



FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 30 juin 2021

NewGen Asset Management Limited
Commerce Court North, Suite 2900
25 King Street West
P.O. Box 405
Toronto (Ontario) M5L 1G3

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 30 juin 2021

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (le « rapport de la direction ») contient les faits saillants financiers, mais pas les états financiers intermédiaires complets du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire gratuit des états financiers intermédiaires en composant le 1-833-563-9436, en écrivant à NewGen Asset Management Limited, Commerce Court North, Suite 2900, 25 King Street West, P.O. Box 405, Toronto (Ontario) M5L 1G3 ou en visitant notre site Web à www.newgenfunds.com ou le site Web de SEDAR à www.sedar.com.

Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds d'investissement.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 30 juin 2021

Énoncés prospectifs

Le rapport de la direction sur le rendement du Fonds peut contenir des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs s'entendent de la communication d'information concernant des événements, des conditions ou des résultats d'exploitation possibles fondée sur des hypothèses relatives à la conjoncture économique et aux plans d'action futurs, y compris toutes les informations financières prospectives concernant les résultats d'exploitation, la situation financière ou les flux de trésorerie futurs qui sont présentées à titre de prévision ou de projection. Les informations financières prospectives sont des énoncés prospectifs concernant les résultats d'exploitation, la situation financière ou les flux de trésorerie, qui sont fondés sur des hypothèses concernant les conditions économiques et les plans d'action futurs.

Les énoncés prospectifs peuvent se repérer par l'utilisation de termes prospectifs comme « peut », « sera », « devrait », « s'attend », « anticipe », « cible », « projette », « estime », « a l'intention », « continue » ou « croit », ou de leur forme négative ou d'autres variantes de ces termes ou de termes comparables. En raison de divers risques et incertitudes, les événements ou résultats réels ou le rendement réel de l'un des fonds peuvent différer sensiblement de ceux qui sont reflétés ou envisagés dans ces renseignements et énoncés prospectifs. Les facteurs de risque importants qui pourraient avoir une incidence sur les résultats réels sont indiqués à la rubrique « Quels sont les risques associés à un placement dans le Fonds? » du prospectus simplifié du Fonds. Les investisseurs sont également avertis que les énoncés prospectifs sont fondés sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses, y compris les plans, les estimations, les opinions et les analyses actuels du Fonds à la lumière de son expérience, de sa situation actuelle et de ses prévisions quant à l'évolution future, ainsi que sur d'autres facteurs pertinents. Avant de prendre des décisions de placement, nous vous encourageons à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres. Tous les avis contenus dans les énoncés prospectifs peuvent être modifiés sans préavis et sont fournis de bonne foi, mais sans responsabilité légale.

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds présente l'opinion de l'équipe de gestion du portefeuille quant aux facteurs et aux faits nouveaux importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 30 juin 2021. Tous les efforts ont été déployés pour s'assurer que l'information contenue dans le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds est exacte et complète; toutefois, le Fonds ne peut garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de ce matériel. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié du Fonds (le « prospectus ») et les états financiers intermédiaires. Dans le présent rapport, le terme « gestionnaire » désigne NewGen Asset Management Limited, le gestionnaire du Fonds. Le « Fonds » désigne le Fonds Alpha concentré NewGen. De plus, la « valeur liquidative » désigne la valeur du Fonds calculée aux fins des opérations, sur laquelle est fondée l'analyse du rendement du Fonds. Tous les chiffres en dollars sont présentés en dollars canadiens ou en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.

