

États financiers de

# **FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN**

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

(non audité)

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

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

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

**Au nom du gestionnaire**

**« David Dattels »**

**Le 16 août 2021**  
**Date**

### **AVIS AUX PORTEURS DE PARTS**

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

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

# Fonds de revenu alternatif NewGen

## États de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020

	2021	2020
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	20 373 \$	23 655 \$
Sommes à recevoir du courtier	21 333 182	–
Placements détenus, à la juste valeur par le biais du résultat net (note 6)	367 777 136	216 863 192
Intérêts et dividendes à recevoir	2 703 512	1 595 025
Souscriptions à recevoir	1 506 643	1 983 843
Autres débiteurs	180 088	222 137
Charges payées d'avance	17 774	–
	<u>393 538 708</u>	<u>220 687 852</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer au courtier	–	5 308 474
Placements vendus à découvert, à la juste valeur par le biais du résultat net (note 6)	45 142 594	24 039 353
Créditeurs et charges à payer	669 675	129 119
Rachats à payer	292 777	41 722
Distributions à verser	322 725	316 667
Frais de gestion à payer (note 3)	311 689	11 991
Rémunération au rendement à payer (note 3)	1 554 888	198 599
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	103 731	49 855
Moins-valeur latente des contrats à terme de gré à gré	878 138	–
	<u>49 276 217</u>	<u>30 095 780</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>344 262 491 \$</u>	<u>190 592 072 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie F	291 010 199 \$	163 175 195 \$
Catégorie F (\$ US)	7 553 362	–
Catégorie G	44 093 248	27 235 259
Catégorie G (\$ US)	240 331	–
Catégorie I	1 365 351	181 618
	<u>344 262 491 \$</u>	<u>190 592 072 \$</u>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)</b>		
Catégorie F	23 562 936	14 142 812
Catégorie F (\$ US)	597 266	–
Catégorie G	3 706 349	2 449 899
Catégorie G (\$ US)	18 901	–
Catégorie I	101 930	14 852

## Fonds de revenu alternatif NewGen

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020

---

	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie F	12,35 \$	11,54 \$
Catégorie F (\$ US)	12,65	–
Catégorie G	11,90	11,12
Catégorie G (\$ US)	12,72	–
Catégorie I	13,39	12,23
Catégorie F (\$ US) (en \$ US)	10,20	–
Catégorie G (\$ US) (en \$ US)	10,25	–

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 les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

	2021	2020
<b>Produits</b>		
Dividendes	5 166 990 \$	2 213 075 \$
Produits d'intérêts aux fins des distributions	1 966 971	1 551 484
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion	6 166 290	(6 182 619)
Variation nette de la plus-value latente des placements, compte tenu des écarts de conversion	15 987 582	2 165 782
Profit net réalisé sur les contrats à terme de gré à gré	1 633 143	-
Variation nette de la moins-value latente des contrats à terme de gré à gré	(878 138)	-
	<u>30 042 838</u>	<u>(252 278)</u>
<b>Charges</b>		
Rémunération au rendement (note 3)	4 064 268	6 244
Frais de gestion (note 3)	1 706 842	794 681
Intérêts et frais d'emprunt	1 630 143	378 829
Commissions et autres coûts liés aux opérations du portefeuille	1 325 353	1 204 497
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	250 358	157 305
Charges d'exploitation	224 572	167 648
Honoraires d'audit	43 657	70 045
Frais juridiques	15 188	39 473
Retenues d'impôt	-	(6 464)
	<u>9 260 381</u>	<u>2 812 258</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>20 782 457 \$</u>	<u>(3 064 536) \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie F	17 872 435 \$	(2 736 311) \$
Catégorie F (\$ US)	152 720	-
Catégorie G	2 673 479	(326 207)
Catégorie G (\$ US)	5 344	-
Catégorie I	78 479	(2 018)
	<u>20 782 457 \$</u>	<u>(3 064 536) \$</u>
<b>Augmentation (diminution) (de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 9)</b>		
Catégorie F	0,92 \$	(0,25) \$
Catégorie F (\$ US)	0,51	-
Catégorie G	0,86	(0,17)
Catégorie G (\$ US)	0,33	-
Catégorie I	1,13	(0,07)

## Fonds de revenu alternatif NewGen

États de la variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)  
Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	Produit de l'émission de parts rachetables*	Rachat de parts rachetables*	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
<b>2021</b>							
Catégorie F	163 175 195 \$	126 130 421 \$	(14 601 787) \$	(4 352 465) \$	2 786 400 \$	17 872 435 \$	291 010 199 \$
Catégorie F (\$ US)	–	7 514 797	(111 780)	(57 835)	55 460	152 720	7 553 362
Catégorie G	27 235 259	16 128 821	(1 784 878)	(499 796)	340 363	2 673 479	44 093 248
Catégorie G (\$ US)	–	235 627	–	(1 169)	529	5 344	240 331
Catégorie I	181 618	1 105 253	–	(15 943)	15 944	78 479	1 365 351
	<u>190 592 072 \$</u>	<u>151 114 919 \$</u>	<u>(16 498 445) \$</u>	<u>(4 927 208) \$</u>	<u>3 198 696 \$</u>	<u>20 782 457 \$</u>	<u>344 262 491 \$</u>

\* Le produit total des parts rachetables dans le cadre des transferts entrants et les rachats de parts rachetables dans le cadre des transferts sortants pour la période close le 30 juin 2021 se sont chiffrés respectivement à 904 047 \$ et à (904 047) \$.

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	Produit de l'émission de parts rachetables**	Rachat de parts rachetables**	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
<b>2020</b>							
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	(2 076 033)	(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>

\*\* Le produit total des parts rachetables dans le cadre des transferts entrants et les rachats de parts rachetables dans le cadre des transferts sortants pour la période close le 30 juin 2020 se sont chiffrés respectivement à 824 208 \$ et à (824 208) \$.

