

États financiers de

FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et
pour la période allant du début des activités,
le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

(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 sa capacité 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 31 août 2020
Date

Fonds de revenu alternatif NewGen

États de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019

	30 juin 2020	31 décembre 2019
ACTIFS		
Trésorerie	25 859 \$	23 942 \$
Sommes à recevoir du courtier (note 2)	–	31 229 639
Placements détenus, à la juste valeur par le biais du résultat net (note 6)	162 316 447	138 717 374
Intérêts et dividendes à recevoir	1 071 837	1 136 908
Souscriptions à recevoir (note 10)	187 121	427 542
Autres débiteurs	55 916	26 907
Charges payées d'avance	51 091	20 728
	163 708 271	171 583 040
PASSIFS		
Sommes à payer au courtier (note 2)	23 541 883	–
Placements vendus à découvert, à la juste valeur par le biais du résultat net (note 6)	14 226 360	33 034 208
Créditeurs et charges à payer	92 929	101 949
Rachats à payer (note 11)	23 566	81 687
Distributions à verser	159 364	311 174
Frais de gestion à payer (note 3)	117 918	132 911
Rémunération au rendement à payer (note 3)	308	–
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	22 570	30 119
	38 184 898	33 692 048
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125 523 373 \$	137 890 992 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie F	106 972 640 \$	118 641 923 \$
Catégorie G	18 227 645	18 950 453
Catégorie I	323 088	298 616
	125 523 373 \$	137 890 992 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)		
Catégorie F	10 453 082	11 275 481
Catégorie G	1 857 402	1 878 028
Catégorie I	30 574	27 651
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie F	10,23 \$	10,52 \$
Catégorie G	9,81	10,09
Catégorie I	10,57	10,80

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Approuvé au nom du Fonds :

"David Dattels"

Gestionnaire,
NewGen Asset Management Limited

Fonds de revenu alternatif NewGen

États du résultat global (non audité)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du 22 janvier 2019 (début des activités) au 30 juin 2019

	2020	2019
Produits		
Dividendes	2 213 075 \$	1 144 776 \$
Produits d'intérêts aux fins des distributions	1 551 484	418 450
Perte nette réalisée sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion	(6 182 619)	(518 057)
Variation nette de la plus-value latente des placements	2 165 782	2 668 241
	<u>(252 278)</u>	<u>3 713 410</u>
Charges		
Commissions et autres coûts liés aux opérations du portefeuille	1 204 497	687 181
Frais de gestion (note 3)	794 681	342 035
Intérêts et frais d'emprunt	378 829	157 788
Charges d'exploitation	167 648	125 358
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	157 305	158 405
Honoraires d'audit	70 045	15 768
Frais juridiques	39 473	1 602
Rémunération au rendement (note 3)	6 244	362 694
Retenues d'impôt	(6 464)	42 057
	<u>2 812 258</u>	<u>1 892 888</u>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(3 064 536) \$</u>	<u>1 820 522 \$</u>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie F	(2 736 311) \$	1 552 683 \$
Catégorie G	(326 207)	245 036
Catégorie I	(2 018)	22 803
	<u>(3 064 536) \$</u>	<u>1 820 522 \$</u>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 9)		
Catégorie F	(0,25) \$	0,32 \$
Catégorie G	(0,17)	0,27
Catégorie I	(0,07)	1,08

Fonds de revenu alternatif NewGen

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du 22 janvier 2019 (début des activités) au 30 juin 2019

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	Produit tiré de l'émission de parts rachetables ¹⁾	Rachat de parts rachetables ¹⁾	Distributions aux porteurs de parts rachetables	Réinvestissement des distributions	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
30 juin 2020							
Catégorie F	118 641 923 \$	28 488 292 \$	(36 561 331) \$	(2 044 806) \$	1 184 873 \$	(2 736 311) \$	106 972 640 \$
Catégorie G	18 950 453	1 776 127	(2 076 003)	(247 276)	150 551	(326 207)	18 227 645
Catégorie I	298 616	26 491	–	(5 732)	5 731	(2 018)	323 088
	<u>137 890 992 \$</u>	<u>30 290 910 \$</u>	<u>(38 637 334) \$</u>	<u>(2 297 814) \$</u>	<u>1 341 155 \$</u>	<u>(3 064 536) \$</u>	<u>125 523 373 \$</u>

¹⁾ Le produit total tiré 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 2020 se sont chiffrés respectivement à 824 208 \$ (507 462 \$ pour la période close le 30 juin 2019) et à (824 208) \$ [(507 462) \$ pour la période close le 30 juin 2019].

