

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

États financiers semestriels non audités – 2019
Au 30 juin 2019 et pour le semestre clos à cette date



Next Edge Bio-Tech Plus Fund
États financiers semestriels non audités
30 juin 2019

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière.....	2
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	15
Renseignements généraux.....	30

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

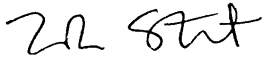
Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière

Next Edge Capital Corp. (le «gestionnaire») est responsable des états financiers ci-joints 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 la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board et, le cas échéant, reflètent les jugements et les meilleures estimations de la direction.

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

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 août 2019

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

États de la situation financière (non audité)

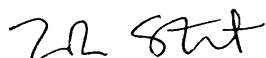
Aux	Notes	30 juin 2019	31 décembre 2018
ACTIF			
Actifs courants			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net			
Actions	6	12 911 231	11 950 523
Obligations	6	130 675	136 580
Options achetées	6	859 436	502 218
Trésorerie		1 264 406	1 818 310
Souscriptions à recevoir		-	40 488
Intérêts à recevoir et autres créances		4 113	3 154
Dividendes à recevoir		-	2 520
		15 169 861	14 453 793
PASSIF			
Passifs courants			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net			
Options vendues	6	190 231	71 704
Montant à payer pour l'achat de placements		124 265	19 917
Rachats à payer		77 663	-
Frais de gestion à payer	9, 10	10 997	13 073
TVH à payer		1 194	6 933
Charges à payer		4 682	104 281
		409 032	215 908
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		14 760 829	14 237 885
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie			
Catégorie A		4 606 409	5 039 649
Catégorie A1		1 599 006	1 439 380
Catégorie F		7 054 519	6 388 186
Catégorie F1		1 500 895	1 370 670
		14 760 829	14 237 885

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

États de la situation financière (non audité) (suite)

Aux	Notes	30 juin 2019	31 décembre 2018
Nombre de parts rachetables en circulation par catégorie			
Catégorie A	7	487 188	627 096
Catégorie A1	7	155 511	165 821
Catégorie F	7	693 491	742 895
Catégorie F1	7	140 184	152 425
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Catégorie A		9,46	8,04
Catégorie A1		10,28	8,68
Catégorie F		10,17	8,60
Catégorie F1		10,71	8,99

Approuvé par Next Edge Capital Corp.



Toreigh N. Stuart
Chef de la direction



David Scobie
Chef de l'exploitation

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin	Notes	2019	2018
Produits			
Revenu d'intérêts aux fins de distribution		11 626	3 997
Dividendes		8 440	14 867
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets		(9 839)	21 697
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés			
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements et de dérivés		(800 909)	661 355
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés		3 774 409	559 783
Total		2 983 727	1 261 699
Charges			
Coûts de transaction		191 121	340 493
Frais de gestion	9, 10	115 677	115 692
Frais d'administration		-	35 363
Honoraires juridiques		25 085	27 045
Taxe de vente harmonisée		8 806	14 398
Honoraires d'audit		15 172	16 440
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts		10 338	20 984
Honoraires du comité d'examen indépendant	10	13 826	9 720
Charges liées au prêt de titres		1 132	-
Droits de garde		1 800	1 821
		382 957	581 956
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire		(77 515)	-
Total des charges		305 442	581 956
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 678 285	697 743
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie			
Catégorie A		932 126	70 621
Catégorie A1		273 531	106 069
Catégorie F		1 207 650	400 719
Catégorie F1		264 978	102 334
		2 678 285	679 743

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

États du résultat global (non audité) (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin	Notes	2019	2018
Nombre moyen de parts en circulation			
Catégorie A		548 991	484 942
Catégorie A1		159 444	191 545
Catégorie F		730 001	653 820
Catégorie F1		145 957	161 433
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Catégorie A		1,70	0,15
Catégorie A1		1,72	0,55
Catégorie F		1,65	0,61
Catégorie F1		1,82	0,63

