

États financiers du

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

(non audité)

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers intermédiaires non audités ci-joints ont été préparés par NewGen Asset Management Limited en qualité de gestionnaire du Fonds. Le gestionnaire du Fonds est responsable de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers.

Le gestionnaire utilise des procédés appropriés pour assurer la production d'informations financières fiables et pertinentes. Les états financiers intermédiaires non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et comprennent des montants fondés sur des estimations et des jugements formulés par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le fiduciaire juge appropriées pour le Fonds sont décrites à la note 2 afférente aux états financiers intermédiaires non audités.

Au nom du gestionnaire

« David Dattels »

Le 15 août 2023

Date

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

Les auditeurs du Fonds n'ont pas examiné les présents états financiers.

NewGen Asset Management Limited, le gestionnaire du Fonds, nomme un auditeur indépendant pour l'audit des états financiers annuels du Fonds. En vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, si les états financiers intermédiaires du Fonds ne sont pas examinés par un auditeur, il doit en être fait mention dans l'avis accompagnant les états financiers en question.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

États de la situation financière (non audité) Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022

	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie	8 952 \$	– \$
Sommes à recevoir du courtier	6 906 005	7 506 490
Placements détenus, à la juste valeur par le biais du résultat net (note 6)	40 053 308	24 656 996
Intérêts et dividendes à recevoir	102 143	94 600
Charges payées d'avance	10 491	20 809
Autres débiteurs	13 815	15 059
Souscriptions à recevoir	–	1 000
	47 094 714	32 294 954
PASSIFS		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert, à la juste valeur par le biais du résultat net (note 6)	10 794 549	7 010 417
Créditeurs et charges à payer	158 390	76 408
Rachats à payer	–	45 427
Frais de gestion à payer (note 3)	43 019	15 474
Rémunération au rendement à payer (note 3)	765	–
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	32 654	10 113
Montants à payer au titre de l'achat de placements	–	250 600
Autres créditeurs	5 592	2 012
	11 034 969	7 410 451
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 059 745 \$	24 884 503 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie C	32 489 828 \$	21 350 389 \$
Catégorie F	174 366	289 767
Catégorie G	689 678	702 174
Catégorie I	2 705 873	2 542 173
	36 059 745 \$	24 884 503 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)		
Catégorie C	2 767 524	1 915 667
Catégorie F	14 679	25 693
Catégorie G	60 039	64 094
Catégorie I	227 069	227 622
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie C	11,74 \$	11,15 \$
Catégorie F	11,88	11,28
Catégorie G	11,49	10,96
Catégorie I	11,92	11,17

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Approuvé au nom du Fonds :

« *David Dattels* »

Gestionnaire,
NewGen Asset Management Limited

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

États du résultat global (non audité) Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

	2023	2022
Produits		
Dividendes	453 889 \$	77 656 \$
Produits d'intérêts aux fins des distributions	185 896	52 450
Profit net (perte nette) réalisé sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion	3 702 861	(966 472)
Variation nette de la moins-value latente des placements, compte tenu des écarts de conversion	(1 532 142)	(1 980 987)
Variation nette de la moins-value latente des dérivés (note 2)	–	(215)
Perte nette réalisée pour les contrats à terme	(7 081)	–
Autres produits	3 706	–
	<u>2 807 129</u>	<u>(2 817 568)</u>
Charges		
Commissions et autres coûts liés aux opérations du portefeuille	500 257	380 476
Intérêts et frais d'emprunt	389 509	196 676
Rémunération au rendement (note 3)	223 219	80 877
Frais de gestion (note 3)	113 528	125 574
Charges d'exploitation	77 925	63 407
Honoraires d'audit	52 683	50 850
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	48 427	13 320
Frais juridiques	4 092	2 902
	<u>1 409 640</u>	<u>914 082</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>139 489 \$</u>	<u>(3 731 650) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie C	1 179 911 \$	(3 279 558) \$
Catégorie F	12 577	(55 594)
Catégorie G	32 801	(106 609)
Catégorie I	172 200	(289 889)
	<u>1 397 489 \$</u>	<u>(3 731 650) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 9)		
Catégorie C	0,54 \$	(1,27) \$
Catégorie F	0,72	(1,40)
Catégorie G	0,53	(1,44)
Catégorie I	0,76	(1,34)

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

États de la variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité) Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	Produit de l'émission de parts rachetables*	Rachat de parts rachetables*	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période
2023					
Catégorie C	21 350 389 \$	17 470 041 \$	(7 510 513) \$	1 179 911 \$	32 489 828 \$
Catégorie F	289 767	38 879	(166 857)	12 577	174 366
Catégorie G	702 174	6 500	(51 797)	32 801	689 678
Catégorie I	2 542 173	49 297	(57 797)	172 200	2 705 873
	<u>24 884 503 \$</u>	<u>17 564 717 \$</u>	<u>(7 786 964) \$</u>	<u>1 397 489 \$</u>	<u>36 059 745 \$</u>

* Le produit total des parts rachetables dans le cadre des transferts entrants et les rachats de parts rachetables dans le cadre des transferts sortants pour la période close le 30 juin 2023 se sont chiffrés respectivement à 24 994 \$ et à (24 994) \$.

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	Produit de l'émission de parts rachetables**	Rachat de parts rachetables**	Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période
2022					
Catégorie C	16 984 281 \$	16 444 944 \$	(2 447 505) \$	(3 279 558) \$	27 702 162 \$
Catégorie F	537 068	40 209	(120 752)	(55 594)	400 931
Catégorie G	593 417	411 466	(82 016)	(106 609)	816 258
Catégorie I	2 489 767	260 000	(184 852)	(289 889)	2 275 026
	<u>20 604 533 \$</u>	<u>17 156 619 \$</u>	<u>(2 835 125) \$</u>	<u>(3 731 650) \$</u>	<u>31 194 377 \$</u>

** Le produit total des parts rachetables dans le cadre des transferts entrants et les rachats de parts rachetables dans le cadre des transferts sortants pour la période close le 30 juin 2022 se sont chiffrés respectivement à 85 181 \$ et à (85 181) \$.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Tableaux des flux de trésorerie (non audité) Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

	2023	2022
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 397 489 \$	(3 731 650) \$
Ajustements au titre des éléments sans effet sur la trésorerie		
(Profit net) perte nette réalisé sur la vente de placements,		
compte tenu des écarts de conversion	(3 702 861)	966 472
Variation nette de la moins-value latente des placements,		
compte tenu des écarts de conversion	1 532 142	1 980 987
Variation nette de la moins-value latente des dérivés	–	215
Variation des soldes hors trésorerie		
Diminution (augmentation) des sommes à recevoir du courtier	591 533	(6 260 414)
Augmentation des intérêts et dividendes à recevoir	(7 543)	(26 894)
Diminution des charges payées d'avance	10 318	–
Augmentation des montants à recevoir au titre de la vente de placements	–	(761 067)
Diminution (augmentation) des autres débiteurs	1 244	(4 375)
Augmentation des créditeurs et charges à payer	81 982	43 319
Augmentation des frais de gestion à payer	27 545	8 523
Augmentation (diminution) de la rémunération au rendement à payer	765	(111 532)
Augmentation des dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	22 541	5 000
(Diminution) augmentation des montants à payer au titre de l'achat de placements	(250 600)	444 665
Augmentation (diminution) des autres créditeurs	3 580	(24 110)
Produit de la vente de placements	156 899 658	65 009 760
Achat de placements	(166 345 737)	(72 032 074)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(9 737 944)	(14 493 175)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 540 723	17 236 438
Montant payé au rachat de parts rachetables	(7 807 397)	(2 749 944)
Entrées de trésorerie liées aux activités de financement	9 733 326	14 486 494
Diminution de la trésorerie au cours de la période	(4 618)	(6 681)
Profit de change sur la trésorerie	4 618	6 681
Trésorerie, à l'ouverture de la période	–	–
Trésorerie, à la clôture de la période	– \$	– \$
Informations supplémentaires*		
Intérêts versés	19 379 \$	– \$
Intérêts reçus	206 263	40 140
Dividendes versés	17 209	8 320
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	425 979	63 071

