

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

États financiers annuels audités – 2018  
Au 31 décembre 2018 et pour l'exercice clos à cette date



NEXTEDGE  
CAPITAL

Next Edge Bio-Tech Plus Fund  
États financiers annuels  
31 décembre 2018

Table des matières

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

Rapport de l'auditeur indépendant ..... 3

États de la situation financière..... 5

États du résultat global ..... 7

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ..... 9

Tableaux des flux de trésorerie ..... 10

Inventaire du portefeuille ..... 11

Notes des états financiers ..... 16

Renseignements généraux..... 31

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

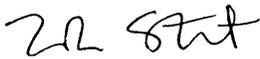
### Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière

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

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

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

Respectueusement,



Toreigh N. Stuart  
Chef de la direction



David Scobie  
Chef de l'exploitation

Next Edge Capital Corp.  
Le 29 mars 2019

# RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de  
**Next Edge Bio-Tech Plus Fund (le «Fonds»)**

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière («IFRS»).

## Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

## Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Ernst & Young S.R.L./S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
Le 29 mars 2019

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

## États de la situation financière

Aux 31 décembre	Notes	2018	2017
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net			
Actions	6	11 950 523	11 616 356
Obligations	6	136 580	-
Options achetées	6	502 218	219 788
Trésorerie		1 818 310	1 220 302
Souscriptions à recevoir		40 488	20 000
Montant à recevoir pour la vente de placements		-	77 754
Intérêts à recevoir et autres créances		3 154	1 259
Dividendes à recevoir		2 520	2 412
		<b>14 453 793</b>	<b>13 157 871</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net			
Options vendues	6	71 704	34 676
Montant à payer pour l'achat de placements		19 917	63 007
Frais de gestion à payer	9, 10	13 073	8 841
TVH à payer		6 933	1 870
Charges à payer		104 281	24 521
		<b>215 908</b>	<b>132 915</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>14 237 885</b>	<b>13 024 956</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>			
Catégorie A		5 039 649	3 740 962
Catégorie A1		1 439 380	2 121 357
Catégorie F		6 388 186	5 327 648
Catégorie F1		1 370 670	1 834 989
		<b>14 237 885</b>	<b>13 024 956</b>

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

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

## États de la situation financière (suite)

Aux 31 décembre	Notes	2018	2017
<b>Nombre de parts rachetables en circulation par catégorie</b>			
Catégorie A	7	627 096	366 482
Catégorie A1	7	165 821	195 048
Catégorie F	7	742 895	493 279
Catégorie F1	7	152 425	164 675
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>			
Catégorie A		8,04	10,21
Catégorie A1		8,68	10,88
Catégorie F		8,60	10,80
Catégorie F1		8,99	11,14

Approuvé par Next Edge Capital Corp.



Toreigh N. Stuart  
Chef de la direction



David Scobie  
Chef de l'exploitation

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

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

## États du résultat global

<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>	<b>Notes</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Produits</b>			
Revenu d'intérêts aux fins de distribution		15 437	26 670
Dividendes		32 485	20 675
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets		32 834	(14 316)
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés			
Profit net réalisé à la vente de placements et de dérivés		843 100	612 358
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés		(4 064 479)	1 336 213
<b>Total</b>		<b>(3 140 623)</b>	<b>1 981 600</b>
<b>Charges</b>			
Coûts de transaction		594 984	295 914
Frais de gestion	9, 10	257 629	143 421
Frais d'administration		234 892	109 310
Honoraires juridiques		67 795	59 354
Taxe de vente harmonisée		40 166	52 469
Honoraires d'audit		38 459	23 290
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts		19 414	17 823
Honoraires du comité d'examen indépendant	10	17 220	6 345
Charges liées au prêt de titres		13 737	-
Droits de garde		3 930	3 500
Honoraires de rendement	9, 10	-	759 424
Retenues d'impôt		-	85
		1 288 226	1 470 935
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire		-	(521 285)
<b>Total des charges</b>		<b>1 288 226</b>	<b>949 650</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>(4 428 849)</b>	<b>1 031 950</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>			
Catégorie A		(1 568 817)	282 323
Catégorie A1		(355 557)	286 560
Catégorie F		(2 180 856)	224 480
Catégorie F1		(323 619)	238 587
		(4 428 849)	1 031 950

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

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

### États du résultat global (suite)

<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>	<b>Notes</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Nombre moyen de parts en circulation</b>			
Catégorie A		559 450	320 512
Catégorie A1		180 831	215 980
Catégorie F		799 055	363 953
Catégorie F1		158 348	171 231
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>			
Catégorie A		(2,80)	0,88
Catégorie A1		(1,97)	1,33
Catégorie F		(2,73)	0,62
Catégorie F1		(2,04)	1,39

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

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

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

<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<u>Catégorie A</u>		
Au début de l'exercice	3 740 962	1 996 614
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(1 568 817)	282 323
Produit de l'émission de parts	3 514 995	2 046 934
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(647 491)	(584 909)
À la fin de l'exercice	5 039 649	3 740 962
<u>Catégorie A1</u>		
Au début de l'exercice	2 121 357	2 246 458
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(355 557)	286 560
Produit de l'émission de parts	-	-
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(326 420)	(411 661)
À la fin de l'exercice	1 439 380	2 121 357
<u>Catégorie F</u>		
Au début de l'exercice	5 327 648	2 591 255
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(2 180 856)	224 480
Produit de l'émission de parts	6 019 796	3 725 910
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(2 778 402)	(1 213 997)
À la fin de l'exercice	6 388 186	5 327 648
<u>Catégorie F1</u>		
Au début de l'exercice	1 834 989	1 741 511
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(323 619)	238 587
Produit de l'émission de parts	63 716	279 743
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(204 416)	(424 852)
À la fin de l'exercice	1 370 670	1 834 989