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

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

Pour les semestres clos les 30 juin	2019	2018
<u>Catégorie A</u>		
Au début de la période	5 039 649	3 740 962
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	932 126	70 621
Produit de l'émission de parts	163 592	3 370 712
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(1 528 958)	(286 479)
À la fin de la période	4 606 409	6 895 816
<u>Catégorie A1</u>		
Au début de la période	1 439 380	2 121 357
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	273 531	106 069
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(113 905)	(170 523)
À la fin de la période	1 599 006	2 056 903
<u>Catégorie F</u>		
Au début de la période	6 388 186	5 327 648
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 207 650	400 719
Produit de l'émission de parts	609 939	5 146 212
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(1 151 256)	(185 694)
À la fin de la période	7 054 519	10 688 885
<u>Catégorie F1</u>		
Au début de la période	1 370 670	1 834 989
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	264 978	102 334
Produit de l'émission de parts	12 059	63 716
Contrepartie versée pour le rachat de parts	(146 812)	(125 280)
À la fin de la période	1 500 895	1 875 759

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 678 285	679 743
Ajustements afin de rapprocher l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		
Produit de la vente de placements	20 517 947	24 913 325
Achat de placements	(18 633 593)	(31 082 512)
Perte (profit) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	9 839	(21 697)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(3 774 409)	(567 989)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements et de dérivés	800 909	(661 355)
Augmentation des intérêts à recevoir et autres créances	(959)	(855)
Diminution (augmentation) des dividendes à recevoir	2 520	(667)
Augmentation (diminution) des autres créditeurs et des charges à payer	(107 414)	11 922
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 493 125	(6 730 085)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	826 078	8 540 340
Montant versé au rachat de parts rachetables	(2 863 268)	(762 976)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 037 190)	7 777 364
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs nets	(9 839)	21 697
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(553 904)	1 068 976
Trésorerie au début de la période	1 818 310	1 220 302
Trésorerie à la fin de la période	1 264 406	2 289 278
La trésorerie comprend :		
Fonds en banque	1 264 406	2 289 278
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Intérêts reçus	10 667	3 142
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt à la source	10 960	14 200

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Inventaire du portefeuille (non audité)

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Positions acheteur (94,2 %)		
	Actions canadiennes (51,4 %)		
	Biotechnologie (2,9 %)		
2 000 000	Aequus Pharmaceuticals Inc., bons de souscription, 30 juillet 2022 – prix d'exercice 0,30 \$	-	166 438
8 125	DiaMedica Therapeutics Inc., bons de souscription, 19 mars 2020 – prix d'exercice 7,00 \$	-	9 500
250 000	ImmunoPrecise Antibodies Ltd., bons de souscription, 27 août 2020 – prix d'exercice 1,25 \$	-	8 578
500 000	SQI Diagnostics Inc., bons de souscription, 20 décembre 2022 – prix d'exercice 0,20 \$	-	47 695
845 000	SQI Diagnostics Inc., bons de souscription, 10 mars 2022 – prix d'exercice 0,21 \$	-	70 006
108 000	Titan Medical Inc., bons de souscription, 10 août 2023 – prix d'exercice 3,20 \$	-	119 888
	Total – Biotechnologie	-	422 105
	Services et matériel de soins de santé (17,0 %)		
958 000	CVR Medical Corp.	241 168	191 600
1 000 000	CVR Medical Corp., bons de souscription, 20 avril 2019 – prix d'exercice 0,36 \$	-	17 558
200 000	Hamilton Thorne Ltd.	177 692	216 000
979 000	LED Medical Diagnostics Inc.	481 684	401 390
500 000	Opsens Inc.	504 026	445 000
1 305 000	ProMIS Neurosciences Inc., bons de souscription, 23 mai 2019 – prix d'exercice 0,48 \$	-	108 419
200 000	ProMIS Neurosciences Inc., bons de souscription, 9 août 2022 – prix d'exercice 0,30 \$	-	9 421
310 000	ProMIS Neurosciences Inc., bons de souscription, 10 février 2022 – prix d'exercice 0,20 \$	-	21 845
3 089 500	SQI Diagnostics Inc.	479 053	509 768
1 875 000	SQI Diagnostics Inc., bons de souscription, 9 juillet 2019 – prix d'exercice 0,11 \$	-	230 383
1 875 000	SQI Diagnostics Inc., placements privés	150 000	309 375
337 000	Theralase Technologies Inc. bons de souscription 3 mars 2020 – prix d'exercice 0,54 \$	15 000	24 247
666 666	Titan Medical Inc., bons de souscription, 29 juin 2022 – prix d'exercice 0,20 \$	-	13 405
200 000	Titan Medical Inc., bons de souscription, 16 mars 2021 – prix d'exercice 0,50 \$	-	189
	Total – Services et matériel de soins de santé	2 048 623	2 498 600