Objectif et stratégies de placement

Le principal objectif de placement du Fonds consiste à offrir aux investisseurs des gains en capital à long terme. Le Fonds entend investir dans un portefeuille concentré de titres de participation de grande qualité essentiellement cotés au Canada, de sorte à atteindre son objectif de placement. Le Fonds peut recourir 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 Fonds prend principalement des positions acheteur, mais il peut aussi prendre, de façon opportuniste, des positions vendeur sur des titres de capitaux propres qui ont le potentiel de générer des rendements exceptionnels et d'atténuer le risque lié au marché. Le Fonds détiendra un portefeuille composé d'environ 25 titres de base. La constitution du portefeuille s'appuiera sur une analyse fondamentale approfondie qui permettra de repérer des occasions intéressantes en titres de capitaux propres dans l'univers d'investissement au Canada. Par ailleurs, le Fonds peut investir jusqu'à 20 % de sa valeur liquidative dans des titres cotés aux États-Unis ou dans des titres d'émetteurs américains lorsque de nouvelles occasions en matière de risque et de rendement se présentent. Les positions détenues dans le portefeuille seront pondérées en fonction de leur rendement potentiel estimé par le gestionnaire ainsi que de la liquidité sous-jacente aux titres et de leur profil de risque.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 30 juin 2021

Risque

Les risques associés à un placement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus. Ce Fonds convient aux personnes qui recherchent une plus-value en capital à long terme stable et une source de revenu stable dans un portefeuille de placements diversifiés à conserver dans le cadre de leur portefeuille équilibré et qui ont un horizon de placement à moyen ou à long terme.

Il existe plusieurs types de risques, notamment :

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 de levier lorsque l'exposition brute globale du Fonds aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi.

En vertu du Règlement 82-102, l'utilisation globale de l'effet de levier par le Fonds est limitée à 300 % de sa valeur liquidative. 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 marchande globale de l'encours de la dette du Fonds aux termes des conventions d'emprunt; ii) la valeur marchande globale de tous les titres vendus à découvert par le Fonds; 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. Si l'exposition brute globale du Fonds excède trois fois sa valeur liquidative, il devra prendre, dès qu'il lui est commercialement possible de le faire, les mesures nécessaires pour la réduire à au plus trois fois sa valeur liquidative.

Le Fonds peut emprunter des fonds ou vendre des titres à découvert si la valeur globale des fonds empruntés et des titres vendus à découvert n'excède pas 50 % de sa valeur liquidative. Si la valeur globale des fonds empruntés combinée à la valeur marchande globale des titres vendus à découvert par le Fonds excède 50 % de sa valeur liquidative, le Fonds doit prendre, dès qu'il lui est commercialement possible de le faire, les mesures nécessaires pour la réduire à 50 % ou moins de sa valeur liquidative.

Risque de change

Le Fonds est évalué en dollars canadiens; toutefois, il investit dans des titres étrangers libellés en monnaies étrangères. Afin de réduire l'incidence des fluctuations à court terme des monnaies, nous pouvons avoir recours à des couvertures de change. Plus précisément, nous pouvons couvrir la totalité ou une partie de notre exposition aux monnaies étrangères selon notre opinion quant à la valeur relative d'une monnaie et aux risques qui y sont associés.

Au 30 juin 2021, l'exposition du Fonds au risque de change était liée à la valeur du dollar américain, qui représentait environ 0,16 % du total de l'actif net.

Risque lié aux placements dans des titres de capitaux propres

Les placements dans des titres de capitaux propres, comme les actions, comportent plusieurs risques. Un certain nombre de facteurs peuvent entraîner une baisse du cours d'une action. Il peut s'agir notamment d'événements particuliers liés à une société, des conditions du marché boursier où les titres d'une société se négocient et de la conjoncture économique, financière et politique générale dans les pays où la société exerce ses activités. Comme le prix par part d'un fonds est fondé sur la valeur de ses placements, une baisse générale de la valeur des actions qu'il détient entraînera une baisse de la valeur du fonds et, par conséquent, une baisse de la valeur de votre placement. Cependant, votre placement vaudra plus si le cours des actions en portefeuille augmente. En général, les fonds de titres de capitaux propres ont tendance à être plus volatils que les fonds de titres à revenu fixe, et la valeur de leurs parts peut varier considérablement.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 30 juin 2021

