

États financiers de

# **FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN**

et rapport des auditeurs indépendants sur ces états

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.  
Bay Adelaide Centre  
333, rue Bay, bureau 4600  
Toronto (Ontario) M5H 2S5  
Canada  
Téléphone 416-777-8500  
Télécopieur 416-777-8818

## RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts du Fonds de revenu alternatif NewGen

### ***Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds de revenu alternatif NewGen (l'« entité »), qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2021 et 2020;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de la variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'entité aux 31 décembre 2021 et 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### ***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.



Page 2

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### ***Autres informations***

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport des auditeurs. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport des auditeurs.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités de la direction à l'égard des états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.



Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

### **Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité;



Page 4

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport des auditeurs. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

(signé) « **KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.** »

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 18 avril 2022

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

## États de la situation financière

Au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020

|  | 2021                  | 2020                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIFS</b>  |                       |                       |
| <b>Actifs courants</b>   |                       |                       |
| Trésorerie   | 18 988 \$             | 23 655 \$             |
| Sommes à recevoir du courtier  | 36 835 037            | –                     |
| Placements détenus, à la juste valeur par le biais du résultat net (note 6)            | 377 566 677           | 216 863 192           |
| Intérêts et dividendes à recevoir  | 2 838 562             | 1 595 025             |
| Souscriptions à recevoir   | 211 109               | 1 983 843             |
| Autres débiteurs   | 263 887               | 222 137               |
| Plus-value latente des dérivés (notes 2 et 6)  | 4 967 845             | –                     |
|  | <u>422 702 105</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) | 15 042 579            | 24 039 353            |
| Créditeurs et charges à payer  | 268 480               | 129 119               |
| Rachats à payer  | 115 300               | 41 722                |
| Distributions à verser   | 795 824               | 316 667               |
| Frais de gestion à payer (note 3)  | 24 744                | 11 991                |
| Rémunération au rendement à payer (note 3)   | 109 772               | 198 599               |
| Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert                               | 17 283                | 49 855                |
| Moins-value latente des contrats à terme de gré à gré (notes 2 et 6)                   | 126 028               | –                     |
|  | <u>16 500 010</u>     | <u>30 095 780</u>     |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                         | <u>406 202 095 \$</u> | <u>190 592 072 \$</u> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>           |                       |                       |
| Catégorie F  | 348 354 902 \$        | 163 175 195 \$        |
| Catégorie F (\$ US)  | 8 537 112             | –                     |
| Catégorie G  | 47 010 794            | 27 235 259            |
| Catégorie G (\$ US)  | 1 008 693             | –                     |
| Catégorie I  | 1 290 594             | 181 618               |
|  | <u>406 202 095 \$</u> | <u>190 592 072 \$</u> |
| <b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)</b>                             |                       |                       |
| Catégorie F  | 28 854 145            | 14 142 812            |
| Catégorie F (\$ US)  | 684 802               | –                     |
| Catégorie G  | 4 042 056             | 2 449 899             |
| Catégorie G (\$ US)  | 79 952                | –                     |
| Catégorie I  | 100 465               | 14 852                |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>                |                       |                       |
| Catégorie F  | 12,07 \$              | 11,54 \$              |
| Catégorie F (\$ US)  | 12,47                 | –                     |
| Catégorie G  | 11,63                 | 11,12                 |
| Catégorie G (\$ US)  | 12,62                 | –                     |
| Catégorie I  | 12,85                 | 12,23                 |
| Catégorie F (\$ US) (en \$ US)   | 9,85                  | –                     |
| Catégorie G (\$ US) (en \$ US)   | 9,97                  | –                     |

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

|   | 2021                 | 2020                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Produits</b>   |                      |                      |
| Dividendes  | 23 196 042 \$        | 6 845 781 \$         |
| Produits d'intérêts aux fins des distributions  | 5 374 091            | 3 128 727            |
| Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion        | 1 612 109            | (319 378)            |
| Variation nette de la plus-value latente des placements, compte tenu des écarts de conversion               | 5 589 165            | 17 979 961           |
| Perte nette réalisée sur les contrats à terme de gré à gré  | (1 103 299)          | –                    |
| Variation nette de la plus-value latente des dérivés (note 2)   | 1 444 361            | –                    |
| Autres produits   | 35 792               | –                    |
|   | <u>36 148 261</u>    | <u>27 635 091</u>    |
| <b>Charges</b>  |                      |                      |
| Rémunération au rendement (note 3)  | 4 710 916            | 3 857 363            |
| Frais de gestion (note 3)   | 4 057 409            | 1 732 485            |
| Intérêts et frais d'emprunt   | 3 831 642            | 747 063              |
| Commissions et autres coûts liés aux opérations du portefeuille   | 2 038 081            | 1 871 739            |
| Dividendes versés sur les placements vendus à découvert   | 624 508              | 299 346              |
| Charges d'exploitation  | 510 477              | 326 403              |
| Retenues d'impôt  | 188 739              | (6 231)              |
| Honoraires d'audit  | 107 588              | 169 073              |
| Frais juridiques  | 50 853               | 135 748              |
|   | <u>16 120 213</u>    | <u>9 132 989</u>     |
| <b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                            | <u>20 028 048 \$</u> | <u>18 502 102 \$</u> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                      |                      |
| Catégorie F   | 17 216 752 \$        | 15 862 309 \$        |
| Catégorie F (\$ US)   | 317 205              | –                    |
| Catégorie G   | 2 415 000            | 2 599 907            |
| Catégorie G (\$ US)   | (10 054)             | –                    |
| Catégorie I   | 89 145               | 39 886               |
|   | <u>20 028 048 \$</u> | <u>18 502 102 \$</u> |
| <b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 9)</b>          |                      |                      |
| Catégorie F   | 0,75 \$              | 1,40 \$              |
| Catégorie F (\$ US)   | 0,62                 | –                    |
| Catégorie G   | 0,69                 | 1,35                 |
| Catégorie G (\$ US)   | (0,28)               | –                    |
| Catégorie I   | 1,04                 | 1,64                 |