# Fonds de revenu alternatif NewGen

## Tableaux des flux de trésorerie (non audité) Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

	2021	2020
<b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités suivantes :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 782 457 \$	(3 064 536) \$
Ajustements au titre des éléments hors trésorerie (Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion	(6 166 290)	6 182 619
Variation nette de la plus-value latente des placements, compte tenu des écarts de conversion	(15 987 582)	(2 165 782)
Variation nette de la moins-value latente des contrats à terme de gré à gré	878 138	–
Variation des soldes hors trésorerie		
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir du courtier	(21 333 182)	31 229 639
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(1 108 487)	65 071
Diminution (augmentation) des autres débiteurs	42 049	(29 009)
Augmentation des charges payées d'avance	(17 774)	(30 363)
(Diminution) augmentation des sommes à verser au courtier	(5 308 474)	23 541 883
Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer	540 566	(9 020)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	299 698	(14 993)
Augmentation de la rémunération au rendement à payer	1 356 289	308
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	53 876	(7 549)
Produit de la vente de placements	986 857 330	822 923 171
Achat de placements	(1 095 550 316)	(867 288 866)
(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	<u>(134 661 712)</u>	<u>11 332 573</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	150 688 072	29 707 123
Montant payé au rachat de parts rachetables	(15 343 343)	(37 871 247)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 722 454)	(1 108 469)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	<u>133 622 275</u>	<u>(9 272 593)</u>
(Diminution) augmentation de la trésorerie au cours de la période	(1 039 437)	2 059 980
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 036 155	(2 058 063)
Trésorerie, à l'ouverture de la période	23 655	23 942
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	<u><b>20 373 \$</b></u>	<u><b>25 859 \$</b></u>
<b>Informations supplémentaires*</b>		
Intérêts versés	96 240 \$	162 207 \$
Intérêts reçus	1 495 668	1 415 762
Dividendes versés	189 944	164 854
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	4 528 719	2 443 274

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

# Fonds de revenu alternatif NewGen

## Inventaire du portefeuille de placements Au 30 juin 2021 (non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements détenus	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
<b>Actions canadiennes</b>				
3 321 500	AbraSilver Resource Corp.	2 109 153 \$	1 760 394 \$	0,51
382 900	Alaris Equity Partners Income	5 201 529	6 490 155	1,89
285 700	Algonquin Power & Utilities Corp.	5 469 380	5 276 879	1,53
164 600	FPI Boardwalk	5 003 572	6 728 848	1,95
124 300	Brookfield Business Partners LP	6 983 257	7 122 390	2,07
145 000	Brookfield Infrastructure Partners LP	9 984 671	9 978 900	2,90
71 000	Brookfield Renewable Corp.	4 173 607	3 697 680	1,07
125 000	BRP Inc.	12 068 150	12 125 000	3,52
214 700	Canaccord Genuity Group Inc.	2 874 014	2 915 626	0,85
146 700	Canadian Natural Resources Ltd.	4 058 353	6 601 500	1,92
200 000	Banque canadienne de l'Ouest	7 320 005	6 960 000	2,02
157 200	Capital Power Corp.	4 987 220	6 437 340	1,87
1 080 400	Corus Entertainment Inc.	3 991 934	6 871 344	2,00
625 000	Doman Building Materials Group Ltd.	6 250 000	5 225 000	1,52
155 600	Enbridge Inc.	6 706 556	7 723 984	2,24
780 200	Freehold Royalties Ltd.	4 920 928	7 622 554	2,21
261 000	Gibson Energy Inc.	4 932 664	6 198 750	1,80
760 000	GR Silver Mining Ltd., nég. restreinte, 28 août 2021	448 400	463 600	0,13
202 700	Intertape Polymer Group Inc.	4 219 996	5 825 598	1,69
157 800	K-Bro Linen Inc.	5 780 379	6 791 712	1,97
156 900	Labrador Iron Ore Royalty Corp.	3 822 170	7 369 593	2,14
150 500	Magellan Aerospace Corp.	1 334 151	1 572 725	0,46
332 555	Neo Performance Materials Inc.	6 545 786	5 483 832	1,59
93 800	Nutrien Ltd.	6 338 277	7 045 318	2,05
5 671 000	Pasofino Gold Ltd.	444 014	567 100	0,16
107 800	Pet Valu Holdings Ltd.	2 451 558	2 882 572	0,84
278 947	Plus Products Inc.	265 000	126 921	0,04
342 900	Polaris Infrastructure Inc.	7 082 500	6 628 257	1,93
200 000	Power Corporation du Canada	6 656 560	7 836 000	2,28
188 200	Shaw Communications Inc.	4 929 754	6 758 262	1,96
425 000	Shaw Communications Inc., act. privilégiées à 1,576672 %	9 975 580	10 625 000	3,09
498 200	Sienna Senior Living Inc.	6 172 766	8 190 408	2,38
25 000	Slate Grocery REIT	291 250	318 750	0,09
126 600	Stelco Holdings Inc.	3 388 982	4 608 240	1,34
181 800	Suncor Énergie Inc.	5 060 473	5 397 642	1,57
480 000	Superior Plus Corp.	5 706 954	7 329 600	2,13
1 473 400	Talon Metals Corp.	869 306	766 168	0,22
123 900	Corporation TC Énergie	7 314 109	7 600 026	2,21
395 500	Topaz Energy Corp.	5 426 798	6 842 150	1,99
474 600	TransAlta Corp.	4 253 369	5 861 310	1,70
2 000 000	Voxtur Analytics Corp., nég. restreinte, 12 juill. 2021	1 400 000	1 480 000	0,43
		<b>197 213 125</b>	<b>228 107 128</b>	<b>66,26</b>
<b>Titres à revenu fixe canadiens</b>				
4 500 000	AutoCanada, Inc., 8,75 %, 11 févr. 2025	4 832 500 \$	4 865 625 \$	1,41
5 715 000	Chemtrade Logistics Income Fund, 8,50 %, 30 sept. 2025	6 265 247	6 257 925	1,82
2 800 000	Chorus Aviation Inc., 6 %, 30 juin 2026, conv., 6,35 \$	2 800 000	2 996 000	0,87
3 401 500	Cineplex Inc., 5,75 %, 30 sept. 2025	3 862 603	4 949 183	1,44
2 000 000	Cineplex Inc., 7,50 %, 26 févr. 2026	2 000 000	2 100 000	0,61
5 000 000	Corus Entertainment Inc., 5 %, 11 mai 2028	5 000 000	5 050 000	1,47
3 000 000	Doman Building Materials Group Ltd., 5,25 %, 15 mai 2026	3 000 000	3 018 750	0,88
6 000 000	Dye & Durham Ltd., 3,75 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	6 051 840	6 090 000	1,77
2 500 000	Ionic Brands Corp., 10 %, 16 mai 2022, conv., 0,75 \$	2 500 000	2 500 000	0,73