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	Produit tiré de l'émission de parts rachetables ¹⁾	Rachat de parts rachetables ¹⁾	Distributions aux porteurs de parts rachetables	Réinvestissement des distributions	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
30 juin 2019							
Catégorie F	– \$	107 280 280 \$	(3 421 115) \$	(821 886) \$	386 351 \$	1 552 683 \$	104 976 313 \$
Catégorie G	–	18 476 851	(1 921 191)	(139 891)	83 969	245 036	16 744 774
Catégorie I	151 000	85 466	–	(2 722)	2 722	22 803	259 269
	<u>151 000 \$</u>	<u>125 842 597 \$</u>	<u>(5 342 306) \$</u>	<u>(964 499) \$</u>	<u>473 042 \$</u>	<u>1 820 522 \$</u>	<u>121 980 356 \$</u>

Fonds de revenu alternatif NewGen

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du 22 janvier 2019 (début des activités) au 30 juin 2019

	2020	2019
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 064 536) \$	1 820 522 \$
Ajustements au titre des éléments hors trésorerie		
Perte nette réalisée sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion	6 182 619	518 057
Variation nette de la plus-value latente des placements	(2 165 782)	(2 668 241)
Variation des soldes hors trésorerie		
Diminution (augmentation) des sommes à recevoir du courtier	31 229 639	(22 155 739)
Augmentation des débiteurs liés aux placements vendus	-	(8 642 509)
Diminution (augmentation) des intérêts et dividendes à recevoir	65 071	(1 081 004)
Augmentation des autres débiteurs	(29 009)	(2 643)
Augmentation des charges payées d'avance	(30 363)	-
Augmentation des sommes à recevoir du courtier	23 541 883	-
Augmentation des montants à payer au titre de l'achat de placements	-	7 711 514
(Diminution) augmentation des créditeurs et charges à payer	(9 020)	90 953
(Diminution) augmentation des frais de gestion à payer	(14 993)	104 826
Augmentation de la rémunération au rendement à payer	308	190 261
(Diminution) augmentation des dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	(7 549)	85 650
Produit de la vente de placements	822 923 171	212 070 676
Achat de placements	(867 288 866)	(306 392 426)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	<u>11 332 573</u>	<u>(118 350 103)</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	29 707 123	122 339 657
Montant payé au rachat de parts rachetables	(37 871 247)	(4 348 271)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 108 469)	(321 912)
(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités de financement	<u>(9 272 593)</u>	<u>117 669 474</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie au cours de la période	2 059 980	(680 629)
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(2 058 063)	529 629
Trésorerie, à l'ouverture de la période	23 942	151 000
Trésorerie, à la clôture de la période	<u>25 859 \$</u>	<u>- \$</u>
Informations supplémentaires*		
Intérêts versés	162 207 \$	-
Intérêts reçus	1 415 762	194 644
Dividendes versés	164 854	72 755
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	2 443 274	245 521

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

Fonds de revenu alternatif NewGen

Inventaire du portefeuille de placements

Au 30 juin 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements détenus	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
Actions canadiennes				
87 000	Ag Growth International Inc.	2 103 466 \$	2 376 839 \$	1,89
132 600	Algonquin Power & Utilities Corp.	2 493 235	2 327 129	1,85
676 500	Ascot Resources Ltd.	575 025	642 675	0,51
54 900	B2Gold Corp.	423 839	425 475	0,34
74 810	BetterLife Pharma Inc.	188 017	141 391	0,11
96 300	Fiducie de placement immobilier Boardwalk	2 631 192	2 861 073	2,28
44 000	Brookfield Renewable Partners LP	2 864 052	2 860 000	2,28
51 500	Canaccord Genuity Group Inc.	357 688	355 865	0,28
274 400	Canaccord Genuity Growth II Corp.	825 861	847 896	0,68
108 800	Canadian Natural Resources Ltd.	2 605 411	2 562 240	2,04
70 200	Capital Power Corp.	1 791 728	1 964 196	1,56
254 400	Champignon Brands Inc., nég. restreinte, 12 oct. 2020	216 240	226 416	0,18
984 600	Corus Entertainment Inc.	2 797 410	2 815 956	2,24
60 000	Enbridge Inc.	2 529 658	2 476 800	1,97
40 000	Fosterville South Exploration Ltd., nég. restreinte, 15 sept. 2020	44 000	198 000	0,16
72 600	Genworth MI Canada Inc.	2 321 764	2 411 046	1,92
106 900	Gibson Energy Inc.	1 778 332	2 258 797	1,80
33 900	Fiducie de placement immobilier Granite	2 112 440	2 375 034	1,89
108 500	Great Bear Resources Ltd., nég. restreinte, 5 oct. 2020	1 197 840	2 090 795	1,67
115 500	Labrador Iron Ore Royalty Corp.	2 298 566	2 803 185	2,23
199 000	Lundin Gold Inc.	2 004 981	2 535 260	2,02
129 600	MAG Silver Corp.	2 175 551	2 483 136	1,98
54 840	Norbord Inc.	1 168 728	1 699 492	1,35
56 600	Nutrien Ltd.	2 704 066	2 468 892	1,97
2 400 000	Pasofino Gold Ltd.	120 000	492 000	0,39
36 699	Restaurant Brands International Inc.	2 517 703	2 711 689	2,16
148 780	Spartan Delta Corp.	148 780	395 755	0,32
223 900	Superior Plus Corp.	2 068 440	2 489 768	1,98
40 000	Corporation TC Énergie	2 439 383	2 320 000	1,85
140 900	Ressources Teck Limitée	1 717 642	2 003 598	1,60
199 900	Teranga Gold Corp.	1 700 381	2 458 770	1,96
90 000	La Compagnie du Nord-Ouest Inc.	2 001 023	2 671 200	2,13
300 000	TransAlta Corp.	2 341 225	2 415 000	1,92
175 600	Yamana Gold Inc., période de détention de 4 mois, nég. restreinte	1 097 500	1 295 928	1,03
		56 361 167	63 461 296	50,54
Titres à revenu fixe canadiens				
2 500 000	Ionic Brands Corp., 10 %, 16 mai 2022, conv., 0,75 \$	2 500 000	1 250 000	1,00
2 000 000	Mattamy Group Corp., 4,625 %, 1 ^{er} mars 2028	2 000 000	1 920 000	1,53
1 001 000	Nabis Holdings Inc., 8 %, 26 mars 2022, conv., 0,90 \$	1 000 200	40 040	0,03
500 000	Parkland Corp., 6 %, 23 juin 2028	500 000	509 375	0,41
2 000 000	Parkland Fuel Corp., 5,75 %, 16 sept. 2024	1 980 052	2 045 000	1,63
750 000	Plus Products Inc., 8 %, 28 févr. 2021, conv., 6,50 \$	750 000	408 750	0,33
3 000 000	Superior Plus LP, 5,125 %, 27 août 2025	3 002 491	2 992 500	2,38
3 000 000	Superior Plus LP, 5,25 %, 27 févr. 2024	3 067 500	3 022 500	2,41
4 000 000	Vidéotron Ltée, 4,50 %, 15 janv. 2030	4 000 000	4 030 000	3,21
		18 800 243	16 218 165	12,93
Marché monétaire canadien				
50 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, AB, 28 août 2020	49 971 000 \$	49 978 613 \$	39,82