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

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

## Tableaux des flux de trésorerie

<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 428 849)	1 031 950
<b>Ajustements afin de rapprocher (la diminution) l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>		
Produit de la vente de placements	50 415 391	25 636 775
Achat de placements	(54 318 256)	(27 705 042)
Perte (profit) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(32 834)	14 316
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	4 064 479	(1 336 213)
Profit net réalisé à la vente de placements et de dérivés	(843 100)	(612 358)
Augmentation des intérêts à recevoir et autres créances	(1 895)	-
Augmentation des dividendes à recevoir	(108)	(1 292)
Augmentation (diminution) des autres créditeurs et des charges à payer	89 056	(35 844)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(5 056 116)</b>	<b>(3 007 708)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 578 019	6 035 327
Montant versé au rachat de parts rachetables	(3 956 729)	(2 635 419)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>5 621 290</b>	<b>3 399 908</b>
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	32 834	(14 316)
Augmentation nette de la trésorerie	598 008	377 884
Trésorerie au début de l'exercice	1 220 302	842 418
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>1 818 310</b>	<b>1 220 302</b>
La trésorerie comprend :		
Fonds en banque	1 818 310	1 220 302
Intérêts reçus	13 542	26 670
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt à la source	32 377	19 298

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

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

### Inventaire du portefeuille

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	<b>Positions acheteur (88,4 %)</b>		
	<b>Actions canadiennes (44,7 %)</b>		
	<b>Biotechnologie (2,1 %)</b>		
2 000 000	Aequus Pharmaceuticals Inc., bons de souscription, 30 juillet 2022 – prix d'exercice 0,30 \$	-	118 352
8 125	DiaMedica Therapeutics Inc., bons de souscription, 19 mars 2020 – prix d'exercice 7,00 \$	-	5 426
250 000	ImmunoPrecise Antibodies Ltd., bons de souscription, 27 août 2020 – prix d'exercice 1,25 \$	-	19 834
153 800	IntelGenx Technologies Corp., bons de souscription, 1 <sup>er</sup> juin 2021 – prix d'exercice 0,80 \$	-	38 275
500 000	SQI Diagnostics Inc., bons de souscription, 20 décembre 2022 – prix d'exercice 0,20 \$	-	21 070
845 000	SQI Diagnostics Inc., bons de souscription, 10 mars 2022 – prix d'exercice 0,21 \$	-	30 526
108 000	Titan Medical Inc., bons de souscription, 10 août 2023 – prix d'exercice 3,20 \$	-	68 438
	<b>Total – Biotechnologie</b>	-	<b>301 921</b>
	<b>Services et matériel de soins de santé (16,8 %)</b>		
28 500	CVR Medical Corp.	7 397	7 125
1 000 000	CVR Medical Corp.	250 000	250 000
1 000 000	CVR Medical Corp., bons de souscription, 28 décembre 2023 – prix d'exercice 0,36 \$	-	159 066
63 000	Extendicare Inc.	506 078	400 050
203 300	Hamilton Thorne Ltd.	176 946	182 970
876 500	LED Medical Diagnostics Inc.	443 257	319 923
166 667	LED Medical Diagnostics Inc., bons de souscription, 11 février 2019	-	39
473 000	Opsens Inc.	482 633	378 400
200 000	ProMIS Neurosciences Inc., bons de souscription, 9 août 2022 – prix d'exercice 0,30 \$	-	24 010
310 000	ProMIS Neurosciences Inc., bons de souscription, 10 février 2020 – prix d'exercice 0,20 \$	-	41 498
443 100	Protech Home Medical Corp.	286 547	265 860
2 784 000	SQI Diagnostics Inc.	442 666	194 880
337 000	Theralase Technologies Inc. bons de souscription 3 mars 2020 – prix d'exercice 0,54 \$	15 000	15 662
83 900	Titan Medical Inc.	254 774	141 791
666 666	Titan Medical Inc., bons de souscription, 29 juin 2022 – prix d'exercice 0,20 \$	-	9 811
200 000	Titan Medical Inc., bons de souscription, 16 mars 2019 – prix d'exercice 0,40 \$	-	-
200 000	Titan Medical Inc., bons de souscription, 16 mars 2021 – prix d'exercice 0,50 \$	-	412
	<b>Total – Services et matériel de soins de santé</b>	<b>2 865 298</b>	<b>2 391 497</b>