# Fonds de revenu alternatif NewGen

## Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2021 (non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements détenus	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
2 000 000	Mattamy Group Corp., 4,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	2 000 000 \$	2 045 000 \$	0,59
637 687	Nabis Holdings Inc., 5,3 %, 25 janv. 2023	637 687	325 220	0,09
3 100 000	North American Construction Group Ltd., 5,50 %, 30 juin 2028	3 196 250	3 348 000	0,97
3 000 000	Parkland Corp., 4,375 %, 26 mars 2029	3 000 000	3 056 250	0,89
500 000	Parkland Corp., 6 %, 23 juin 2028	500 000	538 125	0,16
3 500 000	Superior Plus LP, 4,25 %, 18 mai 2028	3 500 000	3 583 125	1,04
4 000 000	Vidéotron Ltée, 4,50 %, 15 janv. 2030	4 000 000	4 195 000	1,22
		<b>53 146 127</b>	<b>54 918 203</b>	<b>15,96</b>
	<b>Marché monétaire canadien</b>			<b>8,71</b>
30 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, AB, 23 juill. 2021	29 995 800	29 996 669	
	<b>Options canadiennes</b>			
237 200	Air Canada, options d'achat à 25 \$, 16 juill. 2021	978 154	334 452	0,10
834 000	Indice iShares S&P/TSX 60, options de vente à 30 \$, 16 juill. 2021	264 795	108 420	0,03
305 400	SSR Mining Inc., options d'achat à 17 \$, 16 juill. 2021	535 090	737 541	0,21
37 500	West Fraser Timber Co., Ltd., options d'achat à 86 \$, 16 juill. 2021	252 000	163 125	0,05
		<b>2 030 039</b>	<b>1 343 538</b>	<b>0,39</b>
	<b>Bons de souscription canadiens</b>			
12 100 000	Canopy Growth Corp., 0,40 \$, 19 févr. 2024	484 000	1 331 000	0,39
27 450	Taiga Motors Corp., 17,25 \$, 31 déc. 2026	8 262	77 684	0,02
1 000 000	Theralase Technologies Inc., 0,35 \$, 22 août 2024	–	147 500	0,04
330 000	Antibe Therapeutics Inc., 7,50 \$, 24 févr. 2024	412 434	55 834	0,02
127 200	Braxia Scientific Corp., 1,15 \$, 11 juin 2022	–	–	–
20 000	Fosterville South Exploration Ltd., 2 \$, 14 mai 2022	–	351	0,00
380 000	GR Silver Mining Ltd., 0,74 \$, 27 avr. 2023, nég. restreinte, 28 août 2021	–	22 942	0,01
3 332 500	Ionic Brands Corp., 0,90 \$, 16 mai 2022	–	10	0,00
350 000	Lion One Metals Ltd., 2,35 \$, 21 août 2021	–	–	–
1 111 000	Nabis Holdings Inc., 1,10 \$, 26 mars 2022	–	5 555	0,00
213 000	OrganiGram Holdings Inc., 2,50 \$, 12 nov. 2023	–	287 836	0,08
260 000	Orla Mining Ltd., 3 \$, 18 déc. 2026	443 300	712 000	0,21
292 830	Plus Products Inc., 1,10 \$, 28 févr. 2024	–	3 493	0,00
57 750	Plus Products Inc., 8 \$, 28 févr. 2024	–	1 155	0,00
834 950	Talon Metals Corp., 0,80 \$, 18 mars 2022	16 699	5 677	0,00
50 000	TransCanna Holdings Inc., 6 \$, 7 juin 2022, nég. restreinte, 8 oct. 2019	–	–	–
		<b>1 364 695</b>	<b>2 651 037</b>	<b>0,77</b>
	<b>Actions américaines</b>			
55 682	FG New America Acquisition Corp.	717 251	705 212	0,20
204 000	Motion Acquisition Corp.	2 581 314	2 515 335	0,73
152 799	Northern Genesis Acquisition Corp. II	1 807 819	1 885 918	0,55
329 000	Northern Genesis Acquisition Corp. III	3 852 992	3 991 297	1,16
55 500	Peridot Acquisition Corp.	704 600	838 532	0,24
312 900	Qell Acquisition Corp.	3 950 832	3 861 961	1,12
308 571	Synaptive Medical Inc.	715 824	956 917	0,28
15 856	The Lion Electric Co.	376 631	382 357	0,11
		<b>14 707 263</b>	<b>15 137 529</b>	<b>4,39</b>
	<b>Titres à revenu fixe américains</b>			
2 200 600	Air Canada, 4 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2025	3 189 612	4 275 446	1,24
4 035 000	AYR Wellness Inc., 12,50 %, 10 déc. 2024	4 782 649	5 486 968	1,59
1 802 900	Calfrac Holdings LP, 10,875 %, 15 mars 2026	3 216 755	1 722 034	0,50
1 625 000	Gryphon Digital Mining Inc., 10 %, 29 juin 2023, conv., 9,4867 \$	2 011 344	2 015 731	0,59