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

## États de la variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

|                     | Actif net attribuable<br>aux porteurs de<br>parts rachetables,<br>à l'ouverture<br>de l'exercice | Produit<br>de l'émission<br>de parts<br>rachetables* | Rachat<br>de parts<br>rachetables* | Distributions<br>aux porteurs<br>de parts<br>rachetables | Réinvestissement<br>des distributions | Augmentation<br>(diminution)<br>de l'actif net<br>attribuable aux<br>porteurs de parts<br>rachetables | Actif net attribuable<br>aux porteurs de<br>parts rachetables,<br>à la clôture<br>de l'exercice |
|---------------------|--|--|------------------------------------|--|---------------------------------------|---|---|
| <b>2021</b>         |  |  |                                    |  |                                       |   |   |
| Catégorie F         | 163 175 195 \$   | 209 821 778 \$                                       | (37 849 910) \$                    | (11 696 056) \$  | 7 687 143 \$                          | 17 216 752 \$   | 348 354 902 \$  |
| Catégorie F (\$ US) | –  | 12 453 245   | (4 189 409)                        | (345 063)  | 301 134                               | 317 205   | 8 537 112   |
| Catégorie G         | 27 235 259   | 23 339 746   | (5 578 960)                        | (1 311 026)  | 910 775                               | 2 415 000   | 47 010 794  |
| Catégorie G (\$ US) | –  | 1 050 857  | (23 748)                           | (13 776)   | 5 414                                 | (10 054)  | 1 008 693   |
| Catégorie I         | 181 618  | 1 105 255  | (85 424)                           | (80 235)   | 80 235                                | 89 145  | 1 290 594   |
|                     | <u>190 592 072 \$</u>  | <u>247 770 881 \$</u>                                | <u>(47 727 451) \$</u>             | <u>(13 446 156) \$</u>                                   | <u>8 984 701 \$</u>                   | <u>20 028 048 \$</u>  | <u>406 202 095 \$</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 l'exercice clos le 31 décembre 2021 se sont chiffrés respectivement à 2 459 315 \$ et à (2 459 315) \$.

|             | Actif net attribuable<br>aux porteurs de<br>parts rachetables,<br>à l'ouverture<br>de l'exercice | Produit<br>de l'émission<br>de parts<br>rachetables** | Rachat<br>de parts<br>rachetables** | Distributions<br>aux porteurs<br>de parts<br>rachetables | Réinvestissement<br>des distributions | Augmentation de<br>l'actif net<br>attribuable aux<br>porteurs de parts<br>rachetables | Actif net attribuable<br>aux porteurs de<br>parts rachetables,<br>à la clôture<br>de l'exercice |
|-------------|--|---|-------------------------------------|--|---------------------------------------|---|---|
| <b>2020</b> |  |   |                                     |  |                                       |   |   |
| Catégorie F | 118 641 923 \$   | 84 008 767 \$   | (53 369 521) \$                     | (4 649 579) \$   | 2 681 296 \$                          | 15 862 309 \$   | 163 175 195 \$  |
| Catégorie G | 18 950 453   | 9 997 296   | (4 116 375)                         | (496 830)  | 300 808                               | 2 599 907   | 27 235 259  |
| Catégorie I | 298 616  | 26 490  | (183 374)                           | (10 084)   | 10 084                                | 39 886  | 181 618   |
|             | <u>137 890 992 \$</u>  | <u>94 032 553 \$</u>                                  | <u>(57 669 270) \$</u>              | <u>(5 156 493) \$</u>                                    | <u>2 992 188 \$</u>                   | <u>18 502 102 \$</u>  | <u>190 592 072 \$</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 l'exercice clos le 31 décembre 2020 se sont chiffrés respectivement à 1 247 088 \$ et à (1 247 088) \$.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

|  | 2021                    | 2020                    |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités suivantes :</b>                               |                         |                         |
| <b>Activités d'exploitation</b>  |                         |                         |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables                            | 20 028 048 \$           | 18 502 102 \$           |
| Ajustements au titre des éléments hors trésorerie  |                         |                         |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion | (1 612 109)             | 319 378                 |
| Variation nette de la plus-value latente des placements, compte tenu des écarts de conversion        | (5 589 165)             | (17 979 961)            |
| Variation nette de la plus-value latente des dérivés   | (1 444 361)             | -                       |
| Variation des soldes hors trésorerie   |                         |                         |
| (Augmentation) diminution des sommes à recevoir du courtier  | (36 835 037)            | 31 229 639              |
| Augmentation des intérêts et dividendes à recevoir   | (1 243 537)             | (458 117)               |
| Augmentation des autres débiteurs  | (41 750)                | (195 230)               |
| Diminution des charges payées d'avance   | -                       | 20 728                  |
| (Diminution) augmentation des sommes à verser au courtier  | (5 308 474)             | 5 308 474               |
| Augmentation des créditeurs et charges à payer   | 139 361                 | 27 170                  |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer   | 12 753                  | (120 920)               |
| (Diminution) augmentation de la rémunération au rendement à payer                                    | (88 827)                | 198 599                 |
| (Diminution) augmentation des dividendes à payer sur les placements vendus à découvert               | (32 572)                | 19 736                  |
| Produit de la vente de placements  | 1 619 763 292           | 1 583 103 294           |
| Achat de placements  | (1 786 884 279)         | (1 652 360 946)         |
| Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation   | <u>(199 136 657)</u>    | <u>(32 386 054)</u>     |
| <b>Activités de financement</b>  |                         |                         |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 247 084 300             | 91 229 164              |
| Montant payé au rachat de parts rachetables  | (45 194 558)            | (56 462 147)            |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements       | <u>(3 982 298)</u>      | <u>(2 158 812)</u>      |
| Entrées de trésorerie liées aux activités de financement   | <u>197 907 444</u>      | <u>32 608 205</u>       |
| (Diminution) augmentation de la trésorerie au cours de l'exercice                                    | (1 229 213)             | 222 151                 |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie   | 1 224 546               | (222 438)               |
| Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice  | 23 655                  | 23 942                  |
| <b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>  | <b><u>18 988 \$</u></b> | <b><u>23 655 \$</u></b> |
| <b>Informations supplémentaires*</b>   |                         |                         |
| Intérêts versés  | 96 032 \$               | 257 094 \$              |
| Intérêts reçus   | 4 760 264               | 2 688 146               |
| Dividendes versés  | 657 079                 | 279 611                 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt   | 22 377 593              | 6 830 197               |