Fonds de revenu alternatif NewGen

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements détenus (suite)	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
Bons de souscription canadiens				
1 000 000	Theralase Technologies Inc., 0,35 \$, 22 août 2024	–	37 278	0,03
200 000	BetterLife Pharma Inc., 0,35 \$, 15 mai 2021	–	–	–
127 200	Champignon Brands Inc., 1,15 \$, 11 juin 2022, nég. restreinte, 12 oct. 2020	–	12 741	0,01
20 000	Fosterville South Exploration Ltd., 2 \$, 14 mai 2022, nég. restreinte, 15 sept. 2020	–	60 387	0,05
392 200	Greenlane Renewables Inc., 0,70 \$, 19 févr. 2021	–	2 146	0,00
3 332 500	Ionic Brands Corp. 0,90 \$, 16 mai 2022, nég. restreinte, 17 sept. 2019	–	–	–
159 400	Marathon Gold Corp., 1,90 \$, 26 mai 2021	10 202	49 531	0,04
1 111 000	Nabis Holdings Inc. 1,10 \$, 26 mars 2022	–	5 555	0,00
57 750	Plus Products Inc. 8 \$, 28 févr. 2024	–	866	0,00
50 000	TransCanna Holdings Inc., 6 \$, 7 juin 2022, nég. restreinte, 8 oct. 2019	–	6	0,00
197 000	Equinox Gold, 13,50 \$, 15 janv. 2021	–	498 821	0,40
		10 202	667 331	0,53
Actions américaines				
528 400	Mercer Park Brand Acquisition Corp.	7 014 529	7 136 613	5,69
300 600	Subversive Capital Acquisition Corp.	3 874 599	4 072 206	3,24
308 571	Synaptive Medical Inc.	715 824	1 050 299	0,84
		11 604 952	12 259 118	9,77
Titres à revenu fixe américains				
1 200 600	Air Canada, 4 %, 1 ^{er} juill. 2025	1 669 525	1 777 645	1,42
1 500 000	American Airlines Group Inc., 6,50 %, 1 ^{er} juill. 2025	2 026 875	1 922 513	1,53
1 802 900	Calfrac Holdings LP, 10,875 %, 15 mars 2026	3 216 755	2 200 347	1,75
915 000	Colliers International Group Inc., 4 %, 1 ^{er} juin 2025	1 289 098	1 530 182	1,22
1 000 000	Open Text Corp., 3,875 %, 15 févr. 2028	1 326 650	1 320 655	1,05
2 000 000	Tricon Capital Group Inc., 5,75 %, 31 mars 2022	2 632 726	2 675 348	2,13
3 101 000	Trulieve Cannabis Corp. 9,75 %, 18 juin 2024	4 048 806	4 158 681	3,31
		16 210 435	15 585 371	12,41
Options américaines				
79 600	iShares Silver Trust, options d'achat à 17 \$, 16 oct. 2020	103 530	137 637	0,11
47 300	VIX 8 C40, options d'achat à 40 \$, 19 août 2020	236 562	198 349	0,16
		340 092	335 986	0,27
Bons de souscription américains				
302 750	Mercer Park Brand Acquisition Corp., 11,50 \$, 24 juin 2024	156 435	267 926	0,21
131 250	Subversive Capital Acquisition Corp., 11,50 \$, 26 août 2024	42 122	107 218	0,09
154 285	Synaptive Medical Inc. 3,75 \$, 6 déc. 2022	–	50 255	0,04
		198 557	425 399	0,34
	Total des placements détenus	153 496 648	158 931 279	126,61
Nombre de parts/d'actions	Placements vendus à découvert	Produit tiré de la vente à découvert	Juste valeur	Pourcentage de la valeur liquidative
Actions canadiennes				
(110 500)	Cascades Inc.	(1 539 396) \$	(1 634 295) \$	(1,30)
(40 000)	Fosterville South Exploration Ltd.	(59 200)	(198 000)	(0,16)
(55 300)	Les Vêtements de sport Gildan Inc.	(1 150 716)	(1 162 959)	(0,93)
(304 400)	Goodfood Market Corp.	(1 167 128)	(1 418 504)	(1,13)
(109 500)	Great Bear Resources Ltd.	(1 581 342)	(2 110 065)	(1,68)