# Fonds de revenu alternatif NewGen

## Inventaire du portefeuille de placements (suite) Au 30 juin 2021 (non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements détenus	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
<b>Titres à revenu fixe américains (suite)</b>				
1 000 000	Orla Mining Ltd., 8,8 %, 18 déc. 2024	1 205 750	1 240 450	0,36
4 000 000	Precision Drilling Corp., 6,875 %, 15 janv. 2029	4 947 469 \$	5 141 665 \$	1,49
2 000 000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc., 4,50 %, 15 mars 2029	2 530 700	2 555 327	0,74
2 251 000	Tricon Capital Group Inc., 5,75 %, 31 mars 2022	2 972 969	3 057 796	0,89
3 202 000	Trulieve Cannabis Corp. 9,75 %, 18 juin 2024	4 194 423	4 259 885	1,24
		<u>29 051 671</u>	<u>29 755 302</u>	<u>8,64</u>
<b>Options américaines</b>				
117 500	SSR Mining Inc., options d'achat à 17 \$, 17 sept. 2021	101 663	100 569	0,03
102 600	VIX 7 C22, options d'achat à 22 \$, 21 juill. 2021	335 908	120 907	0,04
		<u>437 571</u>	<u>221 476</u>	<u>0,07</u>
<b>Bons de souscription américains</b>				
100 500	FG New America Acquisition Corp., 11,50 \$, 31 août 2027	243 850	274 263	0,08
231 850	Mercer Park Brand Acquisition Corp., 11,50 \$, 24 juin 2024	184 763	920 315	0,27
50 933	Northern Genesis Acquisition Corp. II, 11,50 \$, 31 déc. 2027	128 239	104 879	0,03
82 250	Northern Genesis Acquisition Corp. III, 11,50 \$, 31 déc. 2027	114 332	146 919	0,04
41 600	RMG Acquisition Corp., II, 11,50 \$, 27 déc. 2025	128 235	86 177	0,03
148 450	TPCO Holding Corp., 11,50 \$, 15 janv. 2026	65 088	230 181	0,07
250 000	Denison Mines Corp., 2,00 \$ US, 19 févr. 2023	44 130	14 190	0,00
171 293	Gryphon Digital Mining Inc., 18,973 \$	–	440 362	0,13
154 285	Synaptive Medical Inc. 3,75 \$, 6 déc. 2022	–	23 319	0,01
		<u>908 637</u>	<u>2 240 605</u>	<u>0,66</u>
	<b>Total des placements détenus</b>	328 854 928	364 371 487	105,85
<b>Placements vendus à découvert</b>				
	<b>Actions canadiennes</b>			
(68 800)	Badger Infrastructure Solution	(2 548 555)	(2 588 256)	(0,75)
(21 500)	Boyd Group Services Inc.	(4 583 621)	(4 849 970)	(1,41)
(49 447)	Brookfield Infrastructure Corp.	(4 594 660)	(4 619 833)	(1,34)
(33 800)	CCL Industries Inc.	(2 304 660)	(2 307 526)	(0,67)
(348 100)	Goodfood Market Corp.	(2 913 560)	(2 669 927)	(0,78)
(309 000)	Hudbay Minerals Inc.	(2 494 369)	(2 549 250)	(0,74)
(101 200)	LifeWork Inc.	(3 304 474)	(3 382 104)	(0,98)
(99 800)	Methanex Corp.	(4 311 109)	(4 100 782)	(1,19)
(65 000)	Metro Inc.	(3 833 824)	(3 862 950)	(1,12)
(137 700)	NFI Group Inc.	(3 606 899)	(3 879 009)	(1,13)
(16 800)	TFI International Inc.	(1 907 173)	(1 901 256)	(0,55)
(182 300)	Transcontinental Inc.	(4 052 892)	(4 243 944)	(1,23)
(435 600)	Well Health Technologies Corp.	(3 191 836)	(3 824 568)	(1,11)
		<u>(43 647 632)</u>	<u>(44 779 375)</u>	<u>(13,00)</u>

# Fonds de revenu alternatif NewGen

## Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2021 (non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements vendus à découvert	Produit de la vente à découvert	Juste valeur	% de la valeur liquidative
<b>Options canadiennes</b>				
(269 500)	Air Canada, options d'achat à 33 \$, 16 juill. 2021	(77 481) \$	(16 170) \$	0,00
(237 200)	Air Canada, options de vente à 15 \$, 16 juill. 2021	(383 375)	(11 860)	0,00
(834 000)	Indice iShares S&P/TSX 60, options de vente à 28,50 \$, 16 juill. 2021	(70 890)	(66 720)	(0,02)
(305 400)	SSR Mining Inc., options d'achat à 20 \$, 16 juill. 2021	(209 252)	(100 782)	(0,03)
(37 500)	West Fraser Timber Co., Ltd., options d'achat à 96 \$, 16 juill. 2021	(115 500)	(18 750)	(0,01)
(37 500)	West Fraser Timber Co., Ltd., options de vente à 72 \$, 16 juill. 2021	(128 625)	(6 750)	0,00
		<u>(985 123)</u>	<u>(221 032)</u>	<u>(0,06)</u>
<b>Options américaines</b>				
(117 500)	SSR Mining Inc., options d'achat à 20 \$, 17 sept. 2021	(29 879)	(29 151)	(0,01)
(187 900)	SSR Mining Inc., options de vente à 13 \$, 16 juill. 2021	(186 361)	(23 308)	(0,01)
(117 500)	SSR Mining Inc., options de vente à 13 \$, 17 sept. 2021	(44 090)	(45 183)	(0,01)
(102 600)	VIX 7 C32,5, options d'achat à 32,50 \$, 21 juill. 2021	(152 841)	(44 545)	(0,01)
		<u>(413 171)</u>	<u>(142 187)</u>	<u>(0,04)</u>
	<b>Total des placements vendus à découvert</b>	(45 045 926)	(45 142 594)	(13,10)
	Commissions et autres coûts liés aux opérations du portefeuille	(211 007)	–	–
	<b>Placements détenus, montant net</b>	<b>283 597 995 \$</b>	319 228 893	92,75
	Perte latente sur les contrats de change à terme de gré à gré (tableau 1)		(878 138)	(0,26)
	Swaps canadiens			
	Banque Royale du Canada, swap de dividendes prépayé, montant notionnel de 1 103 500 \$		3 405 649	0,99
	<b>Autres actifs nets</b>		<u>22 506 087</u>	<u>6,52</u>
	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>344 262 491 \$</b>	<b>100,00</b>