* Faisant partie des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Annexe du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre de parts/d'actions	Placements détenus	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
	Actions canadiennes			
172 500	ABC Technologies Holdings Inc.	1 152 501 \$	1 026 374 \$	2,85
86 500	Alaris Equity Partners Income	1 491 309	1 310 475	3,63
1 012 000	Alpha Lithium Corp.	1 248 565	1 386 440	3,84
400 000	Asante Gold Corp.	780 949	684 000	1,90
800 000	Atlas Engineered Products Ltd.	900 000	952 000	2,64
689 700	Augusta Gold Corp.	883 855	682 803	1,89
72 000	AutoCanada Inc.	1 485 439	1 383 840	3,84
9 700	Bombardier Inc.	581 279	633 507	1,76
211 667	Brunswick Exploration Inc., nég. restreinte, 10 juill. 2023	179 917	165 100	0,46
32 300	Canfor Corp.	768 950	768 094	2,13
87 000	Celestica Inc.	1 379 861	1 673 010	4,64
80 300	CI Financial Corp.	1 041 156	1 207 712	3,35
100 500	Collective Mining Ltd.	572 922	589 935	1,64
500 000	DATA Communications Management Corp., nég. restreinte, 25 sept. 2023	1 500 000	1 455 000	4,03
100 000	Decisive Dividend Corp.	546 000	701 000	1,94
300 000	European Residential Real Estate Investment Trust	886 620	858 000	2,38
650 000	Exro Technologies Inc.	1 462 500	1 397 500	3,88
13 600	First Quantum Minerals Ltd.	421 153	426 224	1,18
300 000	Full Circle Lithium Corp., nég. restreinte, 27 janv. 2024	210 000	204 000	0,57
300 000	Full Circle Lithium Corp., nég. restreinte, 27 juill. 2023	210 000	204 000	0,57
300 000	Full Circle Lithium Corp., nég. restreinte, 27 oct. 2023	210 000	204 000	0,57
10 500	goeasy Ltd.	1 067 141	1 161 090	3,22
275 000	i-80 Gold Corp., nég. restreinte, 1 ^{er} août 2023	759 000	819 500	2,27
81 700	Kinross Gold Corp.	508 411	517 161	1,43
19 400	Lightspeed Commerce Inc.	434 531	434 754	1,21
366 000	Lithium Ionic Corp.	660 514	904 020	2,51
100 000	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	1 438 000	1 502 000	4,17
163 400	NFI Group Inc.	1 348 050	1 864 394	5,17
13 100	Nutrien Ltd.	1 015 720	1 024 551	2,84
24 200	Open Text Corp.	1 188 633	1 333 420	3,70
102 042	Pasofino Gold Ltd.	100 002	33 674	0,09
45 300	Pet Valu Holdings Ltd..	1 510 923	1 377 120	3,82
25 000	Precision Drilling Corp.	1 644 166	1 618 250	4,49
186 900	Quipt Home Medical Corp.	1 469 911	1 326 990	3,68
23 400	Saputo Inc.	712 532	694 512	1,93
198 500	Solaris Resources Inc.	1 256 935	1 175 120	3,26
555 556	Somerset Energy Partners Corp, nég. restreinte	250 000	250 000	0,69
36 000	Spin Master Corp.	1 428 829	1 261 800	3,50
13 900	Stelco Holdings Inc.	655 922	600 758	1,67
13 035	Teck Resources Ltd.	749 113	727 614	2,02
461 300	Tenaz Energy Corp.	973 343	1 365 448	3,79
50 000	Transcontinental Inc.	746 500	733 000	2,03
		<u>37 831 152</u>	<u>38 638 190</u>	<u>107,18</u>

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Annexe du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2023

Nombre de parts/d'actions	Placements détenus	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
	Options canadiennes			
16 100	Rogers Communications Inc., options d'achat, 60 \$, 18 août 2023	19 481 \$	32 844 \$	0,09
	Bons de souscription canadiens			
66 185	Appia Rare Earths & Uranium Corp., 1,10 \$, 17 nov. 2023, nég. restreinte, 17 mars 2022	–	1	0,00
11 766	Ascot Resources Ltd., 1,25 \$, 8 mars 2024, nég. restreinte, 9 juill. 2022	–	46	0,00
102 000	Cabral Gold Inc., 0,80 \$, 6 juill. 2023	6 120	–	–
50 000	Decisive Dividend Corp., 7,09 \$, 13 avril 2025	45 000	79 545	0,22
500 000	GR Silver Mining Ltd., 0,37 \$, 29 mars 2025, nég. restreinte	–	4 228	0,01
150 000	Marathon Gold Corp., 1,35 \$, 20 sept. 2024	12 300	14 781	0,04
120 000	Osisko Development Corp, 8,55 \$, 2 mars 2026	146 160	86 966	0,24
600 000	Outcrop Silver & Gold Corp., 0,37 \$, 9 mars 2024	11 700	14 463	0,04
391 000	Saturn Oil & Gas Inc., 4,00 \$, 10 mars 2025, nég. restreinte, 11 juill. 2022	391	99 705	0,28
1 060 600	Trillion Energy International Inc., 0,45 \$, 24 mars 2024, nég. restreinte 25 juill. 2022	–	60 147	0,17
550 000	Trillion Energy International Inc., 0,50 \$, 29 juin 2025	19 800	88 000	0,24
681 000	AbraSilver Resource Corp., 0,50 \$, 6 déc. 2024	–	25 657	0,07
77 000	Baselode Energy Corp., 0,80 \$, 19 déc. 2024	–	6 561	0,02
625 000	Brunswick Exploration Inc., 0,75 \$, 22 déc. 2025, nég. restreinte, 23 avril 2023	–	232 099	0,64
211 666	Brunswick Exploration Inc., 1,25 \$, 9 mars 2026	–	59 357	0,16
105 833	Brunswick Exploration Inc., 1,25 \$, 9 mars 2026, nég. restreinte, 10 juill. 2023	–	29 678	0,08
125 000	EMP Metals Corp., 0,90 \$, 16 sept. 2024	–	8 650	0,02
250 000	Encore Energy Corp., 3,75 \$, 14 févr. 2026	160 250	243 064	0,67
82 500	Frontier Lithium Inc., 2,75 \$, 10 nov. 2025	36 300	29 771	0,08
179 000	Full Circle Lithium Inc., 1,10 \$, 25 avril 2025	–	12 196	0,03
50 000	Graphene Manufacturing Group Ltd, 3,35 \$, 30 nov. 2026	–	47 103	0,13
137 500	i-80 Gold Corp., 3,45 \$, 31 mars 2024, nég. restreinte, 1 ^{er} août 2023	–	35 014	0,10
225 000	LithiumBank Resources Corp., 2,00 \$, 15 mai 2026	–	153 164	0,42
200 000	Oroco Resource Corp. 2,40 \$, 21 mars 2024	–	105	0,00
150 000	Tincrop Metals Inc., 2 \$, 14 mai 2026	–	–	–
		438 021	1 330 301	3,66
	Placements à revenu fixe américains			
10 000	Trésor américain/obligations américaines, 3,625 %, 15 févr. 2053	12 717	12 715	0,04
	Options américaines			
4 600	Invesco QQQ Trust, série 1, options de vente, 350 \$, 18 août 2023	37 832	19 789	0,05
60 000	iShares U.S. Real Estate ETF, options de vente, 81 \$, 21 juill. 2023	62 395	13 502	0,04
16 100	VIX 7 C20, options d'achat, 20 \$, 19 juill. 2023	29 471	5 967	0,02
		129 698	39 258	0,11
	Total des placements détenus	38 431 069	40 053 308	111,08

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Annexe du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2023