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (31,6 %)			
5 539 000	Aequus Pharmaceuticals Inc.	1 040 723	886 240
1 030 000	Antibe Therapeutics Inc.	260 810	345 050
500 000	Antibe Therapeutics Inc. bons de souscription, 27 février 2022 – prix d'exercice 0,35 \$	-	45 201
24 000	Aurinia Pharmaceuticals Inc.	205 321	207 360
48 000	Cardiol Therapeutics Inc.	279 524	214 560
197 000	Cipher Pharmaceuticals Inc.	687 067	258 070
5 000	Cognetivity Neurosciences Ltd.	1 833	1 500
362 500	Cognetivity Neurosciences Ltd., bons de souscription, 20 juillet 2019 – prix d'exercice 0,55 \$	-	26 989
725 000	Cognetivity Neurosciences Ltd., placements privés	275 500	217 499
81 000	Correvio Pharma Corp.	281 740	228 628
6 350	DiaMedica Therapeutics Inc.	39 908	39 860
4 267 000	iCo Therapeutics Inc.	222 590	256 020
4 000 000	iCo Therapeutics Inc., bons de souscription, 12 juin 2019 – prix d'exercice 0,075 \$	-	151 364
235 000	ImmunoPrecise Antibodies Ltd.	223 316	173 900
25 000	Medicure Inc.	178 334	125 000
2 318 000	Microbix Biosystems Inc.	711 288	718 579
212 500	Microbix Biosystems Inc. bons de souscription, 18 octobre 2020	-	13 861
200 000	Microbix Biosystems Inc. bons de souscription, 9 octobre 2020 – prix d'exercice 0,55 \$	-	6 161
1 325 000	Promis Neurosciences Inc.	305 185	331 250
45 000	Theratechnologies Inc.	360 829	317 700
220 000	Trillium Therapeutics Inc.	108 562	94 352
Total – Produits pharmaceutiques et biotechnologie		5 182 530	4 659 144
Total des actions canadiennes		7 231 153	7 579 849
Actions américaines (36,1 %)			
Biotechnologie (0,1 %)			
153 800	IntelGenx Technologies Corp., bons de souscription, 1 ^{er} juin 2021 – prix d'exercice 0,80 \$	-	11 653
Total – Biotechnologie		-	11 653
Produits pharmaceutiques (16,9 %)			
20 000	Intra-Cellular Therapies Inc.	378 820	339 231
24 281	MRI Interventions Inc.	82 136	101 533
125 000	MRI Interventions Inc., placements privés	337 674	522 697
125 000	MRI Interventions Inc., bons de souscription, 26 mai 2022	-	194 180
43 000	Neurotrope Inc.	343 679	450 644
14 000	Portola Pharmaceuticals Inc.	472 020	496 328
2 000	Sarepta Therapeutics Inc.	156 578	397 120
Total – Produits pharmaceutiques		1 770 907	2 501 733