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

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

### Inventaire du portefeuille (suite)

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (25,8 %)</b>			
5 783 500	Aequus Pharmaceuticals Inc.	1 130 437	896 443
196 000	Cipher Pharmaceuticals Inc.	818 338	335 160
24 500	ImmunoPrecise Antibodies Ltd.	19 670	17 395
250 000	ImmunoPrecise Antibodies Ltd., actions ordinaires	250 000	177 500
63 200	Medicure Inc.	451 751	388 680
2 739 500	Microbix Biosystems Inc.	867 152	643 783
212 500	Microbix Biosystems Inc., bons de souscription, 18 octobre 2020	-	19 206
200 000	Microbix Biosystems Inc., bons de souscription, 9 octobre 2020 – prix d'exercice 0,55 \$	-	13 371
52 800	Mjardin Group Inc.	165 000	277 200
85 500	Oncolytics Biotech Inc.	264 174	214 605
620 000	Promis Neurosciences Inc.	212 598	167 400
62 000	Theratechnologies inc.	541 119	515 840
<b>Total – Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>4 720 239</b>	<b>3 666 583</b>
<b>Total des actions canadiennes</b>		<b>7 585 537</b>	<b>6 360 001</b>
<b>Actions américaines (35,7 %)</b>			
<b>Biotechnologie (1,8 %)</b>			
12 500	Halozyme Therapeutics Inc.	239 163	249 771
<b>Total – Biotechnologie</b>		<b>239 163</b>	<b>249 771</b>
<b>Produits pharmaceutiques (19,0 %)</b>			
18 500	Intra-Cellular Therapies Inc.	367 771	287 794
71 000	MRI Interventions Inc.	202 915	152 246
125 000	MRI Interventions Inc., placements privés	337 674	268 039
125 000	MRI Interventions Inc., bons de souscription, 26 mai 2022	-	99 849
49 000	Neurotrope Inc.	442 782	238 920
16 500	Portola Pharmaceuticals Inc.	560 556	439 898
2 300	Sarepta Therapeutics Inc.	113 846	342 815
65 000	Senseonics Holdings Inc.	327 856	229 933
6 800	Spark Therapeutics Inc.	452 323	363 511
22 500	Voyager Therapeutics Inc.	405 183	288 867
<b>Total – Produits pharmaceutiques</b>		<b>3 210 906</b>	<b>2 711 872</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (15,8 %)</b>			
70 000	Brainstorm Cell Therapeutics Inc.	385 632	339 402
12 000	Collegium Pharmaceutical Inc.	266 407	281 410
225 000	IntelGenx Technologies Corp.	185 595	165 945
2 800	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	431 415	431 069
27 500	MediciNova Inc.	348 774	306 862

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

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

### Inventaire du portefeuille (suite)

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
15 625	Neurotrope Inc., bons de souscription, 17 novembre 2021 – prix d'exercice 0,40 \$	-	29 364
6 000	REGENXBIO Inc.	303 797	343 773
22 000	Viking Therapeutics Inc.	378 673	229 865
	<b>Total – Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>	<b>2 300 293</b>	<b>2 127 690</b>
	<b>Total des actions américaines</b>	<b>5 750 362</b>	<b>5 089 333</b>
	<b>Obligations convertibles américaines (0,9 %)</b>		
100 000	IntelGenx Technologies Corp., obligations privées, 1 <sup>er</sup> juin 2021	128 645	136 580
	<b>Total des actions et des obligations convertibles américaines</b>	<b>5 879 007</b>	<b>5 225 913</b>
	<b>Actions internationales (3,6 %)</b>		
	<b>Biotechnologie (2,8 %)</b>		
3 500	Genfit	139 011	95 607
6 500	Novocure Ltd.	259 159	297 226
	<b>Total – Biotechnologie</b>	<b>398 170</b>	<b>392 833</b>
	<b>Soins de santé (0,8 %)</b>		
4 000	GENFIT	115 024	108 356
	<b>Total – Soins de santé</b>	<b>115 024</b>	<b>108 356</b>
	<b>Total des actions internationales</b>	<b>513 194</b>	<b>501 189</b>
	<b>Total des actions</b>	<b>13 977 738</b>	<b>12 087 103</b>
	<b>Options (3,5 %)</b>		
	Options achetées (se reporter aux informations sur les options)	1 088 083	502 218
	<b>Total des positions acheteur</b>	<b>15 065 821</b>	<b>12 589 322</b>
	<b>Positions vendeur (-0,5 %)</b>		
	Options vendues (se reporter aux informations sur les options)	(159 901)	(71 704)
	<b>Total des positions vendeur</b>	<b>(159 901)</b>	<b>(71 704)</b>
	Coûts de transaction	(78 666)	-
	<b>Total du portefeuille de placements et des options (87,9 %)</b>	<b>14 827 254</b>	<b>12 517 617</b>
	<b>Trésorerie (12,8 %)</b>		1 818 310
	<b>Autres actifs, déduction faite des passifs</b>		(98 042)
	<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>14 237 885</b>