Fonds de revenu alternatif NewGen

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements vendus à découvert	Produit tiré de la vente à découvert	Juste valeur	Pourcentage de la valeur liquidative
	Actions canadiennes (suite)			
(109 900)	IAMGOLD Corp.	(567 939)	(592 361)	(0,47)
(49 400)	Banque Laurentienne du Canada	(1 453 269)	(1 412 840)	(1,13)
(33 000)	Linamar Corp.	(1 029 549)	(1 211 100)	(0,96)
(46 300)	Spin Master Corp.	(887 646)	(1 135 739)	(0,90)
(24 300)	Stella-Jones Inc.	(782 692)	(829 602)	(0,66)
(33 000)	Victoria Gold Corp.	(388 240)	(468 270)	(0,37)
(175 600)	Yamana Gold Inc., période de détention de 4 mois, nég. restreinte	(1 184 192)	(1 295 928)	(1,03)
		<u>(11 791 309)</u>	<u>(13 469 663)</u>	<u>(10,72)</u>
	Options américaines			
(197 000)	Equinox Gold Corp., options d'achat à 10 \$, 15 janv. 2021	(553 449)	(643 717)	(0,51)
(79 600)	iShares Silver Trust, options d'achat à 22 \$, 16 oct. 2020	(40 682)	(29 261)	(0,02)
(47 300)	VIX 8 C55, options d'achat à 55 \$, 19 août 2020	(109 392)	(83 719)	(0,07)
		<u>(703 523)</u>	<u>(756 697)</u>	<u>(0,60)</u>
	Total des placements vendus à découvert	(12 494 832)	(14 226 360)	(11,32)
	Commissions et autres coûts liés aux opérations du portefeuille	(146 513)	–	–
	Placements détenus, montant net	140 855 303 \$	144 704 919	115,29
	Swaps canadiens			
	Banque Royale du Canada, swap de dividendes prépayé, 1 103 500 \$		3 385 168	2,70
	Autres passifs nets		(22 566 714)	(17,99)
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		125 523 373 \$	100,00

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

Fonds de revenu alternatif NewGen (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement alternative 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 »). Le Fonds a commencé à exercer ses activités le 22 janvier 2019. 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.

L'objectif fondamental du Fonds est d'offrir aux investisseurs une plus-value en capital à long terme stable et une source de revenu stable. Le gestionnaire accordera beaucoup d'importance à la gestion des risques et à la prise de positions défensives à l'égard du marché afin de réduire le coefficient bêta (c.-à-d. le risque systémique) et de protéger le capital lorsque la conjoncture du marché est défavorable. Par conséquent, l'objectif est d'offrir un profil de rendement unique présentant une faible corrélation et une faible volatilité par rapport aux indices boursiers traditionnels. Le Fonds pourrait 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 aux termes des lois sur les valeurs mobilières applicables.

Le succès du Fonds est tributaire du maintien en poste 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 « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Le gestionnaire a autorisé la publication des états financiers intermédiaire le 31 août 2020.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

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 et à la juste valeur par le biais du résultat net. Les titres de capitaux propres 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 ayant pour objectif de détenir des 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 du résultat net 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 de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

2. Principales méthodes comptables (suite)

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. 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.

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 de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

2. Principales méthodes comptables (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 « 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 de présentation 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 à la perte nette réalisée sur la vente de placements dans les états du résultat global.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

2. Principales méthodes comptables (suite)

La juste valeur des swaps est déterminée par les prix du marché disponibles auprès de services d'évaluation indépendants (en l'occurrence, Bloomberg).