Risque lié aux placements dans des titres à revenu fixe

Certains risques généraux en matière de placement peuvent influencer sur les placements dans des titres à revenu fixe de façon similaire aux placements dans des titres de capitaux propres, comme des événements particuliers liés à une société et la conjoncture financière, politique et économique (hormis les taux d'intérêt) générale dans le pays où la société exerce ses activités. Dans le cas des titres à revenu fixe de gouvernements, la conjoncture économique, financière et politique générale peut influencer sur la valeur des titres d'État. Comme le prix par part d'un fonds est fondé sur la valeur de ses placements, une baisse générale de la valeur des titres à revenu fixe qu'il détient entraînera une baisse de la valeur du fonds et, par conséquent, une baisse de la valeur de votre placement. Toutefois, votre placement vaudra plus si la valeur des titres à revenu fixe en portefeuille augmente.

Risque de crédit

Un émetteur d'obligations ou d'autres titres à revenu fixe pourrait ne pas être en mesure de verser les intérêts sur le placement ou d'en rembourser le capital à l'échéance. Certains émetteurs présentent parfois un risque plus élevé que d'autres. Par exemple, le risque de défaut est particulièrement faible pour la plupart des titres d'État et des titres de sociétés de bonne réputation. Lorsque ce risque est considéré comme plus élevé, le taux d'intérêt versé par l'émetteur est, de façon générale, plus élevé que celui que devrait verser un émetteur présentant un risque plus faible. Ce risque peut augmenter ou diminuer au cours de la durée du placement dans des titres à revenu fixe. Les sociétés et les gouvernements qui empruntent de l'argent, ainsi que leurs titres d'emprunt, peuvent être notés par des agences de notation spécialisées. Une baisse de la notation d'un émetteur ou d'autres nouvelles défavorables à son sujet peuvent faire fléchir le cours d'un titre. D'autres facteurs peuvent aussi avoir une incidence sur la valeur marchande d'un titre de créance, comme le niveau de liquidité du titre ou un changement dans la perception du marché à l'égard de la solvabilité du titre, des parties qui participent à la création du titre et des actifs sous-jacents, le cas échéant. Les instruments de créance assortis d'une faible cote de solvabilité ou sans cote de solvabilité (parfois appelés « à rendement élevé ») offrent généralement un meilleur rendement que ceux qui sont bien notés, mais ils comportent un risque de pertes importantes.

Terrorisme, guerres, catastrophes naturelles et risques d'épidémie

Le terrorisme, les guerres, les affrontements militaires et les événements géopolitiques connexes (et leurs conséquences) peuvent entraîner une volatilité accrue des marchés à court terme et peuvent avoir des répercussions négatives à long terme sur les économies et les marchés américain et mondiaux en général. De même, les catastrophes naturelles et environnementales, telles que les tremblements de terre, les incendies, les inondations, les ouragans, les tsunamis et les phénomènes météorologiques en général ainsi que les épidémies de maladies et de virus à grande échelle, peuvent être très perturbatrices pour les économies et les marchés à moyen terme, se répercutant de manière défavorable sur les entreprises, les secteurs, les industries, les marchés, les monnaies, les taux d'intérêt et d'inflation, les notations de crédit, le sentiment des investisseurs et d'autres facteurs ayant une incidence sur la valeur des placements du Fonds.

Aucun changement important à l'objectif et aux stratégies de placement ayant eu une incidence sur le niveau de risque global du Fonds n'a été apporté au cours de la période de présentation de l'information financière.