Nombre de parts/d'actions	Placements vendus à découvert	Produit de la vente à découvert	Juste valeur	% de la valeur liquidative
	Actions canadiennes			
(44 600)	Aecon Group Inc.	(548 255) \$	(551 702) \$	(1,53)
(6 200)	Altus Group Ltd.	(274 736)	(272 366)	(0,76)
(9 800)	Aritzia Inc.	(359 357)	(360 444)	(1,00)
(27 200)	BlackBerry Ltd.	(191 897)	(199 648)	(0,55)
(15 900)	Boardwalk Real Estate Investment Trust	(922 779)	(988 821)	(2,74)
(3 300)	BRP Inc.	(342 613)	(369 567)	(1,02)
(211 667)	Brunswick Exploration Inc.	(180 954)	(165 100)	(0,46)
(9 800)	Cogeco Communications Inc	(643 126)	(692 762)	(1,92)
(248 500)	Columbia Care Inc.	(145 944)	(149 100)	(0,41)
(19 900)	ERO Copper Corp	(510 308)	(533 320)	(1,48)
(26 900)	Freehold Royalties Ltd.	(362 272)	(361 536)	(1,00)
(275 000)	i-80 Gold Corp.	(688 041)	(819 500)	(2,27)
(4 900)	Banque Laurentienne du Canada	(154 136)	(161 994)	(0,45)
(7 400)	Les Compagnies Loblaw Limitée	(910 913)	(897 472)	(2,49)
(7 700)	Les Aliments Maple Leaf Inc.	(197 011)	(199 276)	(0,55)
(8 300)	Metro Inc.	(610 070)	(620 840)	(1,72)
(163 400)	NFI Group Inc.	(1 413 962)	(1 866 028)	(5,17)
(5 300)	Premium Brands Holdings Corp.	(533 781)	(554 009)	(1,54)
(46 100)	Superior Plus Corp.	(446 672)	(437 489)	(1,21)
(166 000)	The Lion Electric Co.	(417 291)	(406 700)	(1,13)
(30 800)	Well Health Technologies Corp.	(167 552)	(146 300)	(0,41)
		<u>(10 021 670)</u>	<u>(10 753 974)</u>	<u>(29,81)</u>
	Options canadiennes			
(12 500)	AutoCanada Inc., options de vente, 17,50 \$, 18 août 2023	(8 313)	(6 313)	(0,02)
(8 900)	Cogeco Communications Inc., options de vente, 60 \$, 21 juill. 2023	(4 005)	(2 225)	(0,01)
(7 400)	Les Compagnies Loblaw Limitée, options de vente, 115 \$, 18 août 2023	(5 476)	(5 550)	(0,02)
(8 300)	Metro Inc/CN, options de vente, 68 \$, 21 juill. 2023	(3 237)	(789)	0,00
(16 100)	Rogers Communications Inc., options d'achat, 64 \$, 18 août 2023	(3 864)	(6 601)	(0,02)
(16 100)	Rogers Communications Inc., options de vente, 54 \$, 18 août 2023	(9 177)	(3 220)	(0,01)
(8 800)	Saputo Inc., options de vente, 28 \$, 21 juill. 2023	(1 716)	(880)	0,00
		<u>(35 788)</u>	<u>(25 578)</u>	<u>(0,08)</u>
	Options américaines			
(4 600)	Invesco QQQ Trust, série 1, options de vente, 330 \$, 18 août 2023	(15 062)	(7 550)	(0,02)
(60 000)	iShares U.S. Real Estate ETF, options de vente, 77 \$, 21 juill. 2023	(18 165)	(4 765)	(0,01)
(10 400)	VIX 7 C25, options d'achat, 25 \$, 19 juill. 2023	(7 578)	(1 927)	(0,01)
(5 700)	VIX 7 C30, options d'achat, 30 \$, 19 juill. 2023	(5 593)	(755)	0,00
		<u>(46 398)</u>	<u>(14 997)</u>	<u>(0,04)</u>
	Total des placements vendus à découvert	(10 103 856) \$	(10 794 549) \$	(29,93)
	Commissions et autres coûts liés aux opérations du portefeuille	<u>(85 230)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	Placements détenus, montant net	<u>28 241 983 \$</u>	29 258 759	81,15
	Autres actifs nets		<u>6 800 986</u>	<u>18,85</u>
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		<u>36 059 745 \$</u>	<u>100,00</u>

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

Le Fonds Alpha concentré NewGen (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement alternatif constituée en vertu des lois de la province d'Ontario et régie par une déclaration de fiducie datée du 7 janvier 2019 (la « déclaration de fiducie ») et qui a été modifiée et mise à jour le 28 janvier 2021. La date de création du Fonds est le 29 janvier 2021. Le Fonds a commencé à exercer ses activités le 30 mars 2021. Le siège social du Fonds est situé au Commerce Court North, Suite 2900, 25 King Street West, P.O. Box 405, Toronto (Ontario) M5L 1G3.

NewGen Asset Management Limited, une société établie en vertu des lois de la province d'Ontario, est le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire »). Le gestionnaire exécute des fonctions de gestion pour le Fonds, y compris la gestion des placements du portefeuille du Fonds. Le principal courtier et dépositaire du Fonds est Marchés mondiaux CIBC inc.

Le principal objectif de placement du Fonds est d'offrir aux investisseurs des gains en capital à long terme. Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds a l'intention d'investir dans un portefeuille concentré de titres de capitaux propres de haute qualité principalement inscrits à la cote d'une bourse au Canada. Le Fonds peut avoir recours à l'effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de fonds, à des ventes à découvert et à des contrats dérivés. L'exposition brute globale du Fonds ne doit pas dépasser les limites relatives à l'utilisation d'un effet de levier permises par la législation en valeurs mobilières applicable.

Le succès du Fonds est tributaire de la prestation continue des services du gestionnaire et sera influencé par un certain nombre de facteurs de risque associés aux placements dans des titres de capitaux propres, des options et d'autres instruments, ainsi qu'au recours à l'effet de levier. Ces facteurs de risque comprennent le risque lié aux couvertures fondées sur des dérivés, la liquidité du marché, les ventes à découvert, le taux de rotation du portefeuille, les positions libellées en monnaies étrangères, l'exposition aux marchés étrangers et les variations des taux d'intérêt.

1. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière et à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (conjointement, les « normes IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« l'IASB »).

Le gestionnaire a autorisé la publication des états financiers le 15 août 2023.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

2. Principales méthodes comptables

Le texte qui suit présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds.

a) Instruments financiers

Comptabilisation et évaluation initiale

Le Fonds comptabilise initialement les transactions dans les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur à la date de transaction, soit la date à laquelle le Fonds devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les autres actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils ont été générés.

Un actif ou un passif financier est évalué initialement à sa juste valeur, majorée, dans le cas d'un actif ou d'un passif financier qui n'est pas à la juste valeur par le biais du résultat net, des coûts de transaction directement imputables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif ou du passif financier.

b) Classement

Le classement des actifs financiers est fonction du modèle économique utilisé pour la gestion du portefeuille d'actifs et des caractéristiques de flux de trésorerie contractuels de ces actifs financiers. Il y a trois principales catégories de classement pour les actifs financiers qui sont des titres de créance : évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les titres de capitaux propres et les instruments dérivés sont généralement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, à moins qu'il n'ait été choisi de les désigner comme étant évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Les actifs financiers dont la détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint par la détention d'actifs afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels plutôt qu'à des fins de vente sont évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Le Fonds est par conséquent tenu d'évaluer les modalités contractuelles des flux de trésorerie afin de déterminer le classement et l'évaluation appropriés de ses actifs financiers. Les actifs financiers donnant lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sont classés et évalués au coût amorti. Les actifs financiers donnant lieu à des flux de trésorerie qui ne correspondent pas uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sont classés et évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

2. Principales méthodes comptables (suite)

b) Classement (suite)

Le Fonds classe ses placements dans des titres de capitaux propres, des titres à revenus fixes, des options et des bons de souscription comme des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont classés et évalués au coût amorti. Les méthodes comptables utilisées par le Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de ses placements et de ses dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative (la « valeur liquidative aux fins des opérations ») aux fins des opérations avec les porteurs de parts.

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 normalisés d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

c) Juste valeur des instruments financiers

Les placements évalués à la juste valeur sont classés dans l'un des trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs selon les données de plus bas niveau qui sont importantes pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. Les données ou méthodes utilisées pour évaluer les titres n'indiquent pas nécessairement le risque associé au placement dans ces titres.

La hiérarchie des justes valeurs se compose des trois niveaux suivants :

- Niveau 1 – prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 – données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);
- Niveau 3 – données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché.

d) Évaluation des placements

La juste valeur correspond au prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou payé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction régulière entre des participants au marché à la date d'évaluation sur le marché principal ou, en l'absence de celui-ci, sur le marché le plus avantageux auquel le Fonds a accès à cette date. La juste valeur d'un passif fait état de son risque de non-exécution.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

2. Principales méthodes comptables (suite)

d) Évaluation des placements (suite)

Lorsque cela est possible, le Fonds évalue la juste valeur d'un instrument à l'aide du prix coté sur un marché actif. Un marché est considéré comme « actif » si la fréquence et le volume des transactions visant l'actif ou le passif sont suffisants pour fournir de l'information sur les prix de façon constante. Le Fonds évalue les instruments cotés sur un marché actif au dernier cours négocié ou au cours de clôture lorsque ces cours se situent dans la fourchette d'écart acheteur-vendeur pour la journée en cause. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur pour la journée en cause, 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.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif (par exemple, les dérivés hors cote) est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Le Fonds utilise diverses méthodes et pose des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date des présentations de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché.