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

## Inventaire du portefeuille de placements Au 31 décembre 2021

| Nombre de parts/d'actions             | Placements détenus                                       | Coût moyen         | Juste valeur       | % de la valeur liquidative |
|---------------------------------------|--|--------------------|--------------------|----------------------------|
| <b>Actions canadiennes</b>            |  |                    |                    |                            |
| 455 100                               | Alaris Equity Partners Income                            | 6 401 558 \$       | 8 551 329 \$       | 2,11                       |
| 366 200                               | Algonquin Power & Utilities Corp.                        | 6 990 449          | 6 690 474          | 1,65                       |
| 939 400                               | B2Gold Corp.   | 4 798 958          | 4 678 212          | 1,15                       |
| 194 600                               | Fiducie de placement immobilier Boardwalk                | 6 441 501          | 10 669 918         | 2,63                       |
| 89 600                                | Brookfield Infrastructure Partners LP                    | 6 110 282          | 6 898 304          | 1,70                       |
| 167 600                               | Brookfield Renewable Corp.                               | 9 224 797          | 7 801 780          | 1,92                       |
| 593 500                               | Canaccord Genuity Group Inc.                             | 8 676 864          | 8 949 980          | 2,20                       |
| 200 000                               | Banque canadienne de l'Ouest                             | 7 320 005          | 7 260 000          | 1,79                       |
| 210 600                               | Capital Power Corp.                                      | 7 311 039          | 8 310 276          | 2,05                       |
| 804 600                               | Chemtrade Logistics Income Fund                          | 6 412 115          | 5 954 040          | 1,47                       |
| 1 427 800                             | Corus Entertainment Inc.                                 | 6 042 102          | 6 796 328          | 1,67                       |
| 185 000                               | Enbridge Inc.  | 8 168 864          | 9 140 850          | 2,25                       |
| 80 000                                | Exchange Income Corp.                                    | 3 538 604          | 3 371 200          | 0,83                       |
| 500 000                               | Freehold Royalties Ltd.                                  | 3 633 611          | 5 825 000          | 1,43                       |
| 349 700                               | Gibson Energy Inc.                                       | 6 970 976          | 7 840 274          | 1,93                       |
| 55 000                                | Home Capital Group Inc.                                  | 2 296 217          | 2 148 850          | 0,53                       |
| 283 700                               | Intertape Polymer Group Inc.                             | 6 967 770          | 7 466 984          | 1,84                       |
| 9 065 629                             | Ionic Brands Corp., act. priv., cat. D                   | 2 719 961          | 1 722 470          | 0,42                       |
| 158 800                               | K-Bro Linen Inc.   | 5 817 345          | 5 430 960          | 1,34                       |
| 250 000                               | Labrador Iron Ore Royalty Corp.                          | 8 819 295          | 9 382 500          | 2,31                       |
| 78 600                                | Lightspeed Commerce Inc.                                 | 5 886 362          | 4 014 888          | 0,99                       |
| 150 500                               | Magellan Aerospace Corp.                                 | 1 334 151          | 1 498 980          | 0,37                       |
| 301 000                               | Nexus Real Estate Investment Trust                       | 3 600 959          | 3 798 620          | 0,94                       |
| 133 125                               | Osisko Green Acquisition Ltd., act., cat. B              | 466                | 1 279 331          | 0,31                       |
| 532 500                               | Osisko Green Acquisition Ltd.                            | 5 112 000          | 5 122 650          | 1,26                       |
| 419 357                               | Pasofino Gold Ltd.                                       | 462 544            | 285 163            | 0,07                       |
| 249 700                               | Pet Valu Holdings Ltd.                                   | 6 767 329          | 9 006 679          | 2,22                       |
| 696 300                               | Peyto Exploration & Development Corp.                    | 8 019 472          | 6 580 035          | 1,62                       |
| 122 447                               | Plus Products Inc.                                       | 116 325            | 53 877             | 0,01                       |
| 242 900                               | Polaris Infrastructure Inc                               | 5 017 029          | 4 095 294          | 1,01                       |
| 252 700                               | Power Corporation du Canada                              | 8 924 768          | 10 562 860         | 2,60                       |
| 200 000                               | Québécor inc.  | 5 714 720          | 5 710 000          | 1,41                       |
| 286 100                               | Shaw Communications Inc.                                 | 8 491 553          | 10 983 379         | 2,70                       |
| 498 200                               | Sienna Senior Living Inc.                                | 6 172 766          | 7 487 946          | 1,84                       |
| 210 020                               | Summit Industrial Income REIT                            | 4 364 261          | 4 935 470          | 1,22                       |
| 153 500                               | Corporation TC Énergie                                   | 9 084 479          | 9 030 405          | 2,22                       |
| 500 000                               | Topaz Energy Corp.                                       | 7 255 778          | 8 925 000          | 2,20                       |
| 617 100                               | TransAlta Corp.  | 6 021 917          | 8 670 255          | 2,13                       |
|                                       |  | <b>217 009 192</b> | <b>236 930 561</b> | <b>58,34</b>               |
| <b>Titres à revenu fixe canadiens</b> |  |                    |                    |                            |
| 5 000 000                             | AutoCanada Inc., 8,75 %, 11 févr. 2025                   | 5 371 875          | 5 262 500          | 1,30                       |
| 2 000 000                             | Bonterra Energy Corp, 9 %, 20 oct. 2025                  | 2 000 000          | 2 000 000          | 0,49                       |
| 5 000 000                             | Brookfield Property Finance ULC, 4 %, 30 sept. 2026      | 5 014 191          | 5 021 875          | 1,24                       |
| 5 715 000                             | Chemtrade Logistics Income Fund, 8,50 %, 30 sept. 2025   | 6 265 247          | 6 572 250          | 1,62                       |
| 3 105 000                             | Chorus Aviation Inc., 6 %, 30 juin 2026                  | 3 116 056          | 3 067 740          | 0,76                       |
| 3 401 500                             | Cineplex Inc., 5,75 %, 30 sept. 2025                     | 3 862 603          | 4 489 980          | 1,11                       |
| 5 000 000                             | Cineplex Inc., 7,50 %, 26 févr. 2026                     | 5 190 000          | 5 300 000          | 1,30                       |
| 5 000 000                             | Corus Entertainment Inc., 5 %, 11 mai 2028               | 5 000 000          | 5 050 000          | 1,24                       |
| 3 000 000                             | Doman Building Materials Group Ltd., 5,25 %, 15 mai 2026 | 3 000 000          | 2 970 000          | 0,73                       |
| 7 000 000                             | Dye & Durham Ltd., 3,75 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026     | 7 063 096          | 7 000 000          | 1,72                       |
| 2 000 000                             | Exchange Income Corp., 5,25 %, 15 janv. 2029             | 2 000 000          | 1 992 000          | 0,49                       |
| 2 000 000                             | Good Natured Products Inc., 7 %, 31 oct. 2026            | 2 000 000          | 1 996 000          | 0,49                       |