Résultats d'exploitation

Le Fonds a commencé à exercer ses activités le 30 mars 2021. Au cours de la période allant du 30 mars 2021 au 30 juin 2021, les parts de catégorie C ont dégagé un rendement de 10,69 %, les parts de catégorie F, un rendement de 10,61 %, les parts de catégorie G, un rendement de 10,35 %, et les parts de catégorie I, un rendement de 13,18 %, après les frais. En comparaison, l'indice composé S&P/TSX a monté de 15,67 %. Il est important de noter que le rendement du Fonds reflète l'effet des frais de gestion professionnelle et qu'il comprend des positions acheteur et vendeur, alors que l'indice composé S&P/TSX ne comporte pas de tels frais et qu'il est pleinement investi.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 30 juin 2021

La valeur liquidative du Fonds a augmenté du 29 janvier 2021 (date de création) au 30 juin 2021 pour atteindre 10,5 millions de dollars, les principales variations des capitaux propres résultant d'une combinaison d'apports nets d'un montant de 9,9 millions de dollars, de distributions d'un montant de néant et d'un revenu net d'un montant de 0,6 million de dollars.

Le prix des actifs a continué à afficher de la vigueur au premier semestre de 2021, du fait de l'accélération des programmes de déploiement des vaccins contre la COVID-19 partout dans le monde. Les actions, les obligations et les produits de base ont tous bénéficié de la hausse soutenue des liquidités et du fléchissement des taux à l'échelle mondiale, de la solide croissance économique grâce à la confiance des consommateurs et au rebond de l'activité industrielle, ainsi que de la forte progression des bénéfices des entreprises. Il y a eu des périodes de volatilité accrue, malgré le fait que plusieurs des principaux indices ont clôturé à des sommets inégalés ou près de ceux-ci. En effet, cette volatilité a été alimentée par des tendances inflationnistes à la hausse et par la modification belluciste du message de la Réserve fédérale américaine, ce qui a entraîné une majoration des taux américains sur dix ans. Parallèlement, l'explosion des cas occasionnés par le variant Delta a ajouté une dose d'incertitude sur les marchés.

Dans ce contexte de ralentissement économique mondiale, on a observé une rotation prononcée de la croissance vers la valeur, du fait que la réouverture des échanges commerciaux a profité des progrès enregistrés en matière de vaccination. Au Canada, les gains enregistrés par l'indice composé S&P/TSX ont résulté surtout des secteurs à valeur comme l'énergie, les services financiers et les FPI. La faiblesse des titres des métaux précieux en raison d'incertitudes grandissantes a pesé sur le secteur des matières premières, qui a été le seul à afficher un rendement négatif malgré la vigueur du secteur des métaux industriels.

Au cours de la période allant du 30 mars 2021 au 30 juin 2021, le Fonds n'a pas enfreint la limite d'exposition brute globale de 300 % de sa valeur liquidative tel qu'il est prescrit par les lois sur les valeurs mobilières, alors que son exposition brute globale se situait dans une fourchette de 26,2 % à 104,8 % de sa valeur liquidative au cours de cette période. Le creux de la fourchette s'est produit le premier jour des opérations en bourse du Fonds du fait que le portefeuille initial était en cours de constitution. Au 30 juin 2021, l'exposition brute globale du Fonds se situait à 98,0 %. Les positions à découvert sur les titres de capitaux propres étaient la principale source d'endettement.

Opérations entre parties liées

Frais de gestion

En contrepartie de la prestation de services de placement et de gestion, le gestionnaire reçoit des frais de gestion calculés et accumulés quotidiennement, selon un pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie de parts du Fonds majoré des taxes applicables, et ils sont payables le dernier jour de chaque mois civil. Pour la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 30 juin 2021, le Fonds a engagé des frais de gestion de 9 744 \$ majorés des taxes applicables. Pour les parts de catégorie I, les frais de gestion, le cas échéant, sont négociés et versés directement par l'investisseur.

Le gestionnaire utilise ces frais de gestion pour payer les commissions de souscription et de suivi à des courtiers inscrits au titre du placement d'actions du Fonds, des conseils en gestion de placement et des frais d'administration générale en lien avec le rôle de gestionnaire.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 30 juin 2021

Les frais de gestion se ventilent comme suit :

Catégorie de parts	En pourcentage des frais de gestion		
	Taux annuels	Rémunération du courtier	Administration générale et conseils de placement
Parts de catégorie C Fondateurs	0,75 %	0,0 %	100,0 %
Parts de catégorie F	1,00 %	0,0 %	100,0 %
Parts de catégorie G	2,00 %	50,0 %	50,0 %
Parts de catégorie I	Négociable*	0,0 %	100,0 %

* Négociés par l'investisseur et payés directement par celui-ci. Le taux des frais de gestion ne devrait pas excéder les frais de gestion payables au titre des parts de catégorie G du Fonds.

