6,0	-
Banques	6,0	-
Transport	3,1	-
Logiciels et services	3,0	-
Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaire	3,0	-
Automobiles et composantes d'automobile	3,0	-
Services aux consommateurs	3,0	-
Services financiers	3,0	-
Services commerciaux et professionnels	3,0	-
Options sur actions	-	(0,2)
	98,9	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0	-
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)	-
Total	100,2	(0,2)

30 juin 2023

Portefeuille par pays	% de la valeur liquidative	
	Position acheteur	Position vendeur
Canada	98,9	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0	-
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)	-
Total	100,2	(0,2)

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2023

Aperçu du portefeuille (suite)

25 principales positions acheteur¹

Émetteur	% de la valeur liquidative
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	3,1
Mines Agnico Eagle Ltée	3,0
Restaurant Brands International Inc.	3,0
Corporation TC énergie	3,0
Dollarama Inc.	3,0
Goeasy Ltd.	3,0
George Weston Ltée	3,0
Les Compagnies Loblaw Itée	3,0
CGI Inc.	3,0
Hydro One Ltd.	3,0
Fortis Inc.	3,0
TransAlta Corp.	3,0
Fonds de placement immobilier RioCan	3,0
Banque Nationale du Canada	3,0
Bombardier Inc.	3,0
TELUS International CDA Inc.	3,0
Canadian Natural Resources Ltd.	3,0
AltaGas Ltd.	3,0
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	3,0
Wheaton Precious Metals Corp.	3,0
Groupe SNC-Lavalin inc.	3,0
BCE Inc.	3,0
Banque Royale du Canada	3,0
TELUS Corp.	3,0
Linamar Corp.	3,0

Valeur liquidative du Next Edge Strategic Metals and Commodities Fund au 30 juin 2023

25 principales positions vendeur¹

Émetteur	% de la valeur liquidative
DOLLARAMA INC, OPTION D'ACHAT À 86, 21 JUILL. 2023	(0,1)
LINAMAR CORP, OPTION D'ACHAT À 68, 21 JUILL. 2023	(0,1)

Valeur liquidative du Next Edge Strategic Metals and Commodities Fund au 30 juin 2023

21 951 772 \$ CA

1. Comprennent toutes les positions vendeur du Fonds au 30 juin 2023.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Renseignements généraux

GESTIONNAIRE ET PRINCIPAL DISTRIBUTEUR

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

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

www.nextedgecapital.com

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

RBC Services aux investisseurs et de trésorerie
155 Wellington Street West
Toronto (Ontario) M5V 3H6

www.rbcits.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

CONSEILLER JURIDIQUE

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

www.fasken.com

SOUS-CONSEILLER

Veritas Asset Management Inc.
100 Wellington Street West
Tour TD Ouest, bureau 3110, C. P. 80
Toronto (Ontario) M5K 1E7

<https://veritasfunds.com>

COURTIER

BMO Capital Markets Prime Brokerage
100 King Street West, 6th Floor
Toronto, ON M5X 1H3

www.bmocm.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