Les placements dans des sociétés privées ou autres actifs pour lesquels aucun marché organisé n'existe sont initialement évalués au coût puis ajustés à chaque date de présentation de l'information financière, au besoin, pour rendre compte de la plus récente valeur à laquelle de tels titres ont été négociés dans des conditions normales de concurrence correspondant approximativement à une transaction exécutée sur un marché organisé, à moins que le gestionnaire ne détermine autrement qu'une autre juste valeur de marché soit plus appropriée.

Opérations sur instruments dérivés

Le Fonds pourrait utiliser des contrats sur instruments dérivés pour améliorer les rendements du Fonds et gérer les risques liés aux placements. La valeur des contrats est évaluée à la valeur de marché le jour d'évaluation [soit un jour ouvrable de la Bourse de Toronto (« TSX »)] et les profits et pertes en découlant, réalisés et latents, sont comptabilisés dans les états du résultat global.

La prime reçue à la vente d'une option d'achat est comptabilisée à titre de crédit différé. Lorsque l'option arrive à expiration ou qu'elle est exercée par son porteur, la prime est comptabilisée à titre de profit et inscrite au poste « Profit net (perte nette) réalisé sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion » dans les états du résultat global.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

2. Principales méthodes comptables (suite)

e) Compensation des instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans les états de la situation financière si le Fonds détient un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal de ses activités, le Fonds peut conclure différentes conventions-cadres de compensation ou d'autres accords semblables qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent une compensation des montants en cause dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

f) Entité d'investissement

Le Fonds a déterminé qu'il est une entité d'investissement aux termes de l'IFRS 10, *États financiers consolidés* (« IFRS 10 »), et des modifications à l'IFRS 10, étant donné la présence des conditions suivantes :

- i) le Fonds a obtenu des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs afin de leur fournir des services de gestion d'investissements;
- ii) le Fonds déclare à ses investisseurs qu'il a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- iii) le Fonds évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

À titre d'entité d'investissement, le Fonds n'est pas tenu de consolider certaines filiales et doit plutôt évaluer ses investissements dans ces filiales à la juste valeur par le biais du résultat net.

g) Décomptabilisation

Les autres actifs financiers sont décomptabilisés, et ce, seulement lorsque les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie provenant de l'actif financier expirent, ou lorsque l'actif financier et tous les risques et les avantages substantiels sont transférés à une autre entité. Le Fonds décomptabilise les passifs financiers lorsque, et seulement lorsque, les obligations du Fonds sont éteintes, annulées ou lorsqu'elles viennent à échéance.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

2. Principales méthodes comptables (suite)

h) Commissions et autres coûts liés aux opérations du portefeuille

Les commissions et autres coûts liés aux opérations du portefeuille sont les coûts additionnels qui découlent directement de l'acquisition, de l'émission ou de la cession d'un placement, ce qui comprend les honoraires et commissions payés aux agents, conseillers et courtiers, les droits versés aux organismes de réglementation et aux bourses ainsi que les droits et taxes de transfert. Ces coûts sont comptabilisés en charges et inclus dans les commissions et autres coûts liés aux opérations du portefeuille dans les états du résultat global.

i) Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est établi selon la méthode du coût moyen, exclusion faite des autres coûts liés aux opérations du portefeuille.

j) Opérations de placement et comptabilisation des produits

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date à laquelle elles ont lieu. Les produits d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement et les produits de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende.

Le profit ou la perte réalisé sur la vente de placements ainsi que la plus-value ou moins-value latente des placements sont établis sur la base du coût moyen. Le coût moyen ne comprend pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, sauf dans le cas des obligations à coupon zéro.

k) Utilisation d'estimations

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction exerce son jugement dans le cadre de l'application des méthodes comptables et qu'elle formule des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les estimations sont constamment évaluées et sont fondées sur l'expérience passée et d'autres facteurs, y compris les attentes à l'égard d'événements futurs considérés comme raisonnables dans les circonstances. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

La note suivante aborde les plus importants jugements et estimations comptables que le Fonds a faits dans la préparation de ses états financiers.

Note 6 – données non observables importantes utilisées pour évaluer les instruments financiers classés au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

2. Principales méthodes comptables (suite)

l) Impôt sur le résultat

Le Fonds est assujéti à l'impôt sur le résultat en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt ») pour la totalité de son résultat imposable de l'exercice (y compris les gains en capital nets imposables). Le Fonds est autorisé à déduire, dans le calcul de son impôt sur le résultat en vertu de la Loi de l'impôt, tous les montants versés ou à verser aux porteurs de parts au cours de l'exercice. Comme tous ces montants sont toujours payables aux porteurs de parts, aucun impôt ne sera payable sur ces montants pour l'exercice. Les retenues d'impôt sur les dividendes étrangers sont déduites à la source.

m) Conversion des monnaies étrangères

La monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien. La juste valeur des placements étrangers et autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères est convertie en dollars canadiens aux cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres étrangers libellés en monnaies étrangères ainsi que les produits connexes sont convertis en dollars canadiens aux cours de change en vigueur aux dates respectives de ces transactions.

Les profits et pertes de change se rapportant à la trésorerie et à des actifs et passifs évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont présentés dans les états du résultat global à titre de profit net (perte nette) réalisé sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion, et de la variation nette de la moins-value latente des placements, compte tenu des écarts de conversion.

n) Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est obtenu en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une catégorie donnée de parts par le nombre total de parts de cette catégorie en circulation à la clôture de la période.

Les charges directement attribuables à une catégorie sont affectées directement à cette catégorie. Les produits et les profits et pertes réalisés et latents sur les placements et les autres charges sont répartis entre chaque catégorie du Fonds en fonction de la part proportionnelle du total de l'actif net du Fonds se rapportant aux porteurs de parts rachetables de chaque catégorie.

o) 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 correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à chaque catégorie de parts, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de cette même catégorie en circulation au cours de la période.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

2. Principales méthodes comptables (suite)

p) Parts rachetables

Pour chaque part vendue, le Fonds touche un montant correspondant à la valeur liquidative par part à la date de la vente qui est pris en compte dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Les parts sont rachetables au gré des porteurs de parts à leur valeur liquidative à la date de rachat. Pour chaque part rachetée, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est réduit de la valeur liquidative de cette part à la date de rachat. Les parts rachetables sont évaluées à la valeur courante de l'actif net du Fonds et sont considérées comme un montant résiduel de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Ces parts sont classées à titre de passifs financiers en raison des catégories multiples ne présentant pas de caractéristiques identiques.

q) Autres actifs et passifs

Les sommes à recevoir du courtier, les intérêts et dividendes à recevoir, les souscriptions à recevoir, les charges payées d'avance et les autres débiteurs sont classés comme évalués au coût amorti. Les créditeurs et charges à payer, les rachats à payer, les frais de gestion à payer, la rémunération au rendement à payer, les dividendes à payer sur les placements vendus à découvert, les montants à payer au titre de l'achat de placements et les autres créditeurs sont classés à titre de passifs financiers et présentés au coût amorti. Les passifs financiers sont généralement réglés dans les trois mois suivant leur émission. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme et sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.

r) Sommes à payer au courtier/sommes à recevoir du courtier

Le Fonds a conclu une convention de courtage principal avec son courtier afin qu'il gère ses comptes comme ceux d'un client. Le courtier assure la garde des titres du Fonds et, de temps à autre, de soldes de trésorerie, constitués de sommes à payer au courtier et à recevoir du courtier.

Les instruments financiers et/ou les positions de trésorerie servent de garantie pour toute somme à payer au courtier ou pour tout titre vendu, mais non encore acheté ou titre acheté sur marge. Les titres et/ou les positions de trésorerie servent également de garantie en cas de défaillance éventuelle du Fonds.

Le Fonds est assujéti au risque de crédit si le courtier n'est pas en mesure de rembourser les soldes dus ou de livrer les titres dont il a la garde.

s) Souscriptions à recevoir

Les souscriptions à recevoir ont trait à l'émission de parts du Fonds pour lesquelles la trésorerie n'a pas encore été reçue.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

2. Principales méthodes comptables (suite)

t) Rachats à payer

Les rachats à payer consistent en des parts rachetées au cours de la période pour lesquelles la trésorerie n'a pas encore été versée.

3. Opérations entre parties liées

a) Frais de gestion

Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire en contrepartie des services que celui-ci fournit au Fonds. Les frais de gestion varient pour chaque catégorie de parts. Ces frais correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie de parts du Fonds, taxes applicables en sus. Ils sont calculés quotidiennement, s'accumulent chaque jour et sont versés le dernier jour de chaque mois civil.

