

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 2019  
Pour le semestre clos le 30 juin 2019

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds renferme les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets de Next Edge Bio-Tech Plus Fund (le «Fonds»). Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en nous appelant au 416-775-3600 ou au 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](http://www.nextedgecapital.com) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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 Next Edge Bio-Tech Plus Fund (le «Fonds»), notamment ses stratégies, ses risques, son rendement et sa 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 induite compte tenu de l'incertitude qui les entoure.

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2019

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

## Objectif et stratégies de placement

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, selon une déclaration de fiducie datée du 1<sup>er</sup> décembre 2014 signée par Next Edge Capital Corp., à titre de fiduciaire. 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 a commencé à investir en fonction de son objectif de placement le 17 février 2015.

### *Objectif de placement*

Ce Fonds vise à procurer une plus-value du capital à court terme et à long terme au moyen de la détention de titres de sociétés canadiennes et américaines de faible et de moyenne capitalisation évoluant dans les secteurs de la biotechnologie et des soins de santé.

Le gestionnaire ne modifiera pas les objectifs de placement du Fonds sans obtenir l'approbation de la majorité des porteurs de parts.

### *Stratégies de placement*

Pour tenter d'atteindre l'objectif de placement du Fonds, le gestionnaire de portefeuille a recours aux stratégies de placement suivantes :

- Le portefeuille est composé d'une combinaison de titres de sociétés canadiennes et américaines du domaine biomédical.
- Le Fonds est exposé aux secteurs de la biotechnologie, des produits pharmaceutiques spécialisés, des appareils médicaux, des diagnostics, de la distribution de médicaments, de l'informatique biologique, de l'agriculture et des services de soins de santé.
- Des dérivés sont utilisés à des fins de couverture et pour accroître le rendement.

Les décisions en matière de placement sont prises en :

- ciblant les sociétés qui se trouvent à des stades préliminaires à avancés de développement clinique ou au début du stade de la mise en marché et qui remplissent des critères précis et dont les données ont été soumises à une analyse par des pairs;
- gérant le Fonds afin de tenter de réduire la volatilité globale du portefeuille en ayant recours à de plus grandes réserves de trésorerie pour contrebalancer les titres à plus haute volatilité, en réduisant davantage les risques liés aux placements dans un secteur précis à l'aide de couvertures sur options à l'égard des indices du secteur de la biotechnologie, et en dénouant ou en couvrant une position précise, dans l'éventualité où l'émetteur en cause est confronté à des risques circonstanciels découlant de facteurs, de données ou de renseignements futurs;
- effectuant des opérations de couverture afin d'atténuer la volatilité d'un secteur traditionnellement volatil et d'accroître le rendement.

Le Fonds pourra investir à l'occasion dans des titres libellés dans d'autres devises que le dollar canadien. Le montant représenté par ce type de placement variera, mais il pourrait dépasser 50 % de l'actif net du Fonds au moment de l'achat des titres en cause.

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 notamment recourir aux dérivés suivants : des options non négociées en Bourse, des contrats à terme, des contrats à terme standardisés et des swaps.

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

## Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2019

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

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

#### Risque

Le Fonds a commencé à investir en fonction de son objectif de placement le 17 février 2015. Depuis le 17 février 2015, un placement dans le Fonds comporte certains facteurs de risque applicables au Fonds, tels qu'ils sont décrits dans son prospectus simplifié. Au cours du semestre clos le 30 juin 2019, 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 2019, l'actif net du Fonds a augmenté :

<b>Catégorie de parts rachetables</b>	<b>30 juin 2019 Valeur liquidative par part (\$ CA)<sup>1</sup></b>	<b>31 décembre 2018 Valeur liquidative par part (\$ CA)<sup>1</sup></b>	<b>Rendement pour le semestre clos le 30 juin 2019<sup>1</sup> (%)</b>
A	9,46	8,04	17,6 %
A1	10,28	8,68	18,4 %
F3	10,17	8,60	18,3 %
F1	10,71	8,99	19,1 %

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

Next Edge Bio-Tech Plus Fund a commencé ses opérations en fonction de son objectif de placement le 17 février 2015 dans le but d'offrir aux investisseurs une exposition aux actions de sociétés de biotechnologie à faible et moyenne capitalisation. L'indice de référence du Fonds est composé à 60 % de l'indice NASDAQ du secteur de la biotechnologie et à 40 % de l'indice plafonné S&P/TSX du secteur des soins de santé. Les deux indices sont fortement pondérés dans des sociétés à grande capitalisation, ce qui n'est pas représentatif des avoirs du Fonds dans des sociétés émergentes à faible et moyenne capitalisation du secteur des soins de santé.