## Fonds de revenu alternatif NewGen

### Inventaire du portefeuille de placements (suite) Au 30 juin 2021 (non audité)

Tableau 1 - Contrats de change à terme de gré à gré

Date de règlement	Monnaie vendue	Monnaie achetée	Taux à terme	Prix contractuel	Juste valeur	Perte latente
16 août 2021	\$ US	\$ CA	1,212960	(46 411 731)	(47 464 352)	(1 052 621) \$
28 juillet 2021	\$ US	\$ CA	1,240462	4 996 323	5 118 299	121 976
28 juillet 2021	\$ US	\$ CA	1,240462	106 171	108 664	2 493
28 juillet 2021	\$ US	\$ CA	1,240462	86 105	88 445	2 339
28 juillet 2021	\$ US	\$ CA	1,240462	88 967	91 422	2 455
28 juillet 2021	\$ US	\$ CA	1,240462	43 581	44 657	1 076
28 juillet 2021	\$ US	\$ CA	1,240462	949 331	975 003	25 672
28 juillet 2021	\$ US	\$ CA	1,240462	211 260	217 081	5 821
28 juillet 2021	\$ US	\$ CA	1,240462	152 419	155 058	2 639
28 juillet 2021	\$ US	\$ CA	1,240462	97 444	99 237	1 793
28 juillet 2021	\$ US	\$ CA	1,240462	58 139	58 302	163
28 juillet 2021	\$ US	\$ CA	1,240462	316 349	318 799	2 450
28 juillet 2021	\$ US	\$ CA	1,210900	225 277	230 777	5 500
28 juillet 2021	\$ US	\$ CA	1,219350	6 097	6 202	106
Total de la perte latente sur des contrats de change à terme de gré à gré						(878 138) \$

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

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 16 août 2021.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 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 et les dérivés sont généralement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, à moins qu'il n'ait été choisi de les désigner comme étant évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### b) Classement (suite)

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

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats ou ventes normalisés d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

### c) Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### 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.

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

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif (par exemple, les dérivés hors cote) est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Le Fonds utilise diverses méthodes et pose des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date 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.



# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### d) Évaluation des placements (suite)

#### 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.

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;

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### f) Entité d'investissement (suite)

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

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

### g) Décomptabilisation

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

### 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.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### j) Opérations de placement et comptabilisation des produits

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

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

### k) Utilisation d'estimations

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

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.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### 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 profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion, et de variation nette de la plus-value latente des placements, compte tenu des écarts de conversion.

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

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

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

### o) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### p) Parts rachetables

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

### q) Autres actifs et passifs

Les sommes à recevoir du courtier, les intérêts et dividendes à recevoir, les souscriptions à recevoir et les autres débiteurs sont classés comme étant évalués au coût amorti. Les sommes à payer au courtier, les créditeurs 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.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### s) Souscriptions à recevoir

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

### t) Rachats à payer

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

## 3. Opérations entre parties liées

### a) Frais de gestion

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

- Parts de catégorie F : 1,00 % par an
- Parts de catégorie F (\$ US) : 1,00 % par an
- Parts de catégorie G : 2,00 % par an
- Parts de catégorie G (\$ US) : 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.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 3. Opérations entre parties liées (suite)

### b) Rémunération au rendement (suite)

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

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

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

### c) Participations de parties liées

Le gestionnaire et ses dirigeants investissent à l'occasion dans des parts de catégorie I du Fonds dans le cours normal des activités. Toutes les transactions avec le gestionnaire sont évaluées à la valeur d'échange. Au 30 juin 2021, 92 564,06 parts de catégorie I (14 852,38 parts de catégorie I au 31 décembre 2020) étaient détenues par les dirigeants du gestionnaire, ce qui représente 1 239 895,57 \$ (181 617,89 \$ au 31 décembre 2020) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 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 gestionnaire 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 F (\$ US), de catégorie G, de catégorie G (\$ US) 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 et de catégorie G (\$ US) sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie I sont offertes aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs au cas par cas, à l'appréciation du gestionnaire. Les parts de catégorie I ne seront généralement offertes qu'à certains investisseurs qui sont des personnes physiques et qui font un investissement considérable dans le Fonds. La valeur liquidative du Fonds est calculée en dollars canadiens. Les parts de catégorie F, de catégorie G et de catégorie I du Fonds sont libellées en dollars canadiens. Les parts de catégorie F (\$ US) et de catégorie G (\$ US) du Fonds sont libellées en dollars américains.

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



# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 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 (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

## 4. Parts rachetables du Fonds (suite)

Les activités sur les parts pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020 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
<b>2021</b>					
Catégorie F	14 142 812	10 386 818	(1 196 090)	229 396	23 562 936
Catégorie F (\$ US)	–	601 874	(9 052)	4 444	597 266
Catégorie G	2 449 899	1 379 733	(152 387)	29 104	3 706 349
Catégorie G (\$ US)	–	18 859	–	42	18 901
Catégorie I	14 852	85 869	–	1 209	101 930
<b>2020</b>					
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

### 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 (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 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 financiers 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 et de A+, respectivement.