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

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

### Inventaire du portefeuille (suite)

#### Informations sur les options

Participation sous-jacente	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Aclaris Therapeutics Inc.	d'achat	50	15	Janv. 2019	8 195	-
Aclaris Therapeutics Inc.	d'achat	100	15	Janv. 2019	19 121	-
Applied Genetic Technologies	d'achat	21	10	Janv. 2019	1 127	-
Applied Genetic Technologies	d'achat	50	10	Janv. 2019	2 732	-
Applied Genetic Technologies	d'achat	50	10	Janv. 2019	2 732	-
Applied Genetic Technologies	d'achat	50	10	Janv. 2019	2 732	-
Applied Genetic Technologies	d'achat	50	10	Janv. 2019	2 732	-
Applied Genetic Technologies	d'achat	50	10	Janv. 2019	2 732	-
Applied Genetic Technologies	d'achat	50	10	Janv. 2019	2 732	-
Applied Genetic Technologies	d'achat	100	10	Janv. 2019	6 829	-
Applied Genetic Technologies	d'achat	112	10	Janv. 2019	4 589	-
Applied Genetic Technologies	d'achat	200	10	Janv. 2019	14 368	-
Exelixis Inc.	d'achat	200	20	Févr. 2019	41 649	43 706
Fibrogen Inc.	d'achat	12	50	Mars 2019	6 556	9 014
Fibrogen Inc.	d'achat	35	50	Mars 2019	17 291	26 292
Fibrogen Inc.	d'achat	50	60	Mars 2019	17 073	19 463
Fibrogen Inc.	d'achat	50	60	Mars 2019	12 374	19 463
Fibrogen Inc.	d'achat	53	50	Mars 2019	28 717	39 809
Fibrogen Inc.	d'achat	100	60	Mars 2019	26 776	38 925
Galapagos NV	d'achat	50	125	Janv. 2019	13 658	744
Galapagos NV	d'achat	50	125	Janv. 2019	11 951	744
Galapagos NV	d'achat	50	125	Janv. 2019	6 146	744
Galapagos NV	d'achat	50	125	Janv. 2019	5 122	744
Invesco Currencyshares Can	d'achat	500	74	Mars 2019	30 731	25 609
Invesco Currencyshares Can	d'achat	500	76	Mars 2019	47 803	8 536
Medicinova Inc.	d'achat	100	13	Janv. 2019	7 512	3 607
Medicinova Inc.	d'achat	300	13	Janv. 2019	46 649	10 820
Neurocrine Biosciences Inc.	d'achat	150	75	Févr. 2019	85 814	77 851
Neurotrope Inc.	d'achat	50	10	Janv. 2019	3 414	-
Neurotrope Inc.	d'achat	50	10	Janv. 2019	3 414	-
Sage Therapeutics	d'achat	25	125	Janv. 2019	17 321	17 414
Sage Therapeutics	d'achat	50	125	Janv. 2019	56 216	34 828
Sangamo Therapeutics Inc.	d'achat	50	13	Janv. 2019	6 146	2 390
Sangamo Therapeutics Inc.	d'achat	50	13	Janv. 2019	7 348	2 390
Sangamo Therapeutics Inc.	d'achat	50	20	Janv. 2019	7 854	14
Sangamo Therapeutics Inc.	d'achat	50	20	Janv. 2019	13 242	14
Sangamo Therapeutics Inc.	d'achat	100	20	Janv. 2019	9 561	27
Sangamo Therapeutics Inc.	d'achat	100	20	Janv. 2019	25 282	27
Sangamo Therapeutics Inc.	d'achat	150	13	Janv. 2019	20 480	7 170
Sangamo Therapeutics Inc.	d'achat	150	20	Janv. 2019	25 193	41
Synergy Pharmaceuticals Inc.	d'achat	500	2	Janv. 2019	17 073	2 307
Synergy Pharmaceuticals Inc.	d'achat	1 000	2	Janv. 2019	34 145	4 614
Ultragenyx Pharmaceutical	d'achat	50	65	Janv. 2019	6 488	125
Ultragenyx Pharmaceutical	d'achat	75	65	Janv. 2019	20 999	187

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

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

### Inventaire du portefeuille (suite)

<b>Participation sous-jacente</b>	<b>Type d'option</b>	<b>Nombre d'options</b>	<b>Prix d'exercice (\$)</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>
Viking Therapeutics Inc.	d'achat	50	15	Janv. 2019	10 195	28
Viking Therapeutics Inc.	d'achat	50	20	Janv. 2019	6 829	1
Viking Therapeutics Inc.	d'achat	150	15	Janv. 2019	17 072	83
Viking Therapeutics Inc.	d'achat	250	20	Janv. 2019	46 891	3
<b>Total des options d'achat achetées</b>					<b>831 606</b>	<b>397 734</b>
SPDR S&P 500 ETF TRUST	de vente	250	236	Janv. 2019	144 229	52 242
SPDR S&P 500 ETF TRUST	de vente	250	236	Janv. 2019	112 248	52 242
<b>Total des options de vente achetées</b>					<b>256 477</b>	<b>104 484</b>
<b>Total des options achetées</b>					<b>1 088 083</b>	<b>502 218</b>
<b>Participation sous-jacente</b>	<b>Type d'option</b>	<b>Nombre d'options</b>	<b>Prix d'exercice (\$)</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>
Sage Therapeutics Inc.	d'achat	(50)	145	Janv. 2019	(21 310)	(19 121)
Sage Therapeutics Inc.	d'achat	(25)	145	Janv. 2019	(6 054)	(9 561)
<b>Total des options d'achat vendues</b>					<b>(27 365)</b>	<b>(28 682)</b>
SPDR S&P 500 ETF TRUST	de vente	(250)	226	Janv. 2019	(76 628)	(21 511)
SPDR S&P 500 ETF TRUST	de vente	(250)	226	Janv. 2019	(55 909)	(21 511)
<b>Total des options de vente vendues</b>					<b>(132 537)</b>	<b>(43 022)</b>
<b>Total des options vendues</b>					<b>(159 901)</b>	<b>(71 704)</b>
<b>Total des options</b>					<b>928 182</b>	<b>430 514</b>

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

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers

31 décembre 2018

## 1) RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Next Edge Bio-Tech Plus 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 1<sup>er</sup> décembre 2014. 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 quatre catégories de parts : les parts de catégorie A, les parts de catégorie A1, les parts de catégorie F et les parts de catégorie F1. 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. Les activités de placement du Fonds, conformément à son objectif de placement, ont débuté le 17 février 2015.