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.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

2. Principales méthodes comptables (suite)

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.

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.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

2. Principales méthodes comptables (suite)

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.

Les paragraphes suivants abordent 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.

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) 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, 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 de devises

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 placements de titres étrangers libellés en monnaies étrangères ainsi que les produits liés aux opérations libellées en monnaies étrangères 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 perte nette réalisée sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion, et de variation nette de la plus-value latente des placements.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

2. Principales méthodes comptables (suite)

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) (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

(La diminution) l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part correspond à (la diminution) l'augmentation 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.

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.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

2. Principales méthodes comptables (suite)

q) Autres actifs et passifs

Les sommes à recevoir du courtier, les intérêts et dividendes à recevoir, les souscriptions à recevoir et les autres débiteurs sont classés comme étant évalués au coût amorti. Les sommes à payer au courtier, les créiteurs et charges à payer, les rachats à payer, les frais de gestion à payer, la rémunération au rendement à payer, les distributions à verser et les dividendes à payer sur les placements vendus à découvert 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.

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.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

3. Opérations entre parties liées (suite)

- Parts de catégorie F : 1,00 % par an
- Parts de catégorie G : 2,00 % par an
- 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.

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.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

3. Opérations entre parties liées (suite)

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 2020, 23 693,15 parts de catégorie I (20 896,46 parts de catégorie I au 31 décembre 2019) étaient détenues par le gestionnaire et ses dirigeants, ce qui représente 250 377,34 \$ (225 667,19 \$ au 31 décembre 2019) 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 ou de séries, 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 ou séries 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 fiduciaire peut regrouper les parts d'une catégorie ou d'une série donnée ou en modifier la désignation.

Le Fonds a créé des parts de catégorie F, de catégorie G et de catégorie I. 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 G 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 F, de catégorie G et de catégorie I du Fonds sont libellées en dollars canadiens.

Le fiduciaire 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 fiduciaire.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

4. Parts rachetables du Fonds (suite)

Si le gestionnaire reçoit l'ordre d'achat d'une part avant 16 h (heure de l'Est) un jour d'évaluation donné, il le traitera au prix par part établi plus tard la même journée. Sinon, il le traitera au prix par part calculé le jour d'évaluation suivant. Le gestionnaire peut traiter les ordres plus tôt si la clôture de la négociation a lieu plus tôt à la TSX un jour de bourse donné. Si la clôture de la négociation a lieu plus tôt, les ordres reçus après la clôture sont traités le jour d'évaluation suivant.

Si le gestionnaire reçoit un ordre de rachat avant 16 h (heure de l'Est) un jour d'évaluation donné, il le traitera au prix par part établi plus tard le même jour. Sinon, il le traitera au prix par part calculé le jour d'évaluation suivant. Le gestionnaire peut traiter les ordres plus tôt si la clôture de la négociation a lieu plus tôt à la TSX un jour de bourse donné. Si la clôture de la négociation a lieu plus tôt, les ordres reçus après la clôture sont traités le jour d'évaluation suivant.

Le gestionnaire envoie le produit du rachat au plus tard deux jours ouvrables suivant le jour d'évaluation auquel il a traité l'ordre de rachat. Dans des circonstances exceptionnelles, le gestionnaire pourrait être incapable de traiter votre ordre de rachat. Une telle situation est susceptible de survenir en cas de suspension des opérations sur toute bourse ou tout marché de négociation d'options ou de contrats à terme standardisés où des actifs représentant plus de 50 % de la valeur du Fonds sont cotés et si les titres du portefeuille du Fonds ne peuvent être négociés à une autre bourse qui constitue une solution de rechange raisonnable. Pendant ces périodes, aucune part n'est émise ni ne peut faire l'objet d'un changement de catégorie.

Si un investisseur fait racheter des parts du Fonds dans les 90 jours suivant leur souscription, le Fonds pourra déduire et conserver, au bénéfice des porteurs de parts restants du Fonds, 2 % de la valeur liquidative des parts de la catégorie donnée du Fonds qui sont rachetées. Le gestionnaire considère également comme une opération à court terme excessive une combinaison d'achats et de rachats qui survient à une telle fréquence dans une période de 30 jours que le gestionnaire juge préjudiciable aux investisseurs du Fonds.