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

## Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

| Nombre de parts/d'actions                     | Placements détenus   | Coût moyen        | Juste valeur      | % de la valeur liquidative |
|---|--|-------------------|-------------------|----------------------------|
| <b>Titres à revenu fixe canadiens (suite)</b> |  |                   |                   |                            |
| 212 500                                       | Ionic Brands Corp., 10 %, 16 mai 2022, conv., à 0,75 \$                                    | 212 500 \$        | 212 500 \$        | 0,05                       |
| 2 000 000                                     | Mattamy Group Corp., 4,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028                                    | 2 000 000         | 2 025 000         | 0,50                       |
| 4 000 000                                     | NFI Group Inc., 5 %, 15 janv. 2027   | 4 000 000         | 3 997 600         | 0,98                       |
| 3 100 000                                     | North American Construction Group Ltd., 5,50 %, 30 juin 2028                               | 3 196 250         | 3 402 250         | 0,84                       |
| 4 000 000                                     | NuVista Energy Ltd., 7,875 %, 23 juill. 2026   | 3 974 670         | 4 150 000         | 1,02                       |
| 5 000 000                                     | Parkland Corp., 4,375 %, 26 mars 2029  | 5 042 500         | 4 993 750         | 1,23                       |
| 500 000                                       | Parkland Corp., 6 %, 23 juin 2028  | 500 000           | 528 125           | 0,13                       |
| 2 800 000                                     | Quarterhill Inc., 6 %, 30 oct. 2026  | 2 800 000         | 2 926 000         | 0,72                       |
| 2 500 000                                     | Ritchie Bros Holdings Ltd., 4,95 %, 15 déc. 2029   | 2 500 000         | 2 553 125         | 0,63                       |
| 3 500 000                                     | Superior Plus LP, 4,25 %, 18 mai 2028  | 3 500 000         | 3 517 500         | 0,87                       |
| 4 000 000                                     | Vidéotron Ltée, 4,50 %, 15 janv. 2030  | 4 000 000         | 4 080 000         | 1,00                       |
|   |  | <b>81 608 988</b> | <b>83 108 195</b> | <b>20,46</b>               |
| <b>Options canadiennes</b>                    |  |                   |                   |                            |
| 56 400  | Nuvei Corp., options d'achat à 84 \$, 18 févr. 2022  | 366 723           | 432 870           | 0,11                       |
| 156 800                                       | Rogers Communications Inc., options d'achat à 60 \$, 17 juin 2022                          | 333 592           | 498 624           | 0,12                       |
|   |  | <b>700 315</b>    | <b>931 494</b>    | <b>0,23</b>                |
| <b>Bons de souscription canadiens</b>         |  |                   |                   |                            |
| 12 100 000                                    | Canopy Growth Corp., 0,40 \$, 19 févr. 2024  | 484 000           | 302 500           | 0,07                       |
| 266 250                                       | Osisko Green Acquisition Ltd., 11,50 \$, 19 juill. 2026                                    | 191 700           | 177 056           | 0,04                       |
| 23 950  | Taiga Motors Corp., 17,25 \$, 31 déc. 2026   | 7 208             | 26 824            | 0,01                       |
| 900 000                                       | Theralase Technologies Inc., 0,35 \$, 22 août 2024   | –                 | 175 500           | 0,04                       |
| 330 000                                       | Antibe Therapeutics Inc., 7,50 \$, 24 févr. 2024   | 412 434           | 315               | 0,00                       |
| 112 000                                       | Bonterra Energy Corp., 7,75 \$, 20 oct. 2025   | –                 | 176 419           | 0,04                       |
| 127 200                                       | Braxia Scientific Corp., 1,15 \$, 11 juin 2022   | –                 | –                 | –                          |
| 20 000  | Fosterville South Exploration Ltd., 2 \$, 14 mai 2022                                      | –                 | 49                | 0,00                       |
| 380 000                                       | GR Silver Mining Ltd., 0,74 \$, 27 avr. 2023   | –                 | 8 295             | 0,00                       |
| 3 332 500                                     | Ionic Brands Corp. 0,90 \$, 16 mai 2022  | –                 | 317               | 0,00                       |
| 213 000                                       | OrganiGram Holdings Inc., 2,50 \$, 12 nov. 2023  | –                 | 143 231           | 0,04                       |
| 260 000                                       | Orla Mining Ltd., 3 \$, 18 déc. 2026   | 443 300           | 740 572           | 0,18                       |
| 297 770                                       | Osisko Green Acquisition Limited, 11,50 \$, bons de souscr. de financement, 19 juill. 2026 | 297 770           | 187 595           | 0,05                       |
| 292 830                                       | Plus Products Inc., 1,10 \$, 28 févr. 2024   | –                 | 2 421             | 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            | 14 986            | 0,00                       |
| 50 000  | TransCanna Holdings Inc., 6 \$, 7 juin 2022  | –                 | –                 | –                          |
|   |  | <b>1 853 111</b>  | <b>1 957 235</b>  | <b>0,47</b>                |
| <b>Actions américaines</b>                    |  |                   |                   |                            |
| 201 643                                       | Esports Technologies Inc., 14 %, act. priv. conv. à 28 \$                                  | 7 130 051         | 4 787 540         | 1,18                       |
| 500   | Insurance Supermarket Inc., act. cat. C, série 1   | 631 200           | 632 800           | 0,16                       |
| 329 000                                       | Northern Genesis Acquisition Corp. III   | 3 852 992         | 4 047 903         | 1,00                       |
| 17 800  | Peridot Acquisition Corp.  | 225 980           | 224 376           | 0,06                       |
| 308 571                                       | Synaptive Medical Inc.   | 715 824           | 976 319           | 0,24                       |
| 230 136                                       | Terawulf Inc.  | 10 290 402        | 4 383 465         | 1,08                       |
|   |  | <b>22 846 449</b> | <b>15 052 403</b> | <b>3,72</b>                |
| <b>Titres à revenu fixe américains</b>        |  |                   |                   |                            |
| 2 200 600                                     | Air Canada, 4 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2025   | 3 189 612         | 3 767 376         | 0,93                       |
| 4 035 000                                     | Ayr Wellness Inc., 12,50 %, 10 déc. 2024   | 4 782 649         | 5 406 714         | 1,33                       |
| 1 802 900                                     | Calfrac Holdings LP, 10,875 %, 15 mars 2026  | 3 216 755         | 2 087 801         | 0,51                       |
| 1 625 000                                     | Gryphon Digital Mining Inc., 10 %, 29 juin 2023, conv. à 9,4867 \$                         | 2 011 344         | 3 584 859         | 0,88                       |