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, jusqu'à la date de rachat en question. Pour la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 30 juin 2021, la rémunération au rendement totale s'est élevée à 82 559 \$.

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 décrite ci-dessus, ou négocier afin de n'avoir aucune rémunération au rendement à verser.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 30 juin 2021

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières concernant les parts des catégories C, F, G et I du Fonds, respectivement, et visent à aider à comprendre le rendement financier du Fonds pour l'exercice précédent et la période depuis la date de création en 2019.

Valeur liquidative du Fonds par part de catégorie C 1)	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	–
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation	
Total des produits	0,04
Total des charges	(0,37)
Profit réalisé pour la période	0,51
Profit non réalisé pour la période	0,83
Augmentation totale liée aux activités d'exploitation 2)	1,01
Distributions	
À partir du revenu net (à l'exclusion des dividendes)	–
À partir des dividendes	–
À partir des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales 2) 3)	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période 2)	11,07
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale 4)	7 931 344 \$
Nombre de parts en circulation 4)	716 522
Ratio des frais de gestion 5)	3,03 %
Ratio des frais d'opérations 6)	0,70 %
Taux de rotation du portefeuille 7)	126,52 %
Valeur liquidative par part	11,07

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 30 juin 2021

Valeur liquidative du Fonds par part de catégorie F 1)	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	–
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation	
Total des produits	0,04
Total des charges	(0,41)
Profit réalisé pour la période	0,38
Profit non réalisé pour la période	1,00
Augmentation totale liée aux activités d'exploitation 2)	1,01
Distributions	
À partir du revenu net (à l'exclusion des dividendes)	–
À partir des dividendes	–
À partir des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales 2) 3)	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période 2)	11,06
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale 4)	66 147 \$
Nombre de parts en circulation 4)	5 980
Ratio des frais de gestion 5)	3,13 %
Ratio des frais d'opérations 6)	0,70 %
Taux de rotation du portefeuille 7)	126,52 %
Valeur liquidative par part	11,06

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 30 juin 2021

Valeur liquidative du Fonds par part de catégorie G 1)	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	–
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation	
Total des produits	0,04
Total des charges	(0,42)
Profit réalisé pour la période	0,54
Profit non réalisé pour la période	0,97
Augmentation totale liée aux activités d'exploitation 2)	1,13
Distributions	
À partir du revenu net (à l'exclusion des dividendes)	–
À partir des dividendes	–
À partir des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales 2) 3)	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période 2)	11,04
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale 4)	506 239 \$
Nombre de parts en circulation 4)	45 875
Ratio des frais de gestion 5)	3,54 %
Ratio des frais d'opérations 6)	0,70 %
Taux de rotation du portefeuille 7)	126,52 %
Valeur liquidative par part	11,04

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 30 juin 2021

Valeur liquidative du Fonds par part de catégorie I 1)	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	-
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation	
Total des produits	0,03
Total des charges	(0,16)
Profit réalisé pour la période	0,50
Profit non réalisé pour la période	0,95
Augmentation totale liée aux activités d'exploitation 2)	1,32
Distributions	
À partir du revenu net (à l'exclusion des dividendes)	-
À partir des dividendes	-
À partir des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales 2) 3)	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période 2)	11,32
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale 4)	2 040 585 \$
Nombre de parts en circulation 4)	180 302
Ratio des frais de gestion 5)	1,27 %
Ratio des frais d'opérations 6)	0,70 %
Taux de rotation du portefeuille 7)	126,52 %
Valeur liquidative par part	11,32

Notes :