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Nombre d'actions	Titres par secteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (19,1 %)			
40 000	Brainstorm Cell Therapeutics Inc.	220 361	206 466
45 000	Catalyst Pharmaceuticals Inc.	200 052	225 806
13 000	Cytokinetics Inc.	175 339	191 112
8 000	Denali Therapeutics Inc.	216 372	217 024
5 000	FibroGen Inc.	247 475	295 194
250 000	IntelGenx Technologies Corp.	204 375	166 610
2 300	Intercept Pharmaceuticals Inc.	242 357	239 149
7 500	Invitae Corp.	197 159	230 314
13 500	MediciNova Inc.	167 862	169 884
3 800	Neurocrine Biosciences Inc.	394 192	419 248
15 625	Neurotrope Inc., bons de souscription, 17 novembre 2021 – prix d'exercice 0,40 \$	-	27 573
6 400	REGENXBIO Inc.	355 781	429 616
Total – Produits pharmaceutiques et biotechnologie		2 621 325	2 817 996
Total des actions américaines		4 392 232	5 331 382
Obligations convertibles américaines (0,9 %)			
100 000	IntelGenx Technologies Corp., obligations privées, 1 ^{er} juin 2021	128 645	130 675
Total des actions et des obligations convertibles américaines		4 520 877	5 462 057
Total des actions et des obligations		11 752 030	13 041 906
Options (5,8 %)			
Options achetées (se reporter aux informations sur les options)		790 550	859 436
Total des positions acheteur		12 542 580	13 901 342
Positions vendeur (-1,3 %)			
Options vendues (se reporter aux informations sur les options)		(231 284)	(190 231)
Total des positions vendeur		(231 284)	(190 231)
Coûts de transaction		(64 959)	-
Total du portefeuille de placements et des options (92,9 %)		12 246 337	13 711 111
Trésorerie (8,6 %)			1 264 406
Autres actifs, déduction faite des passifs			(214 688)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			14 760 829

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Informations sur les options

Participation sous-jacente	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Alkermes Plc	Option d'achat	275	25	Août 2019	41 361	30 546
Alkermes Plc	Option d'achat	100	27	Juill. 2019	15 028	1 214
Alkermes Plc	Option d'achat	150	30	Juill. 2019	21 561	456
Aurinia Pharmaceuticals	Option d'achat	225	8	Juill. 2019	7 350	1 161
Biocryst Pharmaceuticals	Option d'achat	50	10	Sept. 2019	12 741	57
Cara Therapeutics Inc.	Option d'achat	175	23	Août 2019	36 426	36 017
Exelixis Inc.	Option d'achat	400	22	Août 2019	52 977	64 032
Galapagos NV	Option d'achat	75	140	Oct. 2019	48 880	57 824
Invesco Currencyshares Can	Option d'achat	1 000	74	Sept. 2019	115 648	225 414
Neurotrope Inc.	Option d'achat	669	8	Juill. 2019	44 665	107 094
Portola Pharmaceuticals Inc.	Option d'achat	150	30	Août 2019	17 804	24 988
Portola Pharmaceuticals Inc.	Option d'achat	300	35	Juill. 2019	25 438	2 403
Regenxbio Inc.	Option d'achat	100	55	Juill. 2019	25 931	29 728
Sangamo Therapeutics Inc.	Option d'achat	350	10	Août 2019	37 242	73 178
Viking Therapeutics Inc.	Option d'achat	300	10	Nov. 2019	32 773	31 362
Total des options d'achat achetées					535 825	685 474
SPDR S&P 500 ETF TRUST	Option de vente	500	280	Août 2019	192 916	131 656
SPDR S&P 500 ETF TRUST	Option de vente	350	282	Juill. 2019	61 809	42 306
Total des options de vente achetées					254 725	173 962
Total des options achetées					790 550	859 436
Fibrogen Inc.	Option d'achat	(5)	45	Juill. 2019	(1 550)	(1 111)
Intra-Cellular Therapies	Option d'achat	(200)	18	Juill. 2019	(43 777)	(40 510)
Sangamo Therapeutics Inc.	Option d'achat	(10)	135	Juill. 2019	(6 534)	(23 195)
Sarepta Therapeutics Inc.	Option d'achat	(10)	138	Juill. 2019	(6 024)	(19 993)
Total des options d'achat vendues					(57 885)	(84 809)
SPDR S&P 500 ETF TRUST	Option de vente	(500)	270	Août 2019	(103 729)	(68 604)
SPDR S&P 500 ETF TRUST	Option de vente	(350)	282	Juill. 2019	(69 670)	(36 818)
Total des options de vente vendues					(173 399)	(105 422)
Total des options vendues					(231 284)	(190 231)
Total des options					559 266	669 205

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

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^{er} 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 aux fins de publication par le gestionnaire le 29 août 2019.

2) BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* («IAS 34»), publiée 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.

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

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisés, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif du contrat.

Les instruments financiers comprennent des actifs et passifs financiers, comme les titres de créance, les titres de participation, les fonds communs de placement à capital variable, les instruments dérivés, la trésorerie et les autres créances clients et dettes fournisseurs. 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.

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 considération pour déterminer les catégories de classement et d'évaluation.

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.

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.

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

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 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.

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

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.

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

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

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

Imposition

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

Se reporter à la note 8.

4) NORMES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

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

5) JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTS

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

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.

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

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 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.

Portefeuille par catégorie d'actifs	% de la valeur liquidative	
	30 juin 2019	31 déc. 2018
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	100,0 %	100,0 %

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

Portefeuille par secteur	% de la valeur liquidative	
	30 juin 2019	31 déc. 2018
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	51,6 %	41,6 %
Produits pharmaceutiques	16,9 %	19,0 %
Services et matériel de soins de santé	17,0 %	16,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,6 %	12,8 %
Biotechnologie	2,9 %	6,7 %
Options sur actions	5,3 %	3,1 %
Soins de santé	- %	0,8 %
Options sur indice boursier	0,5 %	0,4 %
Total des placements	102,8 %	101,2 %
Autres passifs nets	(2,8) %	(1,2) %
Valeur liquidative totale	100,0 %	100,0 %

Portefeuille par pays	% de la valeur liquidative	
	30 juin 2019	31 déc. 2018
Canada	57,3 %	48,2 %
États-Unis	36,9 %	36,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,6 %	12,8 %
Jersey	- %	2,3 %
France	- %	1,3 %
Total des placements	102,8 %	101,2 %
Autres passifs nets	(2,8) %	(1,2) %
Valeur liquidative totale	100,0 %	100,0 %

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

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

financiers. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds est représentée par leur valeur comptable telle qu'elle est présentée dans les états de la situation financière.

Au 30 juin 2019, le Fonds avait un instrument d'emprunt convertible de 130 675 \$ (136 580 \$ au 31 décembre 2018).

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.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond à l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt du marché sur la juste valeur des actifs et les flux de trésorerie futurs. Au 30 juin 2019, le Fonds avait un instrument d'emprunt convertible de 130 675 \$ (136 580 \$ au 31 décembre 2018).

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.

30 juin 2019

Passifs financiers	À vue	Moins de 3 mois	Total
Options vendues	190 231	-	190 231
Montant à payer pour l'achat de placements	124 265	-	124 265
Rachat à payer	77 663	-	77 663
Frais de gestion à payer	-	10 997	10 997
TVH à payer	-	1 194	1 194
Charges à payer	-	4 682	4 682
	392 159	16 873	409 032

31 décembre 2018

Passifs financiers	À vue	Moins de 3 mois	Total
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
	91 621	124 287	215 908

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

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.

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018. 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.

30 juin 2019	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	464 734	6 476 004	6 940 738	23 237	323 800	347 037
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3,1 %	43,9 %	47,0 %	0,2 %	2,2 %	2,4 %

31 décembre 2018	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
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 %

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

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

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 30 juin 2019, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 905 643 \$, ou 6,1 % (888 940 \$, ou 6,2 %, au 31 décembre 2018). 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.