À la suite des ventes massives sans discernement qui ont marqué le marché au quatrième trimestre de 2018, le Fonds s'est redressé au premier semestre de 2019, les parts de catégorie F enregistrant une hausse de 18,3 %. Le rendement du premier trimestre, soit de janvier à mars, a été exceptionnellement élevé, s'établissant à 36,2 %, puis a diminué au cours du deuxième trimestre, une baisse de 13,1 % pour les parts de catégorie F.

Le recul des indices liés aux secteurs de la biotechnologie et des soins de santé en avril et en mai a été dominé par l'actualité politique, alors que les politiciens lançaient leur campagne électorale de 2020 en mettant au premier plan les questions de soins de santé universels et de prix des médicaments. Les sociétés les plus vulnérables à la pression exercée sur les prix découlant de l'abandon des remises, du plafonnement des prix des services ou de la généralisation des médicaments «d'imitation» ont subi les pertes les plus fortes.

En mai, le marché boursier enregistrait son pire rendement en neuf ans. L'inversion de la courbe de rendement a fait prendre conscience aux investisseurs que la Réserve fédérale avait tardé à réagir et qu'elle devait assouplir sa politique monétaire le plus tôt possible pour éviter un ralentissement économique.

Les parts de catégorie A du Fonds ont dégagé un rendement de 17,7 %, et les parts de catégorie F, un rendement de 18,3 %, au premier semestre de 2019, contre un rendement de 20,7 % pour l'indice de référence du Fonds. L'indice de référence du Fonds, qui a une pondération de 40 % dans l'indice TSX du secteur des soins de santé, affiche une forte pondération dans les sociétés de marijuana qui ont poursuivi leur lancée au premier semestre de 2019. Le Fonds se concentre sur les sociétés qui proposent ou mettent au point des produits thérapeutiques pouvant sauver des vies et non sur les sociétés de marijuana pour lesquelles, à notre avis, un indice des produits de consommation serait plus approprié qu'un indice lié aux soins de la santé.

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2019

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

À la fin juin, les marchés avaient rebondi après un mois de mai marqué par d'importantes ventes notamment des titres de grandes sociétés défensives, tandis que ceux des sociétés à faible et moyenne capitalisation accusaient un retard. Après une progression notable de janvier à mars, les principales positions américaines du Fonds, composées de sociétés particulièrement novatrices qui mettent au point des thérapies biologiques et géniques révolutionnaires, ont perdu environ la moitié de leur avance. Il s'agit là d'un autre excellent point d'entrée depuis le creux de décembre 2018.

## Événements récents

Depuis la fin juin, le Fonds a surclassé son indice de référence, l'indice NASDAQ du secteur des biotechnologies et l'indice TSX du secteur des soins de santé. La volatilité des marchés mondiaux des actions et des titres à revenu fixe alimenté par les tensions commerciales persistantes entre les États-Unis et la Chine a commencé à s'accroître considérablement à la fin juillet. Les prix des obligations ont monté en flèche atteignant de nouveaux records, et des obligations de plusieurs billions de dollars affichent maintenant des rendements négatifs.

Au 7 août 2019, l'indice SPX a enregistré une baisse d'environ 4,7 %, l'indice plafonné S&P/TSX du secteur des soins de santé, une baisse de 12,2 % et l'indice NASDAQ du secteur des biotechnologies, une baisse de 6,2 % par rapport aux récents sommets du marché, tandis que le Fonds n'a reculé que de 1,9 % en raison du solide rendement de quelques titres individuels et de la contribution de couvertures de protection toujours en place en cas d'évolution défavorable du marché.