- 1) Cette information est tirée des états financiers du Fonds au 30 juin 2021 et ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
- 3) Les distributions ont été versées en espèces ou automatiquement réinvesties dans parts supplémentaires du Fonds, ou les deux.
- 4) Cette information est fournie en date du 30 juin 2021, le cas échéant.
- 5) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu des distributions, des commissions et des autres coûts liés aux opérations du portefeuille) pour l'exercice indiqué, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice.
- 6) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts liés aux opérations du portefeuille, est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les frais relatifs aux contrats à terme sont inclus dans le ratio des frais d'opérations.
- 7) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours de la période, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de la période, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement par la direction pour la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 30 juin 2021

Rendement passé du Fonds

Le rendement passé du Fonds n'est pas présenté étant donné que le Fonds est en activité depuis moins de 12 mois en date du 30 juin 2021.

Sommaire du portefeuille de placements

Le tableau suivant présente les principales informations financières concernant le Fonds et vise à aider à comprendre le rendement financier du Fonds pour la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 30 juin 2021.

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle	Pourcentage de la valeur liquidative
Positions acheteur	
Matières premières	26,10
Communications	3,43
Biens de consommation cyclique	13,45
Biens de consommation non cyclique	2,10
Énergie	12,79
Services financiers	7,62
Fonds	0,03
Produits industriels	1,99
Technologies	9,80
Services publics	2,93
Trésorerie et autres actifs nets	24,22
Total des affectations aux positions acheteur	104,46
Positions vendeur	
Matières premières	(4,44)
Fonds	(0,02)
Total des affectations aux positions vendeur	(4,46)
Total de la valeur liquidative (en milliers)	10 544,32 \$

Les « 25 principaux titres » du Fonds, exprimés en pourcentage de la valeur liquidative du Fonds, ont été présentés conformément au Règlement 81-106.

Le portefeuille de placements peut changer en raison des opérations de portefeuille courantes effectuées par le Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements sont disponibles dans les 60 jours suivant la clôture de chaque trimestre.

Le prospectus ainsi que d'autres renseignements sur les fonds de placement sous-jacents sont accessibles sur Internet à l'adresse www.sedar.com.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement par la direction pour la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 30 juin 2021

25 principaux titres

Émetteur	Pourcentage de la valeur liquidative	Émetteur	Pourcentage de la valeur liquidative
Positions acheteur		Positions vendeur	
Trésorerie et autres actifs nets	24,22	Southern Silver Exploration Corp.	(2,06)
Gibson Energy Inc.	3,38	Whitehorse Gold Corp.	(1,51)
Trican Well Service Ltd.	3,29	GR Silver Mining Ltd.	(0,87)
Alaris Equity Partners Income	3,22	Indice iShares S&P/TSX 60, options de vente à 28,50 \$, 16 juill. 2021	(0,02)
Trisura Group Ltd.	3,14	Total des positions vendeur	(4,46)
Pet Valu Holdings Ltd.	3,07		
Lightspeed POS Inc.	3,05		
TransAlta Corp.	2,93		
Superior Plus Corp.	2,90		
Solaris Resources Inc.	2,73		
Filo Mining Corp.	2,57		
West Fraser Timber Co., Ltd.	2,53		
Corus Entertainment Inc.	2,41		
Chorus Aviation Inc.	2,26		
Whitehorse Gold Corp., nég. restreinte, 18 sept. 2021	2,22		
SSR Mining Inc.	2,20		
VerticalScope Holdings Inc.	2,13		
MindBeacon Holdings Inc.	2,12		
Cineplex Inc.	2,12		
Suncor Energy Inc.	2,11		
Brookfield Business Partners LP	2,06		
Southern Silver Exploration Corp., nég. restreinte, 17 oct. 2021	2,06		
Storm Resources Ltd.	2,01		
ARC Resources Ltd.	2,00		
Total des positions acheteur	82,73		
Pourcentage total de la valeur liquidative représentée par les titres			78,27