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, les instruments financiers évalués à la juste valeur dans les états de la situation financière étaient regroupés selon la hiérarchie des justes valeurs comme suit :

	Niveau 1 \$ CA	Niveau 2 \$ CA	Niveau 3 \$ CA	Total \$ CA
30 juin 2019				
Actions – position acheteur	10 037 503	2 642 268	231 460	12 911 231
Obligations – position acheteur	-	-	130 675	130 675
Options achetées	859 436	-	-	859 436
Options vendues	(190 231)	-	-	(190 231)
	10 706 708	2 642 268	362 135	13 711 111

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

31 décembre 2018	Niveau 1 \$ CA	Niveau 2 \$ CA	Niveau 3 \$ CA	Total \$ CA
Actions – position acheteur	10 474 447	1 476 077	-	11 950 523
Obligations – position acheteur	-	-	136 580	136 580
Options achetées	502 218	-	-	502 218
Options vendues	(71 704)	-	-	(71 704)
	10 904 961	1 476 077	136 580	12 517 618

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des intérêts à recevoir, du montant à payer pour l'achat de placements, des rachats à payer, des distributions à verser et des charges à payer ainsi que l'obligation du Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont évaluées au coût amorti. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3. Aucun transfert n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 de la hiérarchie des justes valeurs au cours du semestre clos le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur sur la base de données non observables et d'hypothèses qui peuvent porter sur les écarts de taux, les multiples sectoriels et les taux d'actualisation. La direction juge que de remplacer ces données par d'autres données raisonnablement possibles n'aurait pas d'incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

Le tableau suivant présente les variations des placements de niveau 3 pour le semestre clos le 30 juin 2019 :

	Obligations – position acheteur	Actions – position acheteur
Solde au début, au 1 ^{er} janvier 2019	136 580	-
Transferts vers ou depuis le niveau	-	7 125
Achats	-	269 879
Ventes	-	(44 119)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des obligations – position acheteur	(5 905)	(1 425)
Solde à la fin, au 30 juin 2019	130 675	231 460

Le tableau qui suit présente les variations des placements de niveau 3 pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Obligations – positions acheteur
Solde au début, au 1 ^{er} janvier 2018	-
Achats	128 645
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des obligations – positions acheteur	7 935
Solde à la fin, au 31 décembre 2018	136 580

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

7) PARTS RACHETABLES

Au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, 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 semestres clos les 30 juin 2019 et 2018 pour chaque catégorie de parts est présenté dans les tableaux suivants.

Pour les semestres clos les 30 juin	2019	2018
Catégorie A		
Solde au début	627 096	366 482
Parts émises contre espèces	16 586	307 744
Parts rachetées	(156 494)	(26 695)
Solde à la fin	487 188	647 531
Catégorie A1		
Solde au début	165 821	195 048
Parts rachetées	(10 310)	(14 965)
Solde à la fin	155 511	180 083
Catégorie F		
Solde au début	742 895	493 279
Parts émises contre espèces	58 896	466 329
Parts rachetées	(108 300)	(16 017)
Solde à la fin	693 491	943 591
Catégorie F1		
Solde au début	152 425	164 675
Parts émises contre espèces	1 039	5 451
Parts rachetées	(13 280)	(10 673)
Solde à la fin	140 184	159 453

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.

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

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'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 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 en 2017) et des pertes autres qu'en capital de 1 362 749 \$ (1 451 830 \$ en 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.

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

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 le semestre clos le 30 juin 2019, des «accords de paiement indirect» de 26 050 \$ (24 823 \$ en 2018), 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.

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 le semestre clos le 30 juin 2019 s'est élevé à 115 677 \$ (115 692 \$ en 2018) et est présenté dans les états du résultat global, et des frais à payer au gestionnaire

Next Edge Bio-Tech Plus Fund

Notes des états financiers – 30 juin 2019 (non audité) (suite)

de 10 997 \$ au 30 juin 2019 (13 073 \$ au 31 décembre 2018) sont présentés dans les états de la situation financière.

b) Honoraires du comité d'examen indépendant

La rémunération totale versée aux membres du comité d'examen indépendant attribuable au Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2019, présentée dans les états du résultat global, s'est élevée à 13 826 \$ (9 720 \$ au 30 juin 2018) et était composée uniquement de frais fixes. 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

Renseignements généraux

GESTIONNAIRE ET PRINCIPAL DISTRIBUTEUR

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

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

www.nextedgecapital.com

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

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

www.rbcits.com

COURTIER

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

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

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

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

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

www.nextedgecapital.com