## 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. La rémunération du courtier, ou frais de service, le cas échéant, est payée à même les frais de gestion et le gestionnaire n'est pas remboursé pour ces dépenses.

Le total des frais de gestion pour le semestre clos le 30 juin 2019 s'est élevé à 115 677 \$ (115 692 \$ en 2018) et les frais à payer au gestionnaire s'établissaient à 10 997 \$ au 30 juin 2019 (13 073 \$ au 31 décembre 2018).

Le Fonds verse trimestriellement au gestionnaire des honoraires de rendement si le pourcentage de profit de la valeur liquidative par part d'une catégorie excède le pourcentage de profit ou de perte de l'indice de référence, pourvu que la valeur liquidative par part soit supérieure à toute valeur précédente sur laquelle des honoraires de rendement ont été versés. Le total des honoraires de rendement pour le semestre clos le 30 juin 2019 s'est élevé à néant (néant en 2018), et aucuns honoraires n'étaient à payer au gestionnaire au 30 juin 2019 (néant au 31 décembre 2018).

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 le semestre clos le 30 juin 2019 s'est élevée à 13 826 \$ (9 720 \$ en 2018). Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, aucun montant n'était à payer à l'égard des honoraires du comité d'examen indépendant.

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2019

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

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières sur le Fonds et visent à vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2019, les exercices clos les 31 décembre 2018, 2017, 2016 et 2015 et pour la période du 1<sup>er</sup> décembre (date de création du Fonds) au 31 décembre 2014.

### Catégorie A<sup>3</sup> – Actif net par part (\$ CA)

<b>Pour les périodes closes les</b>	<b>30 juin 2019<sup>1</sup></b>	<b>31 déc. 2018<sup>1</sup></b>	<b>31 déc. 2017<sup>1</sup></b>	<b>31 déc. 2016<sup>1</sup></b>	<b>31 déc. 2015<sup>1</sup></b>	<b>31 déc. 2014<sup>1</sup></b>
<b>Actif net par part au début de la période</b>	8,04	10,21	8,98	9,86	10,00	10,00
<b>(Diminution) augmentation liée à l'exploitation</b>						
Total des produits	0,01	0,02	0,04	0,04	0,02	-
Total des charges	(0,29)	(0,88)	(0,78)	(0,64)	(0,80)	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,45)	(0,15)	0,57	0,45	(0,76)	-
Profits latents pour la période	2,43	(1,79)	1,05	0,66	2,49	-
<b>Total de l'augmentation liée à l'exploitation</b>	<b>1,70</b>	<b>(2,80)</b>	<b>0,88</b>	<b>0,51</b>	<b>0,96</b>	<b>-</b>
<b>Distributions</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période<sup>2</sup></b>	<b>9,46</b>	<b>8,04</b>	<b>10,21</b>	<b>8,98</b>	<b>9,86</b>	<b>10,00</b>

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2019

### Faits saillants financiers

#### Catégorie A1<sup>4</sup> – Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2019 <sup>1</sup>	31 déc. 2018 <sup>1</sup>	31 déc. 2017 <sup>1</sup>	31 déc. 2016 <sup>1</sup>	31 déc. 2015 <sup>1</sup>
<b>Actif net par part au début de la période</b>	8,68	10,88	9,61	10,43	10,00
<b>(Diminution) augmentation liée à l'exploitation</b>					
Total des produits	0,02	0,02	0,04	0,03	0,02
Total des charges	(0,14)	(0,66)	(1,00)	(0,44)	(0,58)
Profits réalisés pour la période	(0,54)	0,67	0,59	0,25	0,20
(Pertes latentes) profits latents pour la période	2,38	(2,00)	1,70	(0,87)	0,78
<b>Total de (la diminution) l'augmentation liée à l'exploitation</b>	1,72	(1,97)	1,33	(1,03)	0,42
<b>Distributions</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions</b>			-	-	-
<b>Actif net par part à la fin de la période<sup>2</sup></b>	10,28	8,68	10,88	9,61	10,43

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2019

Faits saillants financiers (suite)