- Parts de catégorie C Fondateurs : 0,75 % par année
- Parts de catégorie F : 1,00 % par année
- Parts de catégorie G : 2,00 % par année
- Parts de catégorie I : les frais sont négociés par l'investisseur et versés directement par l'investisseur. Le taux des frais de gestion ne devrait pas excéder les frais de gestion payables au titre des parts de catégorie G du Fonds.

b) Rémunération au rendement

Le gestionnaire reçoit une rémunération au rendement à l'égard de chaque catégorie de parts du Fonds. Le Fonds versera au gestionnaire chaque trimestre civil (une « période de calcul de la rémunération au rendement ») une rémunération au rendement correspondant à 15 % du profit net (au sens attribué à ce terme ci-après) de chaque catégorie de parts applicable, sous réserve du point culminant (au sens attribué à ce terme ci-après). La rémunération au rendement sera calculée et s'accumulera quotidiennement pour chaque catégorie au cours de chaque période de calcul de la rémunération au rendement et en cas de rachat de parts d'une catégorie au cours d'un trimestre, à la date de rachat en question.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

3. Opérations entre parties liées (suite)

b) Rémunération au rendement (suite)

Par « profit net », on entend, à l'égard d'une catégorie de parts du Fonds un jour d'évaluation donné, le montant positif (s'il y a lieu) calculé en déduisant la valeur liquidative par part de la catégorie, le jour d'évaluation en question, de la valeur liquidative par part la plus élevée à l'égard de laquelle une rémunération au rendement a été versée précédemment (le « point culminant ») (ou le prix d'offre initial des parts lorsqu'aucune rémunération au rendement n'a été versée précédemment à l'égard de cette catégorie de parts). La rémunération au rendement sera calculée en multipliant le montant du profit net par le nombre total de parts de la catégorie qui sont encore en circulation à la fermeture des bureaux le jour d'évaluation en question.

Aucune rémunération au rendement ne sera versée à l'égard d'une catégorie à moins que la valeur liquidative de la catégorie par part n'excède le point culminant; le cas échéant, la rémunération au rendement ne sera versée que sur la tranche du profit net qui excède le point culminant.

Les investisseurs dans les parts de catégorie I peuvent négocier une rémunération au rendement devant être versée par l'investisseur qui est différente de celle qui est décrite ci-dessus, ou négocier afin de n'avoir aucune rémunération au rendement à verser.

c) Participations de parties liées

Le gestionnaire et ses dirigeants investissent à l'occasion dans des parts de catégorie I du Fonds dans le cours normal des activités. Toutes les transactions avec le gestionnaire sont évaluées à la valeur d'échange. Au 30 juin 2023, 172 538 (31 décembre 2022 – 172 538) parts de catégorie I étaient détenues par le gestionnaire et ses dirigeants, ce qui représente 2 056 049 \$ (31 décembre 2022 – 1 926 973 \$) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

4. Parts rachetables du Fonds

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables pouvant être émises dans un nombre illimité de catégories, chacune desquelles représente une participation véritable, égale et indivise dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Chacune des parts de chacune des catégories confère au porteur le droit d'exprimer une voix pour chaque dollar d'actif net attribuable à une telle part et de bénéficier à parts égales de toutes les distributions effectuées par le Fonds. Le gestionnaire peut regrouper les parts d'une catégorie donnée ou en modifier la désignation.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

4. Parts rachetables du Fonds (suite)

Le Fonds a créé des parts de catégorie C Fondateurs, de catégorie F, de catégorie G et de catégorie I. Les parts de catégorie C Fondateurs sont offertes en vente jusqu'au moment où la catégorie atteint une valeur liquidative de 50 000 000 \$ (la « période d'investissement des parts Fondateurs »). Les parts de catégorie C Fondateurs seront offertes pendant la période d'investissement des parts Fondateurs aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par un courtier et qui paient des frais annuels établis en fonction de l'actif plutôt que des commissions prélevées sur chaque opération ou, à l'appréciation du gestionnaire, à tout autre investisseur à l'égard duquel le gestionnaire n'engage pas de frais de placement. Les parts de catégorie F sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par un courtier et qui paient des frais annuels établis en fonction de l'actif plutôt que des commissions prélevées sur chaque opération, ou, à l'appréciation du gestionnaire, à tout autre investisseur à l'égard duquel le gestionnaire n'engage pas de frais de placement. Les parts de catégorie G sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie I sont offertes aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs au cas par cas, à l'appréciation du gestionnaire. Les parts de catégorie I ne seront généralement offertes qu'à certains investisseurs qui sont des personnes physiques et qui font un investissement considérable dans le Fonds. La valeur liquidative du Fonds est calculée en dollars canadiens. Les parts de catégorie C Fondateurs, de catégorie F, de catégorie G et de catégorie I du Fonds sont libellées en dollars canadiens.

Le gestionnaire peut, à l'occasion et à son gré, déterminer les modalités selon lesquelles les parts d'un fonds seront offertes à la vente au public, y compris la monnaie dans laquelle le prix de souscription sera payé, ainsi que la nature et le montant de tous frais ou charges devant être payés par les investisseurs dans ce Fonds, au moment de l'achat ou autrement selon des modalités établies par le gestionnaire.

Les activités sur les parts pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 vont comme suit :

	Parts rachetables à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Rachat de parts rachetables	Parts rachetables à la clôture de la période
2023				
Catégorie C	1 915 667	1 499 249	(647 392)	2 767 524
Catégorie F	25 693	3 304	(14 318)	14 679
Catégorie G	64 094	565	(4 620)	60 039
Catégorie I	227 622	4 222	(4 775)	227 069
2022				
Catégorie C	1 494 906	1 500 371	(229 434)	2 765 843
Catégorie F	46 693	3 657	(10 845)	39 505
Catégorie G	52 515	37 633	(7 796)	82 352
Catégorie I	221 079	23 797	(17 254)	227 622

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

4. Parts rachetables du Fonds (suite)

a) Distributions

Le Fonds a pour politique d'effectuer des distributions mensuelles selon un taux établi à l'occasion par le gestionnaire. Ces distributions ne sont pas garanties et peuvent être modifiées à tout moment, à notre entière discrétion. Le Fonds distribuera également, pour chaque année d'imposition, le bénéfice net et les gains en capital nets réalisés supérieurs aux distributions mensuelles à la fin de chaque année d'imposition (habituellement le 31 décembre) ou à tout autre moment choisi par le gestionnaire.

Si les distributions mensuelles sont supérieures au bénéfice net et aux gains en capital nets réalisés par le Fonds pour l'année en cause, une tranche des distributions du Fonds versées aux porteurs de parts pourra constituer un remboursement de capital.

b) Gestion du risque de capital

Le capital du Fonds se compose des parts émises et rachetables. Les parts donnent droit à des distributions, s'il y a lieu, et au paiement d'une quote-part calculée en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat. Le Fonds ne présente aucune restriction ni exigence spécifique en matière de capital en ce qui a trait à la souscription et au rachat de parts. Les variations pertinentes sont présentées dans les états de la variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément à son objectif et à sa stratégie de placement, ainsi qu'aux pratiques de gestion des risques, le Fonds s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés tout en maintenant suffisamment de liquidités pour satisfaire les demandes de rachats, ces liquidités étant majorées des emprunts à court terme ou des montants tirés de la vente de placements au besoin.

5. Gestion des risques financiers

a) Gestion des risques liés aux instruments financiers

Dans le cours normal de ses activités, le Fonds est exposé à plusieurs risques de nature financière : le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). La valeur des placements faisant partie du portefeuille du Fonds peut varier quotidiennement par suite de changements touchant les taux d'intérêt, la conjoncture économique et les informations sur le marché et sur les émetteurs relatives aux titres détenus par le Fonds. L'ampleur du risque dépend de l'objectif de placement du Fonds et du type de titres dans lesquels il investit.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

5. Gestion des risques financiers (suite)

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier manque à l'une des obligations ou l'un des engagements prévus à l'égard du Fonds. Dans les cas où le Fonds investit dans des titres de créance et des dérivés, cela représente la principale concentration du risque. La juste valeur des titres de créance et des dérivés tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, elle représente généralement le risque de crédit maximal auquel le Fonds est exposé.

Le Fonds a fourni à ses courtiers principaux un privilège général sur les actifs financiers gardés en dépôt à titre de sûreté pour l'exposition du courtier principal au risque lié à la prestation de services de garde au Fonds. La trésorerie du Fonds est détenue auprès de Marchés mondiaux CIBC inc. et de la Banque Scotia, auxquels S&P Global Rating a attribué la note de A+.