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 RBC Investor & Treasury Services. Le siège social du Fonds est situé au 1, Toronto Street, bureau 200, Toronto (Ontario) Canada, M5C 2V6.

Les états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire le 29 mars 2019.

## 2) BASE D'ÉTABLISSEMENT

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

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

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

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

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers (suite)

31 décembre 2018

## 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 lors de la comptabilisation initiale et sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net («JVRN»). L'obligation du Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisés, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif du contrat.

### IFRS 9, *Instruments financiers*

#### Instruments financiers

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. Tous les actifs et passifs financiers sont comptabilisés aux 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.

#### Transition à IFRS 9

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2018, le Fonds a adopté IFRS 9, *Instruments financiers* («IFRS 9»). Selon cette nouvelle norme, les actifs sont comptabilisés au coût amorti, à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées en résultat net (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 des actifs financiers.

L'évaluation et la décision à l'égard du modèle économique utilisé représentent un jugement comptable.

Le classement et l'évaluation des passifs demeurent essentiellement inchangés, sauf pour ce qui est des passifs comptabilisés à la JVRN. Pour ces passifs, les variations de la juste valeur attribuables aux variations du risque de crédit propre à l'entité sont présentées dans les autres éléments du résultat global à moins qu'elles aient une incidence sur les montants comptabilisés en résultat net.

Lors de la transition à IFRS 9, les actifs financiers et les passifs financiers du Fonds préalablement classés à la JVRN aux termes d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, ont continué d'être classés à la JVRN (ou selon toute autre catégorie de classement spécifique déterminée). Aucun changement n'a été apporté aux caractéristiques mesurées pour tout actif ou passif financier lors de la transition à IFRS 9.

L'adoption d'IFRS 9 n'a eu aucune incidence sur l'actif net ou sur les résultats du Fonds. L'adoption d'IFRS 9 a également été appliquée de manière rétrospective et n'a entraîné aucun changement pour la période précédente.

#### Classement et évaluation

En vertu d'IFRS 9, les catégories de classement et d'évaluation sont les suivantes : au coût amorti, à la JVAERG et à la JVRN. Selon IFRS 9, le modèle économique utilisé pour gérer les instruments financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels associés à ces instruments financiers doivent être pris en

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

### Notes des états financiers (suite)

31 décembre 2018

considération pour déterminer les catégories de classement et d'évaluation. Le Fonds a effectué une évaluation du modèle économique et des flux de trésorerie contractuels et l'application des exigences de classification et d'évaluation d'IFRS 9 n'a pas eu d'incidence importante sur ses états de la situation financière.

Selon le modèle économique adopté par le Fonds, les actifs financiers sont gérés dans le but de générer des flux de trésorerie de la vente d'actifs. Les décisions sont prises en fonction de la juste valeur de ces actifs, et ceux-ci sont gérés de manière à réaliser cette juste valeur. Le modèle économique repose sur la catégorie de classification et d'évaluation des actifs financiers à la JVRN. Le Fonds continue d'évaluer à la JVRN tous les actifs financiers actuellement comptabilisés à la juste valeur.

Les créances clients sont détenues dans le but de percevoir les flux de trésorerie contractuels et elles devraient donner lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal. Par conséquent, les créances clients continueront d'être évaluées au coût amorti en vertu d'IFRS 9.

#### 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» aux 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

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

### Notes des états financiers (suite)

31 décembre 2018

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» aux états du résultat global.

L'évaluation de tous les bons de souscription qui ne sont pas négociés en Bourse ainsi que l'évaluation ultérieure à la date d'achat initial des options vendues sont établies au moyen du modèle de Black-Scholes.

#### **Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**

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

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

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

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

#### **Opérations de placement et comptabilisation des produits**

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

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

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

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

## Notes des états financiers (suite)

### 31 décembre 2018

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

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

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

#### **Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation**

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel il exerce ses activités. Le rendement du Fonds est évalué et ses liquidités sont gérées en dollars canadiens. Par conséquent, le dollar canadien est considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, conditions et événements sous-jacents. Les souscriptions et les rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens.

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

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

#### **Trésorerie**

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

#### **Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part**

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

#### **Attribution de produits et de charges**

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

#### **Imposition**

Le Fonds est un fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la «Loi de l'impôt»). La totalité du revenu net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

## Notes des états financiers (suite)

31 décembre 2018

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 :

#### 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 exposent celui-ci à divers risques dont le risque de concentration du portefeuille, le risque lié au secteur de la biotechnologie, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change).

Le gestionnaire de portefeuille 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 se concentre sur les sociétés qui en sont aux étapes finales

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers (suite)

31 décembre 2018

du développement clinique ou au début de la commercialisation, qui respectent certains critères exclusifs précis et dont les données ont fait l'objet d'analyses examinées par des pairs. En règle générale, le Fonds investit dans des actions de sociétés dont la capitalisation est plus petite que celles qui composent l'indice plafonné S&P/TSX du secteur des soins de santé et l'indice NASDAQ du secteur des biotechnologies. Les actions dans lesquelles le Fonds investit ont tendance à présenter une plus grande probabilité de hausse et sont généralement plus volatiles que celles qui sont comprises dans les indices susmentionnés. Le Fonds utilise également des dérivés pour couvrir le risque de baisse de l'ensemble du secteur et ses positions les plus importantes (se reporter à l'inventaire du portefeuille).