Pour atténuer le risque lié aux placements du Fonds dans des swaps, le Fonds conclut des contrats de swap uniquement avec des contreparties dont la notation de crédit attribuée par S&P est d'au moins A.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

## 5. Gestion des risques financiers (suite)

### b) Risque de crédit (suite)

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 2021 et au 31 décembre 2020.

Instruments de créance par notation de crédit	Pourcentage de la valeur liquidative	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
B	2,91	0,34
BB	6,11	7,30
Non évalué	15,58	13,12

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.

### c) Risque de liquidité

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

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

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

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 5. Gestion des risques financiers (suite)

### d) Risque lié à l'effet de levier

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

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

Au cours de la période close le 30 juin 2021, l'exposition globale brute du Fonds s'est située dans une fourchette de 104,0 % (48,0 % au 31 décembre 2020) à 149,0 % (168,0 % au 31 décembre 2020) 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.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

## 5. Gestion des risques financiers (suite)

### e) Risque de marché (suite)

#### i) Risque de taux d'intérêt (suite)

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 2021 et au 31 décembre 2020, 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 :

Instruments de créance* par échéance	30 juin 2021	31 décembre 2020
Moins de 1 an	5 557 796 \$	51 036 532 \$
De 1 an à 3 ans	6 600 836	4 287 267
De 3 à 5 ans	43 002 381	25 643 325
Plus de 5 ans	29 512 492	8 630 763
<b>Exposition totale</b>	<b>84 673 505 \$</b>	<b>89 597 887 \$</b>
Incidence en pourcentage :		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,25	0,47

\* 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).

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 5. Gestion des risques financiers (suite)

### e) Risque de marché (suite)

#### ii) Autre risque de prix (suite)

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.

Au 30 juin 2021, 71,2 % (64,3 % au 31 décembre 2020) 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 13,1 % (12,6 % au 31 décembre 2020) 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 l'exercice, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer d'environ 20 008 663 \$, ou 5,81 %, (9 846 129 \$, ou 5,17 %, au 31 décembre 2020) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, respectivement. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être significative.

#### iii) Risque de change

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

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

## 5. Gestion des risques financiers (suite)

### e) Risque de marché (suite)

#### iii) Risque de change (suite)

Les monnaies dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 30 juin 2021 étaient les suivantes :

Monnaie	Exposition			Incidence du raffermissement ou du fléchissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres devises		
	Monétaire	Non monétaire	Totale	Monétaire	Non monétaire	Totale
<b>30 juin 2021</b>						
Dollar américain	(39 503 483) \$	47 212 725 \$	7 709 242 \$	(1 975 174) \$	2 360 636 \$	385 462 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11,47)	13,71	2,24	(0,57)	0,69	0,12

Les monnaies dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 décembre 2020 étaient les suivantes :

Monnaie	Exposition			Incidence du raffermissement ou du fléchissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres monnaies		
	Monétaire	Non monétaire	Totale	Monétaire	Non monétaire	Totale
<b>31 décembre 2020</b>						
Dollar américain	(39 601 905) \$	39 406 713 \$	(195 192) \$	(1 980 095) \$	1 970 336 \$	(9 759) \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(20,78)	20,68	(0,10)	(1,04)	1,03	(0,01)

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, les souscriptions à recevoir et les autres débiteurs) et passifs financiers (y compris les créditeurs et charges à payer, les rachats à payer, les distributions à verser, les frais de gestion à payer, la rémunération au rendement à payer et les dividendes à payer sur les placements vendus à découvert) libellés en monnaies n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.



# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 5. Gestion des risques financiers (suite)

### e) Risque de marché (suite)

#### iii) Risque de change (suite)

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien se raffermissait ou fléchissait de 5 % par rapport à toutes les autres monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 385 462 \$ (9 759 \$ au 31 décembre 2020). 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

La pandémie de COVID-19 pourrait avoir une incidence défavorable importante sur les activités du Fonds. Cette situation pourrait durer encore longtemps et avoir des effets négatifs sur la conjoncture économique et les conditions de marché. Les retombées ultimes de la pandémie sur l'économie et les répercussions à long terme sur l'économie, les marchés, les secteurs d'activité et les entreprises sont inconnues. La portée de ces répercussions sur la performance financière et les activités du Fonds sera tributaire de l'évolution de la situation, qui est extrêmement incertaine et ne peut être prévue.

## FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

### 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 2021 :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actifs</b>				
Actions ordinaires	240 344 140 \$	1 943 600 \$	956 917 \$	243 244 657 \$
Revenu fixe	24 884 350	53 707 754	6 081 401	84 673 505
Marché monétaire	–	29 996 669	–	29 996 669
Options	1 565 014	–	–	1 565 014
Swaps	–	3 405 649	–	3 405 649
Bons de souscription	3 242 389	77 684	1 571 569	4 891 642
	270 035 893 \$	89 131 356 \$	8 609 887 \$	367 777 136 \$
<b>Passifs</b>				
Actions ordinaires	44 779 375 \$	– \$	– \$	44 779 375 \$
Options	221 032	142 187	–	363 219
Contrats à terme de gré à gré	878 138	–	–	878 138
	45 878 545 \$	142 187 \$	– \$	46 020 732 \$

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

	Total
Solde d'ouverture au 1 <sup>er</sup> janvier 2021	2 367 203 \$
Achats	4 771 344
Ventes	(170 267)
Profits réalisés compris dans le résultat net	160 065
Variation de la plus-value latente comprise dans le résultat net	1 481 542
Solde de clôture au 30 juin 2021	8 609 887 \$

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 (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