### Catégorie F<sup>4</sup> – Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2019 <sup>1</sup>	31 déc. 2018 <sup>1</sup>	31 déc. 2017 <sup>1</sup>	31 déc. 2016 <sup>1</sup>	31 déc. 2015 <sup>1</sup>
<b>Actif net par part au début de la période</b>	8,60	10,80	9,56	10,40	10,00
<b>Augmentation liée à l'exploitation</b>					
Total des produits	0,01	0,03	0,05	0,05	0,02
Total des charges	(0,18)	(0,74)	(0,86)	(0,57)	(0,82)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,52)	0,92	0,49	0,51	(0,50)
Profits latents pour la période	2,34	(2,94)	0,94	1,39	1,91
<b>Total de l'augmentation liée à l'exploitation</b>	1,65	(2,73)	0,62	1,38	0,62
<b>Distributions</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions</b>	-	-	-	-	-
<b>Actif net par part à la fin de la période<sup>2</sup></b>	10,17	8,60	10,80	9,56	10,40

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2019

Faits saillants financiers (suite)

### Catégorie F1<sup>4</sup> – Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2019 <sup>1</sup>	31 déc. 2018 <sup>1</sup>	31 déc. 2017 <sup>1</sup>	31 déc. 2016 <sup>1</sup>	31 déc. 2015 <sup>1</sup>
<b>Actif net par part au début de la période</b>	8,99	11,14	9,81	10,54	10,00
<b>(Diminution) augmentation liée à l'exploitation</b>					
Total des produits	0,02	0,03	0,04	0,05	0,03
Total des charges	-	(0,48)	(0,96)	(0,38)	(0,53)
Profits réalisés pour la période	(0,56)	0,62	0,63	0,38	0,04
(Pertes latentes) profits latents pour la période	2,36	(2,21)	1,68	(0,44)	0,80
<b>Total de (la diminution) l'augmentation liée à l'exploitation</b>	1,82	(2,04)	1,39	(0,39)	0,34
<b>Distributions</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions</b>	-	-	-	-	-
<b>Actif net par part à la fin de la période<sup>2</sup></b>	10,71	8,99	11,14	9,81	10,54

1) Ces renseignements proviennent des états financiers non audités du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2019 et des états financiers audités pour les exercices clos les 31 décembre 2018, 2017, 2016, 2015 et 2014.

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, le total de l'actif net au début de la période, de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation et des distributions, le cas échéant, ne sera pas équivalent à l'actif net à la fin de la période.

3) La première émission des parts de catégorie A a eu lieu à la date de création du Fonds le 1<sup>er</sup> décembre 2014, mais le Fonds n'a pas commencé à investir selon son mandat avant le 17 février 2015.

4) La première émission des parts de catégorie A1 et de catégorie F1 a eu lieu le 21 janvier 2015. La première émission des parts de catégorie F a eu lieu le 23 janvier 2015.

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2019

Faits saillants financiers (suite)

### Catégorie A<sup>5</sup> – Ratios et données supplémentaires

<b>Pour les périodes closes les</b>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 déc. 2018</b>	<b>31 déc. 2017</b>	<b>31 déc. 2016</b>	<b>31 déc. 2015</b>	<b>31 déc. 2014</b>
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) <sup>1</sup>	4 606	5 040	3 741	1 997	705	0,01
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	487 188	627 096	366 482	222 317	71 474	1
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	2,33 %	4,72 %	5,41 %	4,86 %	9,77 %	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>2</sup>	3,28 %	4,72 %	9,72 %	4,86 %	9,77 %	-
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	2,35 %	3,27 %	2,63 %	2,07 %	2,22 %	-
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	230,03 %	310,81 %	244,41 %	173,12 %	148,16 %	-
Valeur liquidative par part (\$ CA)	9,46	8,04	10,21	8,98	9,86	10,00

### Catégorie A1<sup>6</sup> – Ratios et données supplémentaires

<b>Pour les périodes closes les</b>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 déc. 2018</b>	<b>31 déc. 2017</b>	<b>31 déc. 2016</b>	<b>31 déc. 2015</b>
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) <sup>1</sup>	1 599	1 439	2 121	2 246	3 166
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	155 511	165 821	195 048	233 650	303 529
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	0,93 %	3,29 %	6,52 %	3,63 %	4,30 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>2</sup>	1,88 %	3,29 %	11,71 %	3,63 %	4,30 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	2,35 %	3,27 %	2,63 %	2,07 %	2,22 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	230,03 %	310,81 %	244,41 %	173,12 %	148,16 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,28	8,68	10,88	9,61	10,43