### Risque de concentration du portefeuille

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

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

<b>Portefeuille par catégorie d'actifs</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>	
	<b>31 déc. 2018</b>	<b>31 déc. 2017</b>
Actions canadiennes	44,7 %	31,2 %
Actions américaines	35,7 %	48,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,8 %	9,4 %
Actions internationales	3,6 %	9,3 %
Options sur actions	3,1 %	1,0 %
Obligations américaines	0,9 %	-
Options sur indice boursier	0,4 %	0,4 %
Total des placements	101,2 %	100,0 %
Autres passifs nets	(1,2) %	-
Valeur liquidative totale	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

<b>Portefeuille par secteur</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>	
	<b>31 déc. 2018</b>	<b>31 déc. 2017</b>
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	41,6 %	18,5 %
Produits pharmaceutiques	19,0 %	40,3 %
Services et matériel de soins de santé	16,8 %	26,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,8 %	9,4 %
Biotechnologie	6,7 %	4,6 %
Options sur actions	3,1 %	-
Soins de santé	0,8 %	-
Options sur indice boursier	0,4 %	1,0 %
Total des placements	101,2 %	100,0 %
Autres passifs nets	(1,2) %	-
Valeur liquidative totale	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers (suite)

31 décembre 2018

<b>Portefeuille par pays</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>	
	<b>31 déc. 2018</b>	<b>31 déc. 2017</b>
Canada	48,2 %	31,2 %
États-Unis	36,6 %	50,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,8 %	9,4 %
Jersey	2,2 %	1,8 %
France	1,4 %	1,8 %
Suisse	-	2,0 %
Israël	-	1,4 %
Bermudes	-	1,3 %
Irlande	-	1,0 %
Belgique	-	0,1 %
Total des placements	101,2 %	100,0 %
Autres passifs nets	(1,2) %	-
Valeur liquidative totale	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## Risque lié au secteur de la biotechnologie

Les sociétés du secteur de la biotechnologie 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 le secteur de la biotechnologie 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.

## Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2018, le Fonds avait un instrument d'emprunt convertible de 136 580 \$ (néant en 2017).

Les contreparties à toutes les opérations du Fonds sur les options sont la Banque de Montréal et la CIBC, dont la dette à court terme, dans les deux cas, a obtenu la note de crédit de A-1 de S&P.

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

## Notes des états financiers (suite)

31 décembre 2018

### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond à l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt du marché sur la juste valeur des actifs et les flux de trésorerie futurs. Au 31 décembre 2018, le Fonds avait un instrument d'emprunt convertible de 136 580 \$ (néant en 2017).

### Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le fonds sous-jacent 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. Les tableaux ci-dessous présentent les passifs financiers du Fonds en les regroupant par échéance en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance du contrat. Les montants représentent les flux de trésorerie contractuels non actualisés.

#### 31 décembre 2018

<b>Passifs financiers</b>	<b>À vue</b>	<b>Moins de 3 mois</b>	<b>Total</b>
Options vendues	71 704	-	71 704
Montant à payer pour l'achat de placements	19 917	-	19 917
Frais de gestion à payer	-	13 073	13 073
TVH à payer	-	6 933	6 933
Charges à payer	-	104 281	104 281
	<b>91 621</b>	<b>124 287</b>	<b>215 908</b>

#### 31 décembre 2017

<b>Passifs financiers</b>	<b>À vue</b>	<b>Moins de 3 mois</b>	<b>Total</b>
Options vendues	34 676	-	34 676
Montant à payer pour l'achat de placements	63 007	-	63 007
Frais de gestion à payer	-	8 841	8 841
TVH à payer	-	1 870	1 870
Charges à payer	-	24 521	24 521
	<b>97 683</b>	<b>35 232</b>	<b>132 915</b>

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. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers (suite)

31 décembre 2018

### a) Risque de change

Le Fonds investit dans des instruments financiers libellés en devises 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 de devises négociés en Bourse comme couverture pour réduire le risque de change.

Le tableau ci-dessous indique les devises à l'égard desquelles le Fonds courait un risque important en dollars canadiens aux 31 décembre 2018 et 2017. Les tableaux indiquent aussi l'incidence éventuelle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'un raffermissement ou d'un affaiblissement de 5 % du dollar canadien par rapport à chacune des autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes.

31 décembre 2018	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Devises						
Dollar américain	783 238	6 155 975	6 939 213	39 162	307 799	346 961
Euro	-	108 356	108 356	-	5 418	5 418
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5,5 %	44,0 %	49,5 %	0,3 %	2,2 %	2,5 %

31 décembre 2017	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Devises						
Dollar américain	297 334	7 621 262	7 918 596	14 867	381 063	395 930
Euro	-	143 953	143 953	-	7 198	7 198
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,3 %	59,6 %	61,9 %	0,1 %	3,0 %	3,1 %

### 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.

L'indice de référence du Fonds est composé i) à 40 % du profit ou de la perte en pourcentage de l'indice plafonné S&P/TSX du secteur des soins de santé, et ii) à 60 % du profit ou de la perte en pourcentage de l'indice NASDAQ du secteur des biotechnologies (pondération rajustée quotidiennement). Si l'indice de référence avait augmenté ou diminué de 10 % au 31 décembre 2018, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 888 940 \$, ou 6,2 % (583 265 \$, ou 4,5 %, en 2017). Cette variation est évaluée en fonction du coefficient bêta du Fonds, lequel est calculé selon la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence. En pratique, les résultats de négociation réels peuvent différer de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence peut être importante.