Un porteur de parts peut changer une partie ou la totalité de son investissement dans des parts d'une catégorie donnée pour les parts d'une autre catégorie du Fonds, dans la mesure où il a le droit de détenir des parts de cette autre catégorie de parts. Cette opération est appelée un changement de catégorie.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

4. Parts rachetables du Fonds (suite)

Les activités sur les parts pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019 vont comme suit :

	Parts rachetables à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Rachat de parts rachetables	Réinvestissement de parts	Parts rachetables à la clôture de la période
30 juin 2020					
Catégorie F	11 275 481	2 768 387	(3 707 830)	117 044	10 453 082
Catégorie G	1 878 028	179 369	(215 541)	15 546	1 857 402
Catégorie I	27 651	2 372	–	551	30 574
30 juin 2019					
Catégorie F	–	9 874 278	(314 704)	52 395	9 611 969
Catégorie G	–	1 770 989	(183 510)	11 348	1 598 827
Catégorie I	–	22 814	–	317	23 131

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 revenu 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 revenu 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 l'évolution 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 rachats, ces liquidités étant majorées des emprunts à court terme ou des montants tirés de la vente de placements au besoin.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

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.

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. La valeur comptable des actifs du Fonds correspond à l'exposition maximale au risque de crédit.

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 Banque Scotia et de Marchés mondiaux CIBC inc., auxquels S&P Global Rating a attribué la note de A-1.

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 2020 et au 31 décembre 2019.

	<u>Pourcentage de la valeur liquidative</u>	
<u>Instruments de créance par notation de crédit</u>	<u>30 juin 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
BB	12,84	7,53
Non évalué	12,84	17,16

La cote de solvabilité a été obtenue auprès de S&P Global, de Moody's et (ou) de Dominion Bond Rating Services. Lorsque plus d'une cote de crédit a été attribuée à un même titre, la cote la plus basse a été retenue.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

5. Gestion des risques financiers (suite)

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.

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.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

5. Gestion des risques financiers (suite)

Au cours de la période close le 30 juin 2020, l'exposition globale brute du Fonds s'est située dans une fourchette de 48,5 % (42,8 % pour la période close le 31 décembre 2019) à 151,4 % (166,7 % pour la période close le 31 décembre 2019) 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 autres 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.

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 2020 et au 31 décembre 2019, l'exposition du Fonds aux instruments de créance par échéance et l'incidence sur l'actif net d'un déplacement parallèle de la courbe de 25 points de base, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes (« sensibilité »), allaient comme suit :

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

5. Gestion des risques financiers (suite)

Instruments de créance* par échéance	30 juin 2020	31 décembre 2019
De 1 an à 3 ans	54 352 751 \$	3 556 954 \$
De 3 à 5 ans	10 756 363	8 531 423
Plus de 5 ans	16 673 035	21 728 457
Exposition totale	81 782 149 \$	33 816 834 \$
Incidence en pourcentage :		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,65	0,25

* 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 de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

5. Gestion des risques financiers (suite)

Au 30 juin 2020, 60,1 % (75,6 % au 31 décembre 2019) 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 11,3 % (24,0 % au 31 décembre 2019) 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 6 119 303 \$, ou 4,88 % (7 123 354 \$, ou 5,17 %, au 31 décembre 2019) 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 devise que le dollar canadien, à savoir la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 30 juin 2020 étaient les suivantes :

Devise	Exposition			Incidence d'un fléchissement de 5 % par rapport aux autres devises		
	Monétaire	Non monétaire	Totale	Monétaire	Non monétaire	Totale
30 juin 2020						
Dollar américain	(28 211 262) \$	27 849 177 \$	(362 085) \$	(1 410 563) \$	1 392 459 \$	(18 104) \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(22,47)	22,19	(0,28)	(1,12)	1,11	(0,01)

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

5. Gestion des risques financiers (suite)

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 décembre 2019 étaient les suivantes :

Devise	Exposition			Incidence d'un fléchissement de 5 % par rapport aux autres devises		
	Monétaire	Non monétaire	Totale	Monétaire	Non monétaire	Totale
31 décembre 2019						
Dollar américain	(31 771 357) \$	30 959 306 \$	(812 051) \$	(1 588 568) \$	1 547 965 \$	(40 603) \$
Dollar australien	(455 604)	572 542	116 938	(22 780)	28 627	5 847
	(32 226 961) \$	31 531 848 \$	(695 113) \$	(1 611 348) \$	1 576 592 \$	(34 756) \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(23,37)	22,87	(0,50)	(1,17)	1,14	(0,03)

Les montants présentés dans le tableau précédent sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds, ainsi que sur les montants de principal sous-jacents des contrats de change à terme, selon le cas. D'autres actifs financiers (y compris les intérêts et les dividendes à recevoir et les autres débiteurs) et passifs financiers (y compris les créditeurs et charges à payer) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien se raffermissait ou fléchissait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 18 104 \$ (34 756 \$ au 31 décembre 2019). Dans les faits, les résultats de négociation réels peuvent différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être significative.

f) COVID-19

Le 11 mars 2020, l'épidémie de COVID-19 a été déclarée pandémie par l'Organisation mondiale de la Santé. La situation évolue beaucoup et les villes et pays du monde entier réagissent de différentes manières pour faire face à la pandémie. Le Fonds continuera à surveiller l'incidence de la COVID-19 sur les placements du Fonds et à en rendre compte, le cas échéant, dans sa comptabilité et dans l'information qu'il présente.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