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

## Inventaire du portefeuille de placements (suite) Au 31 décembre 2021

| 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 \$                    | 1 265 600 \$        | 0,31                                 |
| 4 744 000                                      | Precision Drilling Corp., 6,875 %, 15 janv. 2029                       | 5 894 038                       | 6 139 097           | 1,51                                 |
| 2 000 000                                      | Superior Plus LP / Superior General Partner Inc., 4,50 %, 15 mars 2029 | 2 530 700                       | 2 619 792           | 0,64                                 |
| 2 000 000                                      | Synaptive Medical Inc., 10 %, 31 oct. 2024. conv.                      | 2 558 100                       | 2 531 200           | 0,62                                 |
| 1 000 000                                      | Trulieve Cannabis Corp., 8 %, 6 oct. 2026                              | 1 266 150                       | 1 281 420           | 0,32                                 |
| 3 202 000                                      | Trulieve Cannabis Corp. 9,75 %, 18 juin 2024                           | 4 194 423                       | 4 234 812           | 1,04                                 |
|  |  | <u>30 849 521</u>               | <u>32 918 671</u>   | <u>8,09</u>                          |
| <b>Bons de souscription américains</b>         |  |                                 |                     |                                      |
| 60 175   | FG New America Acquisition Corp., 11,50 \$, 31 août 2027               | 146 007                         | 52 160              | 0,01                                 |
| 187 350  | Glass House Brands Inc., 11,50 \$, 15 janv. 2026                       | 149 301                         | 294 017             | 0,07                                 |
| 82 250   | Northern Genesis Acquisition Corp. III, 11,50 \$, 31 déc. 2027         | 114 332                         | 92 905              | 0,02                                 |
| 148 450  | TPCO Holding Corp., 11,50 \$, 15 janv. 2026                            | 65 088                          | 31 000              | 0,01                                 |
| 250 000  | Denison Mines Corp., 2,00 \$ US, 19 févr. 2023                         | 44 130                          | 105 322             | 0,03                                 |
| 302 464  | Esports Technologies Inc., 30 \$, nég. restreinte, 8 févr. 2027        | –                               | 3 361 736           | 0,83                                 |
| 171 293  | Gryphon Digital Mining Inc., 18,9734 \$, 30 juin 2024                  | –                               | 2 718 919           | 0,67                                 |
| 154 285  | Synaptive Medical Inc. 3,75 \$, 6 déc. 2022                            | –                               | 12 059              | 0,00                                 |
|  |  | <u>518 858</u>                  | <u>6 668 118</u>    | <u>1,64</u>                          |
|  | <b>Total des placements détenus</b>                                    | 355 386 434                     | 377 566 677         | 92,95                                |
| Nombre de parts/d'actions                      | Placements vendus à découvert  | Produit de la vente à découvert | Juste valeur        | Pourcentage de la valeur liquidative |
| <b>Actions canadiennes</b>                     |  |                                 |                     |                                      |
| (100 600)                                      | Badger Infrastructure Solution   | (3 469 755) \$                  | (3 198 074) \$      | (0,79)                               |
| (55 400)                                       | CGI Inc.   | (6 047 866)                     | (6 196 490)         | (1,53)                               |
| (18 900)                                       | Premium Brands Holdings Corp.  | (2 397 127)                     | (2 389 716)         | (0,59)                               |
|  |  | <u>(11 914 748)</u>             | <u>(11 784 280)</u> | <u>(2,91)</u>                        |
| <b>Options canadiennes</b>                     |  |                                 |                     |                                      |
| (141 000)                                      | Canopy Growth Corp., options d'achat à 34 \$, 18 mars 2022             | (55 343)                        | (20 445)            | (0,01)                               |
| (56 400)                                       | Nuvei Corp., options d'achat à 100 \$, 18 févr. 2022                   | (114 809)                       | (177 660)           | (0,04)                               |
| (56 400)                                       | Nuvei Corp., options de vente à 64 \$, 18 févr. 2022                   | (202 849)                       | (136 770)           | (0,03)                               |
| (213 000)                                      | Organigram Holdings Inc., options d'achat à 3,25 \$, 18 mars 2022      | (60 407)                        | (22 365)            | (0,01)                               |
| (156 800)                                      | Rogers Communications Inc., options d'achat à 70 \$, 17 juin 2022      | (44 296)                        | (64 288)            | (0,02)                               |
| (156 800)                                      | Rogers Communications Inc., options de vente à 50 \$, 17 juin 2022     | (285 768)                       | (110 544)           | (0,03)                               |
|  |  | <u>(763 472)</u>                | <u>(532 072)</u>    | <u>(0,14)</u>                        |
| <b>Options américaines</b>                     |  |                                 |                     |                                      |
| (17 800)                                       | Li-Cycle Holdings Corp.  | (300 259)                       | (224 376)           | (0,06)                               |
| (633 593)                                      | Sphere 3D Corp   | (4 897 033)                     | (2 501 851)         | (0,62)                               |
|  |  | <u>(5 197 292)</u>              | <u>(2 726 227)</u>  | <u>(0,68)</u>                        |
|  | <b>Total des placements vendus à découvert</b>                         | (17 875 512)                    | (15 042 579)        | (3,73)                               |
|  | Commissions et autres coûts liés aux opérations du portefeuille        | (227 495)                       | –                   | –                                    |
|  | <b>Placements détenus, montant net</b>                                 | <u>337 283 427 \$</u>           | 362 524 098         | 89,22                                |
|  | Profit latent sur les contrats de change à terme de gré à gré          |                                 | 945 648             | 0,23                                 |