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers (suite)

31 décembre 2018

### c) Risque lié au secteur de la biotechnologie

Les sociétés du secteur de la biotechnologie 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 le secteur de la biotechnologie est souvent fondée sur la spéculation ainsi que sur des attentes à l'égard de produits futurs, de la progression de la recherche et de l'inscription de nouveaux produits auprès des organismes de réglementation. La volatilité des titres des sociétés du secteur de la biotechnologie, et surtout celle des nouvelles sociétés de petite taille, est souvent plus marquée que la volatilité du marché dans son ensemble.

### Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 :

<b>31 décembre 2018</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	<b>\$ CA</b>	<b>\$ CA</b>	<b>\$ CA</b>	<b>\$ CA</b>
Actions – position acheteur	10 474 447	1 476 077	-	11 950 524
Obligations – position acheteur	-	-	136 580	136 580
Options achetées	502 218	-	-	502 218
Options vendues	(71 704)	-	-	(71 704)
	<b>10 904 961</b>	<b>1 476 077</b>	<b>136 580</b>	<b>12 517 618</b>

<b>31 décembre 2017</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	<b>\$ CA</b>	<b>\$ CA</b>	<b>\$ CA</b>	<b>\$ CA</b>
Actions – position acheteur	9 994 317	1 622 039	-	11 616 356
Options achetées	219 788	-	-	219 788
Options vendues	(34 676)	-	-	(34 676)
	<b>10 179 429</b>	<b>1 622 039</b>	-	<b>11 801 468</b>

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

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

## Notes des états financiers (suite)

31 décembre 2018

attribuable aux porteurs de parts rachetables sont évaluées au coût amorti. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3. Aucun transfert n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 de la hiérarchie des justes valeurs au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

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 31 décembre 2018.

Le tableau qui suit présente les transferts visant les positions de niveau 3 pour l'exercice :

	<b>Obligations – positions acheteur</b>
Solde au début, au 1 <sup>er</sup> janvier 2018	-
Achats	128 645
Variation nette de la plus-value latente des obligations – positions acheteur	7 935
<b>Solde à la fin, au 31 décembre 2018</b>	<b>136 580</b>

## 7) PARTS RACHETABLES

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds offrait quatre catégories de parts rachetables : les parts de catégorie A, les parts de catégorie A1, les parts de catégorie F et les parts de catégorie F1. La catégorie de parts choisie a une incidence sur les commissions à payer par un investisseur, les frais de gestion à payer par le Fonds et la rémunération versée au courtier pour la vente de parts.

Toutes les catégories ont les mêmes objectifs, stratégies et restrictions en matière de placement, mais sont différentes en ce qui a trait à certaines caractéristiques, telles que les frais de gestion, les commissions de vente et les commissions de service. La valeur liquidative par part de chacune des catégories pourrait être différente en raison des frais, des charges et des distributions attribuables qui varient selon les catégories de parts. Ni le Fonds ni le gestionnaire n'exigent de frais ou de commission de vente à l'achat de parts du Fonds. Un courtier autorisé ou un conseiller peut exiger une commission de vente à l'achat pouvant atteindre 3,00 % au moment de l'achat des parts de catégorie A ou de catégorie A1, ce qui réduirait le montant investi dans les parts de catégorie A ou de catégorie A1 du Fonds.

Le nombre de parts émises, rachetées ou annulées au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 pour chaque catégorie de parts est présenté dans les tableaux suivants.

<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Catégorie A</b>		
Solde au début	366 482	222 317
Parts émises contre espèces	323 612	202 226
Parts rachetées	(62 998)	(58 061)
<b>Solde à la fin</b>	<b>627 096</b>	<b>366 482</b>
<b>Catégorie A1</b>		
Solde au début	195 048	233 650
Parts rachetées	(29 227)	(38 602)
<b>Solde à la fin</b>	<b>165 821</b>	<b>195 048</b>

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers (suite)

31 décembre 2018

<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Catégorie F</b>		
Solde au début	493 279	271 119
Parts émises contre espèces	550 414	340 979
Parts rachetées	(300 798)	(118 819)
<b>Solde à la fin</b>	<b>742 895</b>	<b>493 279</b>
<b>Catégorie F1</b>		
Solde au début	164 675	177 567
Parts émises contre espèces	5 451	25 738
Parts rachetées	(17 701)	(38 630)
<b>Solde à la fin</b>	<b>152 425</b>	<b>164 675</b>

## 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 en matière de capital imposé à l'externe 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.

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.
- Conserver des liquidités suffisantes pour couvrir les charges du Fonds et pouvoir répondre aux demandes de rachat qui sont présentées.
- Maintenir une taille suffisante pour rendre l'exploitation du Fonds rentable.

## 8) IMPÔTS SUR LE REVENU

Il est généralement supposé que le Fonds est en tout temps admissible à titre de «fiducie de fonds commun de placement», au sens donné à ce terme par la Loi de l'impôt, et que le Fonds 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.

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

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

### Notes des états financiers (suite)

31 décembre 2018

pour compenser entièrement l'impôt que le Fonds doit payer dans l'année d'imposition par suite de la disposition de titres en ce qui a trait aux rachats de parts.