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 2020 :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Actions ordinaires	72 154 904 \$	2 515 211 \$	1 050 299 \$	75 720 414 \$
Revenu fixe	30 553 536	–	1 250 000	31 803 536
Placements à court terme	–	49 978 613	–	49 978 613
Options	335 986	–	–	335 986
Swaps	–	3 385 168	–	3 385 168
Bons de souscription	413 288	–	679 442	1 092 730
	103 457 714 \$	55 878 992 \$	2 979 741 \$	162 316 447 \$
Passifs				
Actions ordinaires	13 469 663 \$	– \$	– \$	13 469 663 \$
Options	756 697	–	–	756 697
	14 226 360 \$	– \$	– \$	14 226 360 \$

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 31 décembre 2019	3 566 121 \$
Achats	10 201
Variation de la plus-value latente comprise dans le résultat net	(596 581)
Solde de clôture au 30 juin 2020	2 979 741 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours de la période.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

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

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 2019 :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Actions ordinaires	100 234 117 \$	2 702 768 \$	999 960 \$	103 936 845 \$
Revenu fixe	27 222 162	3 661 345	2 500 000	33 383 507
Options	462 904	–	–	462 904
Bons de souscription	867 957	–	66 161	934 118
	128 787 140 \$	6 364 113 \$	3 566 121 \$	138 717 374 \$
Passifs				
Actions ordinaires	32 834 857 \$	– \$	– \$	32 834 857 \$
Options	199 351	–	–	199 351
	33 034 208 \$	– \$	– \$	33 034 208 \$

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 22 janvier 2019	– \$
Achats	3 215 824
Variation de la plus-value latente comprise dans le résultat net	350 297
Solde de clôture au 31 décembre 2019	3 566 121 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours de la période.

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

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

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 2020	Juste valeur au 31 décembre 2019
Bons de souscription	Modèle Black-Scholes	Volatilité du marché	(0,05 %)	679 442 \$	66 161 \$
Placements privés non cotés	Prix de transaction récent	s. o.	s. o.	1 050 299	999 960
Titres de créance convertibles non cotés	Coût	Évaluation au prix de base	s. o.	1 250 000	2 500 000
				2 979 741 \$	3 566 121 \$

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 de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

7. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau qui suit décrit les placements en bons de souscription du Fonds au 30 juin 2020 :

Description	Date d'échéance	Prix d'exercice	Montant notionnel	Juste valeur
BetterLife Pharma Inc.	15 mai 2021	0,35 \$	70 000 \$	– \$
Champignon Brands Inc.	11 juin 2022	1,15	146 280	12 741
Equinox Gold	15 janvier 2021	13,50	2 659 500	498 821
Fosterville South Exploration Ltd.	14 mai 2022	2,00	40 000	60 387
Greenlane Renewables Inc.	19 février 2021	0,70	274 540	2 146
Ionic Brands Corp.	16 mai 2022	0,90	2 999 250	–
Marathon Gold Corp.	26 mai 2021	1,90	302 860	49 531
Mercer Park Brand Acquisition Corp.	24 juin 2024	11,50	3 481 625	267 926
Nabis Holdings Inc.	26 mars 2022	1,10	1 222 100	5 555
Plus Products Inc.	28 février 2024	8,00	462 000	866
Subversive Capital Acquisition Corp.	26 août 2024	11,50	1 509 375	107 218
Synaptive Medical Inc.	6 décembre 2022	3,75	578 569	50 255
Theralase Technologies Inc.	22 août 2024	0,35	350 000	37 278
TransCanna Holdings Inc.	7 juin 2022	6,00	300 000	6

Le tableau qui suit décrit les placements en bons de souscription du Fonds au 31 décembre 2019 :

Description	Date d'échéance	Prix d'exercice	Montant notionnel	Juste valeur
BetterLife Pharma Inc.	15 mai 2021	0,35 \$	700 000 \$	1 797 \$
Nabis Holdings Inc.	26 mars 2022	1,10	1 222 100	5 555
TransCanna Holdings Inc.	4 avril 2022	3,00	135 000	2 250
Ionic Brands Corp.	16 mai 2022	0,90	2 999 250	–
TransCanna Holdings Inc.	7 juin 2022	6,00	300 000	69
Trulieve Cannabis Corp.	18 juin 2022	17,25	1 494 281	291 531
Synaptive Medical Inc.	6 décembre 2022	3,75	578 569	58 740
Plus Products Inc.	28 février 2024	8,00	462 000	6 930
Mercer Park Brand Acquisition Corp.	24 juin 2024	11,50	3 299 925	293 848
Theralase Technologies Inc.	22 août 2024	0,35	350 000	104 622
Subversive Capital Acquisition Corp.	26 août 2024	11,50	1 510 525	178 776

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

7. Instruments financiers dérivés (suite)

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 devises) à un prix d'exercice convenu si l'option est exercée avant sa date d'échéance. L'option peut également être réglée en trésorerie, en fonction de la différence entre la valeur de règlement et le prix d'exercice convenu.