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

## Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

| Nombre de parts/d'actions |   | Produit de la vente à découvert | Juste valeur          | Pourcentage de la valeur liquidative |
|---------------------------|---|---------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
|                           | <b>Placements vendus à découvert (suite)</b>  |                                 |                       |                                      |
|                           | Swap canadien   |                                 |                       |                                      |
|                           | Banque Royale du Canada, swap de dividendes prépayé, montant notionnel de 3 483 497 \$ (note 7) |                                 | 3 896 169             | 0,96                                 |
|                           | <b>Autres actifs nets</b>   |                                 | 38 836 180            | 9,59                                 |
|                           | <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                                  |                                 | <b>406 202 095 \$</b> | <b>100,00</b>                        |

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 décembre 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 ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, ou « IFRS »).

Le gestionnaire a autorisé la publication des états financiers le 18 avril 2022.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 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

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 exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

Le Fonds classe ses placements dans des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe, des options, des bons de souscription et des swaps 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 exercices clos les 31 décembre 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 exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

## 2. Principales méthodes comptables (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 au poste « Profit net (perte nette) réalisé(e) 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).

La juste valeur des contrats de change à terme de gré à gré est établie en fonction des taux de change à terme cotés à la date de clôture, obtenus d'une source indépendante.

### e) Compensation des instruments financiers

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. Le tableau qui suit présente les instruments financiers qui pourraient être admissibles à la compensation si de telles circonstances survenaient, au 31 décembre 2021. La colonne du montant net indique l'incidence nette éventuelle sur les états de la situation financière du Fonds si tous les montants étaient compensés.

|   | Montants compensés                               |   |   | Montants non compensés  |                                |             |
|---|--|---|---|---|--------------------------------|-------------|
|   | Montant brut des actifs financiers comptabilisés | Montant brut des passifs financiers comptabilisés | Montant net des actifs financiers présenté aux états de la situation financière | Instruments financiers (incluant les garanties hors trésorerie) | Garanties en trésorerie reçues | Montant net |
| Actifs financiers au 31 décembre 2021       |  |   |   |   |                                |             |
| Contrats à terme de gré à gré, montant brut | 1 071 676 \$                                     | (126 028) \$                                      | 945 648 \$  | – \$  | – \$                           | – \$        |

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

Le Fonds n'a compensé aucun actif financier ni aucun passif financier au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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

### f) Entité d'investissement

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

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

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### g) Décomptabilisation

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

### h) Commissions et autres coûts liés aux opérations du portefeuille

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

### i) Coût des placements

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

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

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

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### k) Utilisation d'estimations

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

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

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

### l) Impôt sur le résultat

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

### m) Conversion des monnaies étrangères

La monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien. La juste valeur des placements étrangers et autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères est convertie en dollars canadiens aux cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de 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.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

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

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

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 l'exercice.

### p) Parts rachetables

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### q) Autres actifs et passifs

Les sommes à recevoir du courtier, les intérêts et dividendes à recevoir, les souscriptions à recevoir et les autres débiteurs sont classés comme 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.

### 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 l'exercice pour lesquelles la trésorerie n'a pas encore été versée.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

---

## 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.

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.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

---

## 3. Opérations entre parties liées (suite)

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 31 décembre 2021, 93 809,59 parts de catégorie I (14 852,38 parts de catégorie I en 2020) étaient détenues par les dirigeants du gestionnaire, ce qui représente 1 216 644,66 \$ (181 617,89 \$ en 2020) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

## 4. Parts rachetables du Fonds

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

---

## 4. Parts rachetables du Fonds (suite)

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 et de catégorie F (\$ US) 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 sont libellées en dollars canadiens. Les parts de catégorie F (\$ US) et de catégorie G (\$ US) 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.

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.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

## 4. Parts rachetables du Fonds (suite)

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.

Les activités sur les parts pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 vont comme suit :

|                     | Parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | Parts rachetables émises | Rachat de parts rachetables | Réinvestissement de parts | Parts rachetables à la clôture de l'exercice |
|---------------------|---|--------------------------|-----------------------------|---------------------------|--|
| <b>2021</b>         |   |                          |                             |                           |  |
| Catégorie F         | 14 142 812                                    | 17 168 960               | (3 086 017)                 | 628 390                   | 28 854 145                                   |
| Catégorie F (\$ US) | –   | 987 295                  | (326 283)                   | 23 790                    | 684 802                                      |
| Catégorie G         | 2 449 899                                     | 1 987 019                | (472 186)                   | 77 324                    | 4 042 056                                    |
| Catégorie G (\$ US) | –   | 81 388                   | (1 860)                     | 424                       | 79 952                                       |
| Catégorie I         | 14 852  | 85 868                   | (6 371)                     | 6 116                     | 100 465                                      |
| <b>2020</b>         |   |                          |                             |                           |  |
| Catégorie F         | 11 275 481                                    | 7 884 251                | (5 270 368)                 | 253 448                   | 14 142 812                                   |
| Catégorie G         | 1 878 028                                     | 955 750                  | (413 782)                   | 29 903                    | 2 449 899                                    |
| Catégorie I         | 27 651  | 2 371                    | (16 099)                    | 929                       | 14 852                                       |

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

---

## 4. Parts rachetables du Fonds (suite)

### a) Distributions

Le Fonds a pour politique d'effectuer des distributions mensuelles selon un taux établi à l'occasion par le gestionnaire. Ces distributions ne sont pas garanties et peuvent être modifiées à tout moment, à notre entière discrétion. Le Fonds distribuera également, pour chaque année d'imposition, le 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.