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

Au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait aucune perte en capital (néant au 31 décembre 2017) et des pertes autres qu'en capital de 1 362 749 \$ (1 451 830 \$ au 31 décembre 2017) aux fins fiscales, dont une tranche de 230 060 \$ viendra à échéance en 2036 et une tranche de 1 132 689 \$ viendra à échéance en 2037, qui peuvent être reportées en avant et portées en diminution du bénéfice imposable dans les années à venir.

#### 9) FRAIS ET CHARGES D'EXPLOITATION

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 (jusqu'à) un taux annuel de i) 2,25 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie A; ii) 1,00 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie A1; iii) 1,25 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie F; et iv) néant de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie F1, calculés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu, majorés des taxes applicables.

Le Fonds paie toutes les charges engagées dans le cadre de son exploitation et de son administration, lesquelles sont réparties au prorata entre les catégories de parts.

Ces charges comprennent les frais de préparation, d'impression et de mise à la poste des rapports périodiques à l'intention des porteurs de parts, les honoraires payables à un dépositaire des actifs du Fonds, les honoraires payables aux auditeurs et aux conseillers juridiques, les taxes et impôts payables par le Fonds ou auxquels le Fonds est assujéti et les autres charges d'exploitation générales.

Les charges administratives comprennent les autres charges liées aux communications destinées aux porteurs de parts, la rémunération payable à l'agent d'évaluation et au service indépendant d'établissement du prix pour la prestation de certains services d'évaluation, la rémunération payable à l'agent des transferts et l'agent chargé de la tenue des registres pour la prestation de certains services financiers, de tenue de registres et de communications d'information et de services administratifs généraux, les honoraires payables aux comptables, les frais courants, notamment les droits réglementaires et de licence, et les charges liées aux opérations de portefeuille.

Le gestionnaire peut établir une limite maximale pour les charges d'exploitation annuelles totales du Fonds. Le gestionnaire ou les membres de son groupe peuvent régler certaines charges d'exploitation du Fonds afin de garder les charges d'exploitation annuelles du Fonds en dessous de cette limite établie. Les montants pris en charge par le gestionnaire, le cas échéant, sont présentés aux états du résultat global. En tout temps, le gestionnaire peut cesser de prendre en charge des charges.

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

#### Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, des «accords de paiement indirect» de 50 433,26 \$ (46 724 \$ en 2017), dans le cadre desquels un courtier est rémunéré au moyen de commissions en contrepartie de ses services de courtage, ont été utilisés pour régler des charges d'exploitation du Fonds.

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers (suite)

31 décembre 2018

## Honoraires de rendement

Le Fonds versera au gestionnaire des honoraires de rendement à l'égard de chaque trimestre civil du Fonds si le pourcentage d'augmentation de la valeur liquidative par part d'une catégorie de parts du Fonds, depuis le(s) dernier(s) trimestre(s) civil(s) où des honoraires de rendement ont été versés, dépasse le pourcentage de profit ou de perte de l'indice de référence (l'«indice de référence») à l'égard de la même période, et pourvu que la valeur liquidative par part du Fonds (y compris les distributions) soit supérieure à toutes les valeurs précédentes à la clôture de chaque trimestre civil antérieur au cours duquel des honoraires de rendement ont été versés.

Les honoraires de rendement seront équivalant à ce rendement excédentaire par part multiplié par le nombre de parts en circulation à la clôture du trimestre et par 20 %.

L'indice de référence du Fonds est composé :

- i) à 40 % du profit ou de la perte en pourcentage de l'indice plafonné S&P/TSX du secteur des soins de santé;
- ii) à 60 % du profit ou de la perte en pourcentage de l'indice NASDAQ du secteur des biotechnologies.

## 10) OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

### a) Frais de gestion et honoraires de rendement

En vertu du contrat de gestion des placements, le Fonds a mandaté le gestionnaire pour lui fournir des services de gestion (se reporter à la note 9). Le total des frais de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'est élevé à 257 629 \$ (143 421 \$ en 2017) et est présenté dans les états du résultat global, et des frais à payer au gestionnaire de 13 073 \$ au 31 décembre 2018 (8 841 \$ au 31 décembre 2017) sont présentés dans les états de la situation financière. Les honoraires de rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 se sont élevés à néant (759 424 \$ en 2017), dont un montant de néant (521 285 \$ en 2017) a été pris en charge par le gestionnaire, et aucuns honoraires n'étaient à payer au gestionnaire au 31 décembre 2018 (néant au 31 décembre 2017).

### b) Honoraires du comité d'examen indépendant

La rémunération totale versée aux membres du comité d'examen indépendant attribuable au Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, présentée dans les états du résultat global, s'est élevée à 17 220 \$ (6 345 \$ en 2017) et était composée uniquement de frais fixes. Aux 31 décembre 2018 et 2017, aucun montant n'était à payer à l'égard des honoraires du comité d'examen indépendant.

# Next Edge Bio-Tech Plus 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](http://www.nextedgecapital.com)

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

RBC Investor & Treasury Services  
155, Wellington Street West  
Toronto (Ontario) M5V 3H6

[www.rbcits.com](http://www.rbcits.com)

### **COURTIER**

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

[www.bmocm.com](http://www.bmocm.com)

### **AUDITEURS**

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

[www.ey.com/ca/fr](http://www.ey.com/ca/fr)

### **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](http://www.fasken.com)

**Next EdgeCapital Corp. 1,**  
Toronto St., bureau 200  
Toronto (Ontario) M5C 2V6

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

[www.nextedgecapital.com](http://www.nextedgecapital.com)