### Catégorie F<sup>6</sup> – Ratios et données supplémentaires

<b>Pour les périodes closes les</b>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 déc. 2018</b>	<b>31 déc. 2017</b>	<b>31 déc. 2016</b>	<b>31 déc. 2015</b>
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) <sup>1</sup>	7 055	6 388	5 328	2 591	341
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	693 491	742 895	493 279	271 119	32 773
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	1,20 %	3,66 %	5,71 %	3,86 %	7,14 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>2</sup>	2,16 %	3,66 %	10,25 %	3,86 %	7,14 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	2,35 %	3,27 %	2,63 %	2,07 %	2,22 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	230,03 %	310,81 %	244,41 %	173,12 %	148,16 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,17	8,60	10,80	9,56	10,40

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2019

Faits saillants financiers (suite)

### Catégorie F1<sup>6</sup> – Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) <sup>1</sup>	1 501	1 371	1 835	1 742	1 254
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	140 184	152 425	164 675	177 567	119 014
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	(0,13) %	2,28 %	6,05 %	2,63 %	3,65 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>2</sup>	0,83 %	2,28 %	10,88 %	2,63 %	3,65 %
Ratio des frais d'opération <sup>3</sup>	2,35 %	3,27 %	2,63 %	2,07 %	2,22 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	230,03 %	310,81 %	244,41 %	173,12 %	148,16 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,71	8,99	11,14	9,81	10,54

- 1) Les données sont aux 30 juin 2019 et aux 31 décembre 2018, 2017, 2016, 2015 et 2014.
- 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 portefeuille 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'opérations 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.
- 5) La première émission des parts de catégorie A a eu lieu à la date de création du Fonds le 1<sup>er</sup> décembre 2014, mais le Fonds n'a pas commencé à investir selon son mandat avant le 17 février 2015.
- 6) La première émission des parts de catégorie A1 et de catégorie F1 a eu lieu le 21 janvier 2015. La première émission des parts de catégorie F a eu lieu le 23 janvier 2015.

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2019

Faits saillants financiers (suite)

### Frais de gestion

Pour le semestre clos le 30 juin 2019, en contrepartie des services rendus au Fonds, le gestionnaire avait 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) 0,00 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie F1, calculés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu, majorés des taxes applicables. Le gestionnaire utilise ces frais de gestion aux fins du versement des commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits à la distribution des parts du Fonds, des conseils en placement, ainsi que des frais d'administration relatifs au rôle de gestionnaire, comme les charges indirectes, les salaires, les loyers, les honoraires juridiques et les frais de comptabilité.

Pour le semestre clos le 30 juin 2019, les frais de gestion annuels et la répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, se présentent comme suit :

#### En pourcentage des frais de gestion

<b>Catégorie de parts</b>	<b>Taux annuel</b>	<b>Rémunération du courtier</b>	<b>Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit</b>
A	2,25 %	44,44 %	55,56 %
A1	1,00 %	100,00 %	0,00 %
F	1,25 %	0,00 %	100,00 %
F1	0,00 %	s. o.	s. o.