Le tableau suivant présente un sommaire des instruments de créance du Fonds par notation de crédit, compte non tenu de la trésorerie, au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Instruments de créance par notation de crédit	Pourcentage de la valeur liquidative	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
AAA	0,04	–
B	–	1,28
BBB+	–	0,49
AA+	–	(0,38)

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds ne soit pas en mesure de faire face à ses obligations à temps ou à un prix raisonnable.

La concentration du risque de liquidité du Fonds est liée aux rachats de parts périodiques en trésorerie. Le Fonds investit principalement, directement ou indirectement, dans des titres négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être facilement cédés. En outre, le Fonds conserve généralement des positions suffisantes sous forme de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir sa liquidité.

Le Fonds peut recourir à des dérivés pour atténuer certains risques. Il n'est aucunement garanti qu'il existera un marché pour certains dérivés et il est possible que les bourses imposent des limites visant la négociation de dérivés.

Tous les passifs financiers sont exigibles entre un et trois mois, à l'exception de l'actif net attribuable aux parts rachetables.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

5. Gestion des risques financiers (suite)

d) Risque lié à l'effet de levier

Lorsque le Fonds investit dans des instruments dérivés, emprunte des liquidités à des fins de placement ou a recours à des ventes à découvert physiques sur des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe ou d'autres actifs en portefeuille, un effet de levier peut être introduit dans le Fonds. Il y a effet levier lorsque l'exposition brute globale du Fonds aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. L'effet de levier peut augmenter la volatilité, peut nuire à la liquidité du Fonds et pourrait amener le Fonds à liquider des positions à des moments inopportuns.

L'exposition globale du Fonds, calculée comme la somme des éléments suivants, ne doit pas dépasser trois fois la valeur liquidative du Fonds : i) la valeur globale de l'encours de la dette du Fonds aux termes des conventions d'emprunt; ii) la valeur marchande globale des ventes à découvert physiques sur des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe ou d'autres actifs en portefeuille; et iii) le montant notionnel global des positions sur dérivés visés du Fonds, moins le montant notionnel global des positions sur dérivés visés conclus dans un but de couverture.

Au cours de la période close le 30 juin 2023, l'exposition globale brute du Fonds s'est située dans une fourchette de 104,5 % (31 décembre 2022 – 62,5 %) à 176,3 % (31 décembre 2022 – 154,6 %) de sa valeur liquidative. La principale source d'effet de levier était les positions à découvert sur les titres de capitaux propres. Les seuils inférieur et supérieur de la fourchette découlent des activités d'investissement du Fonds, ainsi que du moment des souscriptions et des rachats. La stratégie du Fonds est décrite dans le prospectus simplifié.

Le gestionnaire s'assure quotidiennement que l'exposition globale brute du Fonds est inférieure à trois fois la valeur liquidative du Fonds.

e) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que des variations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur future des instruments financiers.

Le risque de taux d'intérêt survient lorsque le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers fluctue par suite de variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La trésorerie et les équivalents de trésorerie investis à des taux d'intérêt du marché à court terme sont peu sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

5. Gestion des risques financiers (suite)

e) Risque de marché (suite)

i) Risque de taux d'intérêt (suite)

Comme le Fonds gère et couvre activement le risque de taux d'intérêt, l'actif net tend à être davantage touché par les fluctuations des écarts de taux que par la fluctuation des taux d'intérêt. Au 30 juin 2023, l'exposition du Fonds aux instruments de créance par échéance et l'incidence sur l'actif net d'un déplacement parallèle à la hausse de la courbe de 25 points de base, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes (« sensibilité »), allaient comme suit :

Instruments de créance* par échéance	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de 1 an	– \$	– \$
De 1 an à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	319 657
Plus de 5 ans	12 715	27 311
Exposition nette	12 715 \$	346 968 \$
Incidence en pourcentage		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,04	1,39

* Compte non tenu des sommes à recevoir du courtier.

Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité ci-dessus, et la différence pourrait être significative.

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant des risques de taux d'intérêt ou de change).

Tous les placements comportent un risque de perte du capital. Le gestionnaire vise à atténuer ce risque au moyen d'une sélection et d'une diversification prudentes des titres et des autres instruments financiers conformément à l'objectif et à la stratégie de placement du Fonds. À l'exception des options souscrites et des titres vendus à découvert, le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé par la juste valeur des instruments financiers. Les pertes éventuelles découlant des options souscrites et des titres vendus à découvert peuvent être illimitées. L'ensemble des positions du Fonds sur le marché fait l'objet d'un suivi périodique par le gestionnaire. Les instruments financiers détenus par le Fonds sont sensibles au risque de marché découlant des incertitudes quant aux cours futurs de ces instruments.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

5. Gestion des risques financiers (suite)

e) Risque de marché (suite)

ii) Autre risque de prix (suite)

Au 30 juin 2023, 110,3 % (31 décembre 2022 – 90,3 %) de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables étaient investis dans des titres négociés sur des bourses nord-américaines, alors que 29,9 % (31 décembre 2022 – 24,6 %) de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables étaient vendus à découvert contre des titres cotés sur des bourses nord-américaines. Si les cours sur les bourses nord-américaines avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de la période, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer d'environ 2 899 604 \$, ou 8,0 % (31 décembre 2022 – 1 634 612 \$, ou 6,6 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, respectivement. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être significative.

iii) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur d'un instrument financier fluctue par suite de variations des cours du change.

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés dans une autre monnaie que le dollar canadien, à savoir la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Les monnaies dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 étaient les suivantes :

Monnaie	Exposition			Incidence du raffermissement ou du fléchissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres monnaies		
	Monétaire	Non Monétaire	Totale	Monétaire	Non Monétaire	Totale
30 juin 2023						
Dollar américain	(20 990) \$	36 976 \$	15 986 \$	(1 050) \$	1 849 \$	799 \$
	(20 990) \$	36 976 \$	15 986 \$	(1 050) \$	1 849 \$	799 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(0,06)	0,10	0,04	0,00	0,00	0,00

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

5. Gestion des risques financiers (suite)

e) Risque de marché (suite)

iii) Risque de change (suite)

Monnaie	Exposition			Incidence du raffermissement ou du fléchissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres monnaies		
	Monétaire	Non Monétaire	Totale	Monétaire	Non Monétaire	Totale
31 décembre 2022						
Dollar américain	(67 690) \$	(53 300) \$	(120 990) \$	(3 385) \$	(2 665) \$	(6 050) \$
	(67 690) \$	(53 300) \$	(120 990) \$	(3 385) \$	(2 665) \$	(6 050) \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(0,27)	(0,21)	(0,48)	(0,01)	(0,01)	(0,02)

6. Classement des instruments financiers – évaluations de la juste valeur

Le tableau suivant présente un sommaire des niveaux de la hiérarchie des justes valeurs dans lesquels sont classées les évaluations à la juste valeur des placements du Fonds au 30 juin 2023 :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Actions ordinaires	35 336 590 \$	3 051 600 \$	250 000 \$	38 638 190 \$
Revenu fixe	–	12 715	–	12 715
Options	72 102	–	–	72 102
Bons de souscription	–	1 330 301	–	1 330 301
	35 408 692 \$	4 394 616 \$	250 000 \$	40 053 308 \$
Passifs				
Actions ordinaires	10 753 974 \$	– \$	– \$	10 753 974 \$
Options	40 575	–	–	40 575
	10 794 549 \$	– \$	– \$	10 794 549 \$

Le tableau suivant présente la variation des placements évalués à la juste valeur à l'aide de données importantes de niveau 3.

	Total
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier 2023	953 496 \$
Achats	250 000
Ventes	(950 600)
Profits réalisés compris dans le résultat net	450 000
Variation de la plus-value latente comprise dans le résultat net	(452 896)
Solde de clôture au 30 juin 2023	250 000 \$

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

6. Classement des instruments financiers – évaluations de la juste valeur (suite)

Au cours de la période close le 30 juin 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux.

Le tableau suivant présente un sommaire des niveaux de la hiérarchie des justes valeurs dans lesquels sont classées les évaluations à la juste valeur des placements du Fonds au 31 décembre 2022 :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Actions ordinaires	19 051 455 \$	1 164 125 \$	953 496 \$	21 169 076 \$
Revenu fixe	–	1 226 962	–	1 226 962
Options	5 350	–	–	5 350
Bons de souscription	741 510	1 514 098	–	2 255 608
	19 798 315 \$	3 905 185 \$	953 496 \$	24 656 996 \$
Passifs				
Actions ordinaires	6 060 432 \$	– \$	– \$	6 060 432 \$
Revenu fixe	–	879 994	–	879 994
Options	69 991	–	–	69 991
	6 130 423 \$	879 994 \$	– \$	7 010 417 \$

Le tableau suivant présente la variation des placements évalués à la juste valeur à l'aide de données importantes de niveau 3.