Le tableau qui suit décrit les placements en options du Fonds au 30 juin 2020 :

Description	Date d'échéance	Prix d'exercice	Montant notionnel
Equinox Gold Corp., options d'achat à 10 \$	15 janvier 2021	10,00 \$	(1 970 000) \$
iShares Silver Trust, options d'achat à 17 \$	16 octobre 2020	17,00	1 353 200
iShares Silver Trust, options d'achat à 22 \$	16 octobre 2020	22,00	(1 751 200)
VIX 8 C40, options d'achat à 40 \$	19 août 2020	40,00	1 892 000
VIX 8 C55, options d'achat à 55 \$	19 août 2020	55,00	(2 601 500)

Le tableau qui suit décrit les placements en options du Fonds au 31 décembre 2019 :

Description	Date d'échéance	Prix d'exercice	Montant notionnel
Rogers Communications Inc., options de vente à 60 \$	17 janvier 2020	60,00 \$	(1 950 000) \$
FNB VanEck Vectors Junior Gold Miners, options d'achat à 40 \$	21 février 2020	40,00	4 264 000
FNB VanEck Vectors Junior Gold Miners, options d'achat à 44 \$	21 février 2020	44,00	(1 760 000)
FNB VanEck Vectors Junior Gold Miners, options d'achat à 50 \$	21 février 2020	50,00	(3 330 000)
FNB VanEck Vectors Junior Gold Miners, options de vente à 36 \$	21 février 2020	36,00	(3 837 600)
FNB VanEck Vectors Junior Gold Miners, options de vente à 40 \$	21 février 2020	40,00	(2 664 000)

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.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

7. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau suivant présente les placements du Fonds dans des swaps au 30 juin 2020 :

Description	Date de règlement	Quantité	Montant notionnel	Juste valeur
Banque Royale du Canada, swap de dividendes prépayé	31 décembre 2021	3 413 500 \$	1 103 500 \$	3 385 168 \$

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 ainsi que les frais d'opérations connexes autres que les frais de publicité et les frais liés aux programmes de rémunération des courtiers, lesquels sont payés par le gestionnaire. Les charges opérationnelles 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.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

9. (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

(La diminution) l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019 est calculée comme suit :

	(Diminution) augmentation 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	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part
30 juin 2020			
Catégorie F	(2 736 311) \$	10 763 322 \$	(0,25) \$
Catégorie G	(326 207)	1 878 237	(0,17)
Catégorie I	(2 018)	29 571	(0,07)
30 juin 2019			
Catégorie F	1 552 683 \$	4 836 189 \$	0,32 \$
Catégorie G	245 036	891 328	0,27
Catégorie I	22 803	21 185	1,08

10. 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.

11. 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.

12. 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.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

12. Impôt sur le résultat (suite)

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 2019, le Fonds disposait de pertes en capital reportées en avant de néant et de pertes autres qu'en capital reportées en avant de 6 519 256 \$.

13. 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 de transaction du portefeuille versés au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019 est présentée ci-après.

	30 juin 2020	30 juin 2019
Relations au titre des rabais de courtage sur titres gérés	3	3
Pourcentage du total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille	2,22 %	4,73 %

14. 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 des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, 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.

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

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

La variation de la juste valeur de chaque fonds de placement émetteur est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value latente des placements » 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 2020 et au 31 décembre 2019.

30 juin 2020

Type	Nombre de fonds de placement émetteurs	Valeur liquidative des fonds de placement émetteurs	Juste valeur des placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Fiducies de placement immobilier	2	6 718 558 000 \$	5 236 107 \$	4 %

31 décembre 2019

Type	Nombre de fonds de placement émetteurs	Valeur liquidative des fonds de placement émetteurs	Juste valeur des placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Fiducies de placement immobilier	4	8 348 818 756 \$	11 794 551 \$	9 %

Les fonds de placement émetteurs comprennent ce qui suit :

30 juin 2020	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
Boardwalk REIT	Dollar canadien	1,000000	3 119 531 000 \$	3 119 531 000 \$
FPI Granite	Dollar canadien	1,000000	3 599 027 000	3 599 027 000
31 décembre 2019	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
European Residential REIT	Euro	1,456450	243 839 000 \$	355 139 312 \$
First Capital REIT	Dollar canadien	1,000000	4 475 506 000	4 475 506 000
FPI Granite	Dollar canadien	1,000000	3 148 110 000	3 148 110 000
BSR REIT	Dollar américain	1,298450	285 004 000	370 063 444

Fonds de revenu alternatif NewGen

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 et pour la période allant du début des activités, le 22 janvier 2019, au 30 juin 2019

15. Informations comparatives

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période à l'étude. L'incidence de ce reclassement est négligeable.