# Next Edge Bio-Tech Plus Fund

## Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2019

### Rendement passé

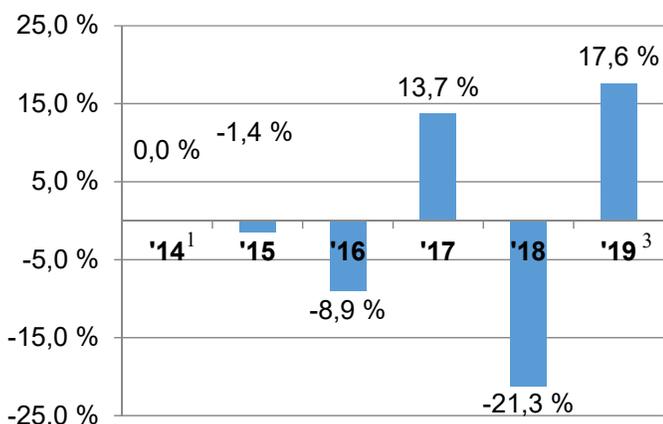
L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que toutes les distributions du Fonds pour les périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat et de distribution ou des autres frais optionnels 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 1<sup>er</sup> décembre 2014, mais n'a exercé aucune opération en fonction de ses objectifs de placement avant le 17 février 2015. Pour la période close le 31 décembre 2014, les catégories n'affichaient aucun résultat net, aucune charge, ni aucun profit ou perte sur rendement.

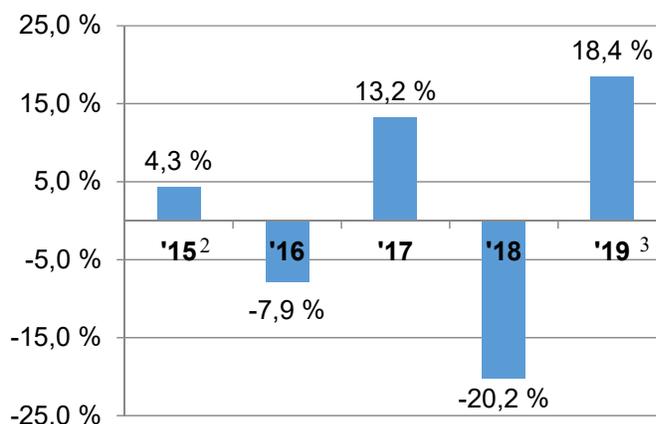
Les rendements présentés sont pour la période allant du premier jour au dernier jour de chaque exercice présenté.

### Rendement annuel<sup>1, 2, 3</sup>

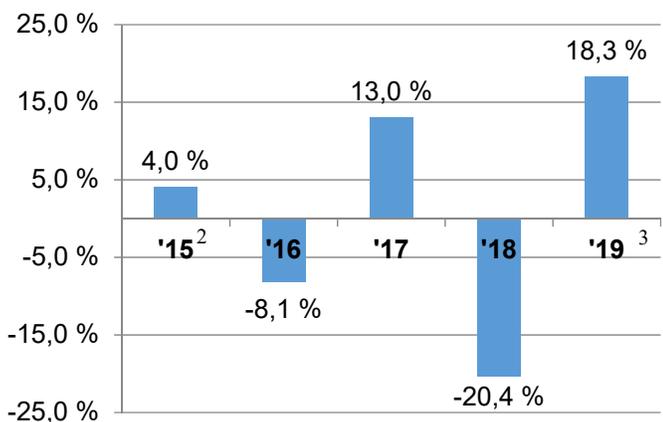
#### Catégorie A



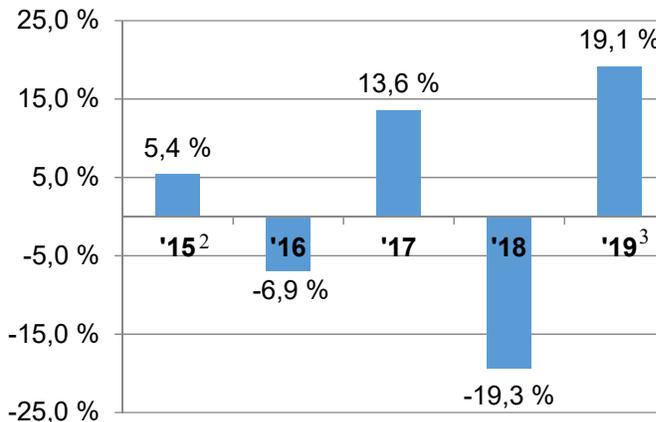
#### Catégorie A1



#### Catégorie F



#### Catégorie F1



- 1) Les rendements sont pour une partie de l'exercice, soit de la date de création au 31 décembre 2014.
- 2) Les rendements sont pour une partie de l'exercice, soit de la date de création au 31 décembre 2015.
- 3) Les rendements sont pour le semestre clos le 30 juin 2019.