	Total
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier 2022	– \$
Achats	500 600
Variation de la plus-value latente comprise dans le résultat net	452 896
Solde de clôture au 31 décembre 2022	953 496 \$

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le niveau du bon de souscription Cabral Gold Inc. à 0,80 \$ est passé du niveau 2 au niveau 1 car il est maintenant coté en bourse. Au 31 décembre 2022, la juste valeur du bon de souscription était de 510 \$.

Le profit latent (perte latente) sur les placements classés au niveau 3 est présenté comme variation nette de la moins-value latente des placements, compte tenu des écarts de conversion, dans les états du résultat global.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

6. Classement des instruments financiers – évaluations de la juste valeur (suite)

Données non observables importantes utilisées aux fins de l'évaluation de la juste valeur :

Le tableau ci-dessous présente des renseignements sur les données non observables importantes utilisées pour évaluer les instruments financiers classés au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

Description	Technique d'évaluation	Données non observables	Sensibilité à la variation des données non observables importantes	Juste valeur au 30 juin 2023	Juste valeur au 31 décembre 2022
Titres privés non cotés	Prix de transaction récent	Valeurs de marché	Une baisse de 10 % du prix du titre sous-jacent entraînerait une baisse de 25 000 \$ de la juste valeur de marché	250 000 \$	953 496 \$
				250 000 \$	953 496 \$

7. Instruments financiers dérivés

Les instruments dérivés détenus par le Fonds sont les suivants :

Bons de souscription

Un bon de souscription est une entente contractuelle aux termes de laquelle l'émetteur confère au porteur le droit, mais non l'obligation d'acheter directement de l'émetteur des titres sous-jacents à une date précise ou avant cette date ou au cours d'une période précise, un nombre déterminé de titres ou un instrument financier à un prix prédéterminé. Les bons de souscription achetés exposent le Fonds au risque de prix jusqu'à concurrence de leur valeur comptable, qui correspond à leur juste valeur.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

7. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau qui suit décrit les placements en bons de souscription du Fonds au 30 juin 2023.

Description	Date d'échéance	Prix d'exercice	Montant notionnel	Juste valeur
Appia Rare Earths & Uranium Corp.	17 novembre 2023	1,10 \$	72 804 \$	1 \$
Ascot Resources Ltd	8 mars 2024	1,25	14 708	46
Cabral Gold Inc.	6 juillet 2023	0,80	81 600	–
Decisive Dividend Corp.	13 avril 2025	7,09	354 500	79 545
GR Silver Mining Ltd.	29 mars 2025	0,37	185 000	4 228
Marathon Gold Corp.	20 septembre 2024	1,35	202 500	14 781
Osisko Development Corp.	2 mars 2026	8,55	1 026 000	86 966
Outcrop Silver & Gold Corp.	9 mars 2024	0,37	222 000	14 463
Saturn Oil & Gas Inc.	10 mars 2025	4,00	1 564 000	99 705
Trillion Energy International Inc.	24 mars 2024	0,45	477 270	60 147
Trillion Energy International Inc.	29 juin 2025	0,50	275 000	88 000
AbraSilver Resource Corp.	6 décembre 2024	0,50	340 500	25 657
Baselode Energy Corp.	19 décembre 2024	0,80	61 600	6 561
Brunswick Exploration Inc.	22 décembre 2025	0,75	468 750	232 099
Brunswick Exploration Inc.	9 mars 2026	1,25	264 583	59 357
Brunswick Exploration Inc.	9 mars 2026	1,25	132 291	29 678
EMP Metals Corp.	16 septembre 2024	0,90	112 500	8 650
Encore Energy Corp.	14 février 2026	3,75	937 500	243 064
Frontier Lithium Inc.	10 novembre 2025	2,75	226 875	29 771
Full Circle Lithium Inc.	25 avril 2025	1,10	196 900	12 196
Graphene Manufacturing Group Ltd	30 novembre 2026	3,35	167 500	47 103
i-80 Gold Corp	31 mars 2024	3,45	474 375	35 014
LithiumBank Resources Corp.	15 mai 2026	2,00	450 000	153 164
Oroco Resource Corp.	21 mars 2024	2,40	480 000	105
Tincrop Metals Inc.	14 mai 2026	2,00	300 000	–

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

7. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau qui suit décrit les placements en bons de souscription du Fonds au 31 décembre 2022.

Description	Date d'échéance	Prix d'exercice	Montant notionnel	Juste valeur
AbraSilver Resource Corp.	6 décembre 2024	0,50 \$	340 500 \$	88 664 \$
Ascot Resources Ltd	8 mars 2024	1,25	14 708	876
Appia Rare Earths & Uranium Corp.	17 novembre 2023	1,10	72 804	1 738
Baselode Energy Corp.	19 décembre 2024	0,80	61 600	8 724
Brunswick Exploration Inc.	22 décembre 2025	0,75	468 750	145 035
Cabral Gold Inc.	6 juillet 2023	0,80	81 600	510
Cielo Waste Solutions Corp.	8 juillet 2027	0,09	1 029 366	343 122
Frontier Lithium Inc.	10 novembre 2025	2,75	226 875	81 707
Graphene Manufacturing Group Ltd	30 novembre 2026	3,35	167 500	49 858
GR Silver Mining Ltd.	27 avril 2023	0,74	55 500	–
GR Silver Mining Ltd.	29 mars 2025	0,37	185 000	10 988
Marathon Gold Corp.	20 septembre 2024	1,35	202 500	60 573
Microbix Biosystems Inc.	19 mai 2023	0,80	72 000	8
Oroco Resources Corp.	21 mars 2024	2,40	480 000	9 177
Outcrop Silver & Gold Corp.	9 mars 2024	0,37	222 000	65 104
Rock Tech Lithium Inc.	19 août 2025	4,50	281 250	15 000
ROK Resources Inc.	4 mars 2025	0,25	712 500	741 000
Saturn Oil & Gas Inc.	10 mars 2025	4,00	1 656 000	207 000
Southern Silver Exploration Corp.	16 juin 2023	0,75	187 500	285
Trillion Energy International Inc.	24 mars 2024	0,45	477 270	240 242
Trillion Energy International Inc.	29 juin 2025	0,50	352 500	169 200
Whitehorse Gold Corp.	17 mai 2026	2,00	300 000	16 797

Swaps :

Un swap est un engagement à échanger une série de paiements contre une autre série de paiements. Les swaps sont réglés par la remise par chaque partie de sa série de paiements à l'autre partie ou par le règlement d'un paiement en trésorerie représentant la valeur du contrat.

Le Fonds ne détenait aucun placement dans des swaps au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Options :

Une option est le droit d'acheter (option d'achat) ou de vendre (option de vente) une quantité ou un montant prédéterminé d'un élément sous-jacent donné (par exemple, des titres de capitaux propres, des indices boursiers, des titres de créance de gouvernements, des marchandises ou des monnaies) à un prix d'exercice convenu si l'option est exercée avant sa date d'expiration. L'option peut également être réglée en trésorerie, en fonction de la différence entre la valeur de règlement et le prix d'exercice convenu.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

7. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau qui suit décrit les placements en options du Fonds au 30 juin 2023.

Description	Date d'expiration	Prix d'exercice	Montant notionnel	Juste valeur
Rogers Communications Inc., option d'achat	18 août 2023	60,00	966 000 \$	32 844 \$
Invesco QQQ Trust, série 1, option de vente	18 août 2023	350,00	1 610 000	19 789
IShares U.S. Real Estate ETF, option de vente	21 juillet 2023	81,00	4 860 000	13 502
VIX 7 C20, option d'achat	19 juillet 2023	20,00	322 000	5 967
AutoCanada Inc., option de vente	18 août 2023	17,50	(218 750)	(6 313)
Cogeco Communications Inc., option de vente	21 juillet 2023	60,00	(534 000)	(2 225)
Les Compagnies Loblaw Limitée, option de vente	18 août 2023	115,00	(851 000)	(5 550)
Metro Inc/CN, option de vente	21 juillet 2023	68,00	(564 400)	(789)
Rogers Communications Inc., option d'achat	18 août 2023	64,00	(1 030 400)	(6 601)
Rogers Communications Inc., option de vente	18 août 2023	54,00	(869 400)	(3 220)
Saputo Inc., option de vente	21 juillet 2023	28,00	(246 400)	(880)
Invesco QQQ Trust, série 1, option de vente	18 août 2023	330,00	(1 518 000)	(7 550)
IShares U.S. Real Estate ETF, option de vente	21 juillet 2023	77,00	(4 620 000)	(4 765)
VIX 7 C25, option d'achat	19 juillet 2023	25,00	(260 000)	(1 927)
VIX 7 C30, option d'achat	19 juillet 2023	30,00	(171 000)	(755)

Le tableau qui suit décrit les placements en options du Fonds au 31 décembre 2022.