### 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 2020 :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actifs</b>				
Actions ordinaires	114 768 038 \$	– \$	983 840 \$	115 751 878 \$
Revenu fixe	14 545 771	24 058 303	1 000 000	39 604 074
Placements à court terme	–	49 993 813	–	49 993 813
Reçus de souscription	6 091 300	–	–	6 091 300
Options	996 240	–	–	996 240
Swaps	–	3 397 457	–	3 397 457
Bons de souscription	645 067	–	383 363	1 028 430
	137 046 416 \$	77 449 573 \$	2 367 203 \$	216 863 192 \$
<b>Passifs</b>				
Actions ordinaires	22 959 204 \$	– \$	– \$	22 959 204 \$
Options	1 080 149	–	–	1 080 149
	24 039 353 \$	– \$	– \$	24 039 353 \$

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

	Total
Solde d'ouverture au 1 <sup>er</sup> janvier 2020	3 566 121 \$
Achats	10 202
Variation de la moins-value latente comprise dans le résultat net	(1 209 120)
Solde de clôture au 31 décembre 2020	2 367 203 \$

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, certains titres à revenu fixe ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 en raison de l'absence de marchés actifs observés pour ces titres à la date d'évaluation. Aux 31 décembre 2020 et 2019, la juste valeur de ces titres à revenu fixe s'établissait respectivement à 8 627 750 \$ et à 9 413 303 \$.

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, compte tenu des écarts de conversion, dans les états du résultat global.

## FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

### 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 2021	Juste valeur au 31 décembre 2020
Bons de souscription	Modèle Black-Scholes	Volatilité du marché	-	1 571 569 \$	383 363 \$
Placements privés non cotés	Prix de transaction récent	s. o.	s. o.	956 917	983 840
Titres de créance convertibles non cotés	Coût	Évaluation au prix de base	s. o.	6 081 401	1 000 000
				8 609 887 \$	2 367 203 \$

### 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 (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

### 7. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau qui suit décrit les placements en bons de souscription du Fonds au 30 juin 2021 :

Description	Date d'échéance	Prix d'exercice	Montant notionnel	Juste valeur
Canopy Growth Corp.	19 février 2024	0,40 \$	4 840 000 \$	1 331 000 \$
Taiga Motors Corp.	31 décembre 2026	17,25 \$	473 513	77 684 \$
Theralase Technologies Inc.	22 août 2024	0,35 \$	350 000	147 500 \$
Antibe Therapeutics Inc.	24 février 2024	7,50 \$	2 475 000	55 834 \$
Braxia Scientific Corp.	11 juin 2022	1,15 \$	146 280	- \$
Fosterville South Exploration Ltd.	14 mai 2022	2,00 \$	40 000	351 \$
GR Silver Mining Ltd.	28 août 2021	0,74 \$	281 200	22 942 \$
Ionic Brands Corp.	16 mai 2022	0,90 \$	2 999 250	10 \$
Lion One Metals Ltd.	21 août 2021	2,35 \$	822 500	- \$
Nabis Holdings Inc.	26 mars 2022	1,10 \$	1 222 100	5 555 \$
OrganiGram Holdings Inc.	12 novembre 2023	2,50 \$	532 500	287 836 \$
Orla Mining Ltd, 3 \$	18 décembre 2026	3,00 \$	780 000	712 000 \$
Plus Products Inc., 1,10 \$	28 février 2024	1,10 \$	322 113	3 493 \$
Plus Products Inc.	28 février 2024	8,00 \$	462 000	1 155 \$
Talon Metals Corp.	18 mars 2022	0,80 \$	667 960	5 677 \$
TransCanna Holdings Inc.	7 juin 2022	6,00 \$	300 000	- \$
FG New America Acquisition Corp.	31 août 2027	11,50 \$	1 155 750	274 263 \$
Mercer Park Brand Acquisition Corp.	24 juin 2024	11,50 \$	2 666 275	920 315 \$
Northern Genesis Acquisition Corp. II	31 décembre 2027	11,50 \$	585 730	104 879 \$
Northern Genesis Acquisition Corp. III	31 décembre 2027	11,50 \$	945 875	146 919 \$
RMG Acquisition Corp. II	27 décembre 2025	11,50 \$	478 400	86 177 \$
TPCO Holding Corp.	15 janvier 2026	11,50 \$	1 707 175	230 181 \$
Denison Mines Corp.	19 février 2023	2,00 \$	500 000	14 190 \$
Gryphon Digital Mining Inc., 18,973 \$	29 juin 2024	18,97 \$	3 249 942	440 362 \$
Synaptive Medical Inc.	6 décembre 2022	3,75 \$	578 569	23 319 \$

## FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

### 7. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau qui suit décrit les placements en bons de souscription du Fonds au 31 décembre 2020 :

Description	Date d'échéance	Prix d'exercice	Montant notionnel	Juste valeur
BetterLife Pharma Inc.	15 mai 2021	0,35 \$	70 000 \$	7 449 \$
Champignon Brands Inc.	11 juin 2022	1,15	146 280	5 480
Fosterville South Exploration Ltd.	14 mai 2022	2,00	40 000	8 734
Ionic Brands Corp.	16 mai 2022	0,90	2 999 250	–
Lion One Metals Ltd.	21 août 2021	2,35	822 500	4 030
Marathon Gold Corp.	26 mai 2021	1,90	302 860	160 463
Nabis Holdings Inc.	26 mars 2022	1,10	1 222 100	5 555
OrganiGram Holdings Inc.	12 novembre 2023	2,50	1 365 000	109 191
Plus Products Inc.	28 février 2024	8,00	462 000	1 733
Theralase Technologies Inc.	22 août 2024	0,35	350 000	16 765
TransCanna Holdings Inc.	7 juin 2022	6,00	300 000	–
Equinox Gold, non cotés	15 janvier 2021	13,50	2 659 500	46 800
Mercer Park Brand Acquisition Corp.	24 juin 2024	11,50	2 833 025	314 182
Subversive Capital Acquisition Corp.	26 août 2024	11,50	1 707 175	312 387
Synaptive Medical Inc.	6 décembre 2022	3,75	578 569	35 661

#### Options

Une option est le droit d'acheter (option d'achat) ou de vendre (option de vente) une quantité ou un montant prédéterminé d'un élément sous-jacent donné (par exemple, des titres de capitaux propres, des indices boursiers, des titres de créance de gouvernements, des marchandises ou des monnaies) à un prix d'exercice convenu si l'option est exercée avant sa date d'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.

## FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

### 7. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau qui suit décrit les placements en options du Fonds au 30 juin 2021 :

Description	Date d'échéance	Prix d'exercice	Montant notionnel
Air Canada, options d'achat à 25 \$	16 juillet 2021	25,00 \$	5 930 000 \$
Indice iShares S&P/TSX 60, options de vente à 30 \$	16 juillet 2021	30,00	25 020 000
SSR Mining Inc., options d'achat à 17 \$	16 juillet 2021	17,00	5 191 800
West Fraser Timber Co., Ltd., options d'achat à 86 \$	16 juillet 2021	86,00	3 225 000
SSR Mining Inc., options d'achat à 17 \$	17 septembre 2021	17,00	1 997 500
VIX 7 X22, options d'achat à 22 \$	21 juillet 2021	22,00	2 257 200
Air Canada, options d'achat à 33 \$	16 juillet 2021	33,00	(8 893 500)
Air Canada, options de vente à 15 \$	16 juillet 2021	15,00	(3 558 000)
Indice iShares S&P/TSX 60, options de vente à 28,50 \$	16 juillet 2021	28,50	(23 769 000)
SSR Mining Inc., options d'achat à 20 \$	16 juillet 2021	20,00	(6 108 000)
West Fraser Timber Co., Ltd., options d'achat à 96 \$	16 juillet 2021	96,00	(3 600 000)
West Fraser Timber Co., Ltd., options de vente à 72 \$	16 juillet 2021	72,00	(2 700 000)
SSR Mining Inc., options d'achat à 20 \$	17 septembre 2021	20,00	(2 350 000)
SSR Mining Inc., options de vente à 13 \$	16 juillet 2021	13,00	(2 442 700)
SSR Mining Inc., options de vente à 13 \$	17 septembre 2021	13,00	(1 527 500)
VIX 7 C32.5, options d'achat à 32,50 \$	21 juillet 2021	32,50	(3 334 500)

## FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

### 7. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau qui suit décrit les placements en options du Fonds au 31 décembre 2020 :

Description	Date d'échéance	Prix d'exercice	Montant notionnel
Air Canada, options d'achat à 25 \$	16 juillet 2021	25,00 \$	5 930 000 \$
Air Canada, options d'achat à 30 \$	16 juillet 2021	30,00	(7 116 000)
Air Canada, options de vente à 15 \$	16 juillet 2021	15,00	(3 558 000)
Equinox Gold Corp., options d'achat, 10 \$	15 janvier 2021	10,00	(1 970 000)

#### 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.

Le tableau suivant présente les placements du Fonds dans des swaps au 30 juin 2021 :

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 \$	3 405 649 \$

Le tableau suivant présente les placements du Fonds dans des swaps au 31 décembre 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 \$	3 397 457 \$



# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

## 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 (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

### 9. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020 est calculée comme suit :

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie	Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part
<b>30 juin 2021</b>			
Catégorie F	17 872 435 \$	19 463 456 \$	0,92 \$
Catégorie F (\$ US)	152 720	301 861	0,51
Catégorie G	2 673 479	3 111 205	0,86
Catégorie G (\$ US)	5 344	16 279	0,33
Catégorie I	78 479	69 496	1,13
<b>30 juin 2020</b>			
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)

### 10. Impôt sur le résultat

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

## 10. 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 2020, le Fonds disposait de pertes en capital nettes reportées en avant de 5 082 669 \$ (3 259 628 \$ en 2019) et de pertes autres qu'en capital reportées en avant de néant (néant en 2019).

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

Les commissions versées aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont incluses dans les états du résultat global du Fonds. Les activités de courtage sont réparties de bonne foi entre les courtiers en fonction du courtier qui peut obtenir les meilleurs résultats pour le Fonds par rapport aux services d'exécution des ordres et aux services de recherche fournis. Sous réserve de ces critères, le gestionnaire peut attribuer les activités aux courtiers qui, en plus de l'exécution des opérations, fournissent des services de recherche, de statistique ou d'autres services similaires, ou paient pour ceux-ci. La valeur vérifiable des « rabais de courtage sur titres gérés » reçue en pourcentage du total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille versés au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 2020 est présentée ci-après.

	30 juin 2021	30 juin 2020
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	3,86 %	2,22 %

## 12. Liens avec des entités structurées non consolidées

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

Les fonds de placement émetteurs financent leurs activités par l'émission d'actions qui accordent à leur porteur le droit à une quote-part de l'actif net des fonds en question. Le Fonds détient des actions rachetables de chacun des fonds de placement émetteurs. Au cours de la période close le 30 juin 2021 et de l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

### 12. 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, compte tenu des écarts de conversion » des états du résultat global.

Le tableau ci-dessous décrit les types d'entités structurées que le Fonds ne consolide pas, mais dans lesquelles il détient une participation au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020.

30 juin 2021

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	1	2 933 730 000 \$	6 728 848 \$	2 %

31 décembre 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	1	2 876 449 000 \$	3 866 604 \$	2 %

Les fonds de placement émetteurs comprennent ce qui suit :

30 juin 2021	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
FPI Boardwalk	Dollar canadien	1,000000	2 933 730 000 \$	2 933 730 000 \$

  

31 décembre 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
FPI Boardwalk	Dollar canadien	1,000000	2 876 449 000 \$	2 876 449 000 \$

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

---

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

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

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