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2019

### Aperçu du portefeuille

Le tableau qui suit présente la répartition des actifs sous-jacents par catégorie d'actifs ainsi que les 25 principaux titres. Les actifs sous-jacents et la répartition du portefeuille peuvent varier en raison des opérations du portefeuille.

<b>Portefeuille par catégorie d'actifs</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>	
	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 déc. 2018</b>
Actions canadiennes	51,5 %	44,7 %
Actions américaines	36,0 %	35,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,6 %	12,8 %
Actions internationales	- %	3,6 %
Options sur actions	5,8 %	3,5 %
Obligations américaines	0,9 %	0,9 %
Total des placements	102,8 %	101,2 %
Autres passifs nets	(2,8)%	(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>30 juin 2019</b>	<b>31 déc. 2018</b>
Biotechnologie	43,6 %	6,7 %
Appareils médicaux	28,5 %	-
Produits pharmaceutiques spécialisés	13,0 %	-
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5,9 %	41,6 %
Couvertures	2,0 %	-
Options sur indice boursier	0,0 %	0,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,6 %	12,8 %
Produits pharmaceutiques	-	19,0 %
Services et matériel de soins de santé	-	16,8 %
Options sur actions	-	3,1 %
Soins de santé	-	0,8 %
Total des placements	101,5 %	101,2 %
Autres passifs nets	(1,5)%	(1,2)%
Valeur liquidative totale	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

<b>Portefeuille par pays</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>	
	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 déc. 2018</b>
Canada	52,9 %	48,2 %
États-Unis	39,6 %	36,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,6 %	12,8 %
Belgique	0,4 %	-
Jersey	- %	2,4 %
France	- %	1,4 %
Total des placements	101,5 %	101,2 %
Autres passifs nets	(1,5)%	(1,2)%
Valeur liquidative totale	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2019

Aperçu du portefeuille (suite)

### 25 principales positions acheteur

<b>Émetteur</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Aequus Pharmaceuticals Inc.	6,00 %
Microbix Biosystems Inc.	4,87 %
MRI Interventions Inc., placements privés	3,54 %
SQI Diagnostics Inc.	3,45 %
Portola Pharmaceuticals Inc.	3,36 %
Neurotrope Inc.	3,05 %
Opsens Inc.	3,01 %
REGENXBIO Inc.	2,91 %
Neurocrine Biosciences Inc.	2,84 %
LED Medical Diagnostics Inc.	2,72 %
Sarepta Therapeutics Inc.	2,69 %
Antibe Therapeutics Inc.	2,34 %
Intra-Cellular Therapies Inc.	2,30 %
Promis Neurosciences Inc.	2,24 %
Theratechnologies Inc.	2,15 %
SQI Diagnostics Inc., placements privés	2,10 %
FibroGen Inc.	2,00 %
Cipher Pharmaceuticals Inc.	1,75 %
iCo Therapeutics Inc.	1,73 %
Intercept Pharmaceuticals Inc.	1,62 %
SQI Diagnostics Inc., bons de souscription, 9 juillet 2019 – prix d'exercice 0,11 \$	1,56 %
Invitae Corp.	1,56 %
Correvio Pharma Corp.	1,55 %
Catalyst Pharmaceuticals Inc.	1,53 %
Invesco Currencyshares Can	1,53 %

### 25 principales positions vendeur<sup>1</sup>

<b>Émetteur</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
SPDR S&P 500 ETF TRUST – prix d'exercice 282 \$	(0,46) %
Intra-Cellular Therapies	(0,27) %
SPDR S&P 500 ETF TRUST – prix d'exercice 270 \$	(0,25) %
Sangamo Therapeutics Inc.	(0,16) %
Sarepta Therapeutics Inc.	(0,14) %
Fibrogen Inc.	(0,01) %

**Valeur liquidative de Next Edge Bio-Tech Plus Fund au 30 juin 2019 14 760 829 \$ CA**

1) Comprennent toutes les positions vendeur du Fonds au 30 juin 2019.

## Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2019

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)

### **CONSEILLERS JURIDIQUES**

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 Edge Capital 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)