Description	Date d'expiration	Prix d'exercice	Montant notionnel	Juste valeur
Banque Canadienne Impériale de Commerce	20 janvier 2023	63,00	579 600 \$	460 \$
IShares S&P/TSX 60 Index ETF, option de vente	20 janvier 2023	30,50	1 491 450	4 890
BRP Inc.	20 janvier 2023	94,00	(347 800)	(3 145)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	20 janvier 2023	58,00	(533 600)	(29 900)
Dollarama Inc	20 janvier 2023	85,00	(493 000)	(1 856)
Rogers Communications Inc.,	17 février 2023	70,00	(623 000)	(4 450)
Shaw Communications Inc., option de vente	17 janvier 2025	40,00	(1 532 000)	(30 640)

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

8. Charges

Le gestionnaire a le pouvoir d'engager et de faire des paiements à même les biens du Fonds pour toute charge ou dépense qui, de l'avis du gestionnaire, est nécessaire ou accessoire à, ou appropriée pour la réalisation des objectifs de la convention de fiducie y compris, sans toutefois s'y limiter, tous les frais et charges liés à la gestion et à l'administration du Fonds.

Le Fonds paie ses propres commissions de courtage relativement aux opérations de portefeuille, les frais liés aux opérations de prêt de titres et les frais d'opérations connexes, ainsi que les charges d'exploitation autres que les frais de publicité et les frais liés aux programmes de rémunération des courtiers, lesquels sont payés par le gestionnaire. Les charges d'exploitation comprennent, notamment, les commissions et les frais de courtage (s'il y a lieu), les taxes, les honoraires juridiques et d'audit, les honoraires des membres du comité d'examen indépendant (« CEI »), les coûts liés au fonctionnement du CEI (y compris les coûts liés à la tenue de réunions, et les honoraires et frais des conseillers dont le CEI a retenu les services), les frais de garde, les frais du dépositaire, les charges d'intérêts, les charges d'exploitation, les frais d'administration et les coûts des systèmes, les frais de services aux investisseurs et les frais de rapports financiers et d'autres rapports destinés aux investisseurs ainsi que des prospectus, des notices annuelles et des aperçus des fonds. Les charges opérationnelles et les autres frais du Fonds sont assujettis aux taxes applicables, y compris la TVH.

9. 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 pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 est calculée comme suit :

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie	Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part
30 juin 2023			
Catégorie C	1 179 911 \$	2 175 875	0,54 \$
Catégorie F	12 577	17 405	0,72
Catégorie G	32 801	62 321	0,53
Catégorie I	172 200	226 724	0,76
30 juin 2022			
Catégorie C	(3 279 558) \$	2 577 810	(1,27) \$
Catégorie F	(55 594)	39 794	(1,40)
Catégorie G	(106 609)	74 161	(1,44)
Catégorie I	(289 889)	216 523	(1,34)

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

10. Impôt sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement aux termes des dispositions de la Loi de l'impôt et, par conséquent, n'est pas assujéti à l'impôt sur son revenu imposable net pour l'année d'imposition terminée en décembre, y compris le montant net des gains en capital réalisés, qui sont payés ou à payer à ses porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Toutefois, toute tranche du revenu net et du montant net des gains en capital réalisés du Fonds qui n'est pas payée ou à payer est assujéti à l'impôt. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés qui n'est pas payé ou à payer peut généralement être recouvré aux termes de dispositions de remboursement prévues dans la législation fiscale, lorsque des rachats ont lieu. Le Fonds a l'intention de distribuer la totalité de son revenu et un montant suffisant des gains en capital nets réalisés pour éviter d'être assujéti à l'impôt sur le résultat.

Le Fonds est assujéti aux retenues d'impôt sur les revenus étrangers. De manière générale, le Fonds traite les retenues d'impôt comme une charge portée en réduction du résultat à des fins fiscales.

Au 31 décembre 2022, le Fonds disposait de reports en avant de pertes en capital nettes de 637 169 \$ (2021 – néant) et de reports en avant de pertes autres qu'en capital de 458 956 \$ (2021 – néant).

11. Commissions de courtage et rabais de courtage sur titres gérés

Les commissions versées aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont incluses dans les états du résultat global du Fonds. Les activités de courtage sont réparties de bonne foi entre les courtiers en fonction du courtier qui peut obtenir les meilleurs résultats pour le Fonds par rapport aux services d'exécution des ordres et aux services de recherche fournis. Sous réserve de ces critères, le gestionnaire peut attribuer les activités aux courtiers qui, en plus de l'exécution des opérations, fournissent des services de recherche, de statistique ou d'autres services similaires, ou paient pour ceux-ci. La valeur vérifiable des « rabais de courtage sur titres gérés » reçue en pourcentage du total des commissions et des autres coûts liés aux opérations du portefeuille versés au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 est présentée ci-après.

	30 juin 2023	30 juin 2022
Relations au titre des rabais de courtage sur titres gérés	7	4
Pourcentage du total des commissions et des autres coûts liés aux opérations du portefeuille	2,62 %	2,59 %

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

12. Liens avec des entités structurées non consolidées

Le Fonds a déterminé que tous les autres fonds (les « fonds de placement émetteurs ») dans lesquels il investit sont des entités structurées non consolidées. Cette détermination repose sur une part considérable de jugement, et ce, tant pour le Fonds qu'en général parce que la prise de décision concernant les activités d'investissement des fonds de placement émetteurs n'est pas régie par les droits de vote détenus par le Fonds et les autres investisseurs.

Les fonds de placement émetteurs financent leurs activités par l'émission d'actions qui accordent à leur porteur le droit à une quote-part de l'actif net des fonds en question. Le Fonds détient des actions rachetables de chacun des fonds de placement émetteurs. Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Fonds n'a pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'a pas l'intention de fournir de soutien financier ou d'autre forme de soutien.

La variation de la juste valeur de chaque fonds de placement émetteur est inscrite au poste « Variation nette de la moins-valeur latente des placements, compte tenu des écarts de conversion » des états du résultat global.

Le tableau ci-dessous décrit les types d'entités structurées que le Fonds ne consolide pas, mais dans lesquelles il détient une participation au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Type	Nombre de fonds de placement émetteurs	Valeur liquidative des fonds de placement émetteurs	Juste valeur des placements	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Fiducies de placement immobilier	3	5 473 877 \$	1 371 179 \$	3,80 %

Type	Nombre de fonds de placement émetteurs	Valeur liquidative des fonds de placement émetteurs	Juste valeur des placements	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Fiducies de placement immobilier	2	4 706 697 \$	1 342 671 \$	5,40 %

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

12. Liens avec des entités structurées non consolidées (suite)

Les fonds de placement émetteurs comprennent ce qui suit :

	Monnaie selon les états financiers	Taux de change (selon le taux de change sur DIA)	Valeur liquidative totale selon les états financiers	Valeur liquidative totale en dollars canadiens
30 juin 2023				
European Residential REIT	Euro	1,445400	442 744 \$	639 942 \$
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	Dollar canadien	1,000000	1 136 529	1 136 529
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Dollar canadien	1,000000	3 894 604	3 894 604
31 décembre 2022				
European Residential REIT	Euro	1,449280	550 147 \$	797 317 \$
Summit Industrial Income REIT	Dollar canadien	1,000000	4 156 550	4 156 550

Le Fonds peut investir dans une position vendeur d'actions de fonds de placement émetteurs, ou détenir une telle position, dans le cadre de ses stratégies de placement. La nature et l'objet de ces fonds de placement émetteurs reposent en général sur le fait que la prise de décision concernant les activités d'investissement des fonds de placement émetteurs n'est pas régie par les droits de vote détenus par le Fonds et les autres investisseurs. Ces activités sont par ailleurs financées par l'émission d'actions aux parties prenantes. Le risque maximal de perte découlant de positions vendeur peut être illimité.

La juste valeur de ces fonds de placement émetteurs, s'il en est, est présentée au titre des placements dans les états de la situation financière et est indiquée dans l'annexe du portefeuille.