## 5. Gestion des risques financiers

### a) Gestion des risques liés aux instruments financiers

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

## 5. Gestion des risques financiers (suite)

### b) Risque de crédit

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

Le Fonds a fourni à ses courtiers principaux un privilège général sur les actifs financiers gardés en dépôt à titre de sûreté pour l'exposition du courtier principal au risque lié à la prestation de services de garde au Fonds. La trésorerie du Fonds est détenue auprès de 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. Il convient de se reporter à la note 7 pour des informations sur le risque de crédit associé aux dérivés.

Le tableau suivant présente un sommaire des instruments de créance du Fonds par notation de crédit, compte non tenu de la trésorerie, aux 31 décembre 2021 et 2020.

| Instruments de créance<br>par notation de crédit | Pourcentage de la valeur liquidative |       |
|--|--------------------------------------|-------|
|  | 2021                                 | 2020  |
| B  | 5,54                                 | 0,34  |
| BB   | 7,44                                 | 7,30  |
| Sans note  | 15,53                                | 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.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

---

## 5. Gestion des risques financiers (suite)

### c) Risque de liquidité

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

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

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

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

### d) Risque lié à l'effet de levier

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

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

---

## 5. Gestion des risques financiers (suite)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, l'exposition globale brute du Fonds s'est située dans une fourchette de 95,8 % (48,0 % en 2020) à 173,5 % (168,0 % en 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.

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

## 5. Gestion des risques financiers (suite)

Comme le Fonds gère et couvre activement le risque de taux d'intérêt, l'actif net tend à être davantage touché par les fluctuations des écarts de taux que par la fluctuation des taux d'intérêt. Aux 31 décembre 2021 et 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*<br>par échéance                 | 2021                  | 2020                 |
|---|-----------------------|----------------------|
| Moins de 1 an   | 212 500 \$            | 51 036 532 \$        |
| De 1 an à 3 ans   | 17 023 185            | 4 287 267            |
| De 3 à 5 ans  | 57 892 942            | 25 643 325           |
| Plus de 5 ans   | 40 898 239            | 8 630 763            |
| <b>Exposition totale</b>                                | <b>116 026 866 \$</b> | <b>89 597 887 \$</b> |
| Incidence en pourcentage :                              |                       |                      |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 0,28                  | 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).

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

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

## 5. Gestion des risques financiers (suite)

Au 31 décembre 2021, 60,9 % (64,3 % en 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 3,7 % (12,6 % en 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 23 230 226 \$, ou 5,72 % (9 846 129 \$, ou 5,17 % en 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.

Les monnaies dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 décembre 2021 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 2021</b>  |                 |               |               |   |               |            |
| Dollar américain   | (40 676 381) \$ | 51 912 965 \$ | 11 236 584 \$ | (2 033 819) \$  | 2 595 648 \$  | 561 829 \$ |
| % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (10,01)         | 12,78         | 2,77          | (0,50)  | 0,64          | 0,14       |

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

## 5. Gestion des risques financiers (suite)

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 étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

Au 31 décembre 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 561 829 \$ (9 759 \$ en 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 exercices clos les 31 décembre 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 31 décembre 2021 :

|                               | Niveau 1       | Niveau 2       | Niveau 3      | Total          |
|-------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Actifs</b>                 |                |                |               |                |
| Actions ordinaires            | 242 245 464 \$ | 1 618 371 \$   | 8 119 129 \$  | 251 982 964 \$ |
| Revenu fixe                   | 9 057 340      | 100 960 226    | 6 009 300     | 116 026 866    |
| Options                       | –              | 931 494        | –             | 931 494        |
| Swap                          | –              | 3 896 169      | –             | 3 896 169      |
| Contrats à terme de gré à gré | –              | 1 071 676      | –             | 1 071 676      |
| Bons de souscription          | 404 001        | 2 125 062      | 6 096 290     | 8 625 353      |
|                               | 251 706 805 \$ | 110 602 998 \$ | 20 224 719 \$ | 382 534 522 \$ |
| <b>Passifs</b>                |                |                |               |                |
| Actions ordinaires            | 14 510 507 \$  | – \$           | – \$          | 14 510 507 \$  |
| Contrats à terme de gré à gré | –              | 126 028        | –             | 126 028        |
| Options                       | –              | 511 627        | 20 445        | 532 072        |
|                               | 14 510 507 \$  | 637 655 \$     | 20 445 \$     | 15 168 607 \$  |

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   | 16 245 062    |
| Ventes   | (2 353 044)   |
| Transferts nets vers le niveau 3 ou depuis celui-ci              | (122 250)     |
| Variation de la plus-value latente comprise dans le résultat net | 4 067 303     |
| Solde de clôture au 31 décembre 2021                             | 20 204 274 \$ |

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, un titre à revenu fixe a été transféré du niveau 1 au niveau 2 en raison de l'absence de marchés actifs observés pour ces titres à la date d'évaluation. Au 31 décembre 2021, la juste valeur de ce titre à revenu fixe s'établissait à 3 767 376 \$.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, certains bons de souscription ont été transférés du niveau 3 au niveau 2 et un bon de souscription a été transféré du niveau 1 au niveau 3 en raison de la modification d'une technique d'évaluation. Au 31 décembre 2021, la juste valeur de ces bons de souscription s'établissait respectivement à 49 \$, à 143 231 \$ et à 1 155 \$.

## FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 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        |
| Swap                     | –              | 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                 | 3 566 120 \$ |
| Achats  | 10 202       |
| Variation de la moins-value latente comprise dans le résultat net | (1 209 119)  |
| 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. Au 31 décembre 2020, 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 exercices clos les 31 décembre 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 31 décembre 2021 | Juste valeur au 31 décembre 2020 |
|--|--|---|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Actions privilégiées convertibles non cotées | Escompte par rapport à la valeur intrinsèque | Escompte pour absence de négociabilité (33 %) | Une baisse de 10 % de l'escompte pour absence de négociabilité entraînera une baisse de 478 754 \$ de la juste valeur de marché. | 4 787 540 \$                     | – \$                             |
| Bons de souscription                         | Modèle Black-Scholes                         | Volatilité du marché (152 %)                  | Une baisse de 10 % de la volatilité entraînera une baisse de 188 633 \$ de la juste valeur de marché.                            | 2 734 554                        | 383 363                          |
| Placements privés non cotés                  | Prix de transaction récent                   | s. o.   | s. o.  | 2 911 289                        | 983 840                          |
| Titres de créance convertibles non cotés     | Coût   | Évaluation au prix de base                    | s. o.  | 6 429 600                        | 1 000 000                        |
| Bons de souscription                         | Modèle Black-Scholes                         | Escompte pour absence de négociabilité (33 %) | Une baisse de 10 % de la volatilité entraînera une baisse de 306 658 \$ de la juste valeur de marché.                            |                                  |                                  |
|  |  |   | Une baisse de 10 % de l'escompte pour absence de négociabilité entraînera une baisse de 336 173 \$ de la juste valeur de marché. | 3 361 736                        | –                                |
|  |  |   |  | <b>20 224 719 \$</b>             | <b>2 367 203 \$</b>              |

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

## 7. Instruments financiers dérivés

Les instruments dérivés détenus par le Fonds sont les suivants :

Contrats à terme de gré à gré

Le Fonds peut conclure divers contrats à terme de gré à gré dans le cadre de sa stratégie de placement. En général, un contrat à terme de gré à gré est un contrat normalisé conclu entre deux parties en vue de l'achat ou de la vente d'un actif à un prix déterminé à une date ultérieure. Le Fonds peut utiliser des contrats à terme de gré à gré pour tirer parti des variations de valeur de titres de capitaux propres, de marchandises, de taux d'intérêt ou de monnaies étrangères, ou obtenir une couverture à l'égard de ces éléments. En cas de changement imprévu de la conjoncture du marché, les avantages prévus des contrats à terme de gré à gré pourraient ne pas être obtenus et une perte pourrait être réalisée. Le recours à des contrats à terme de gré à gré comporte le risque d'une corrélation imparfaite de l'évolution du prix des contrats à terme de gré à gré et de ceux des instruments ou des marchandises sous-jacents.

Les contrats à terme de gré à gré sont compensés et le montant net est présenté dans les états de la situation financière s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les tableaux suivants présentent les placements du Fonds dans des contrats à terme de gré à gré au 31 décembre 2021 qui se rapportent à la couverture de l'exposition en dollars américains liée aux parts de catégorie F (\$ US) et de catégorie G (\$ US) :

Catégorie F (\$ US)

| Date de règlement | Monnaie | Contrepartie | Cours de change à terme | Juste valeur | Montant notionnel | Perte latente |
|-------------------|---------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------|---------------|
| 31 janvier 2022   | CAD     | CIBC         | 1,28205                 | 8 653 480 \$ | 8 765 769 \$      | (112 289) \$  |

Catégorie G (\$ US):

| Date de règlement | Monnaie | Contrepartie | Cours de change à terme | Juste valeur | Montant notionnel | Perte latente |
|-------------------|---------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------|---------------|
| 31 janvier 2022   | CAD     | CIBC         | 1,28205                 | 1 058 755 \$ | 1 072 494 \$      | (13 739) \$   |

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

## 7. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau suivant présente les placements du Fonds dans des contrats à terme de gré à gré au 31 décembre 2021 qui se rapportent aux couvertures du portefeuille :

| Date de règlement | Monnaie | Contrepartie | Cours de change à terme | Juste valeur | Montant notionnel | Perte latente |
|-------------------|---------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------|---------------|
| 22 février 2022   | USD     | CIBC         | 1,2939                  | (48 096 524) | \$ (49 168 200)   | \$ 1 071 676  |

Le Fonds ne détenait aucun placement dans des contrats à terme de gré à gré au 31 décembre 2020.

Les montants notionnels de certains types d'instruments financiers permettent d'effectuer une comparaison avec les instruments comptabilisés aux états de la situation financière, mais n'indiquent pas nécessairement les montants des flux de trésorerie futurs concernés ni la juste valeur actuelle des instruments et, par conséquent, n'indiquent pas l'exposition du Fonds au risque de crédit ni au risque de cours de marché.

Les instruments dérivés deviennent favorables (actifs) ou défavorables (passifs) par suite de fluctuations des cours de marché ou des cours de change, selon leurs modalités. Le montant contractuel ou notionnel global des instruments financiers dérivés détenus, la mesure dans laquelle les instruments sont favorables ou non et donc le montant global de la juste valeur des actifs et passifs financiers dérivés peuvent fluctuer sensiblement dans le temps.

### 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 exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

### 7. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau qui suit décrit les placements en bons de souscription du Fonds au 31 décembre 2021 :

| Description   | Date d'échéance  | Prix d'exercice | Montant notionnel | Juste valeur |
|---|------------------|-----------------|-------------------|--------------|
| Canopy Growth Corp.   | 19 février 2024  | 0,40 \$         | 4 840 000 \$      | 302 500 \$   |
| Osisko Green Acquisition Ltd.                                       | 19 juillet 2026  | 11,50           | 3 061 875         | 177 056      |
| Taiga Motors Corp.  | 31 décembre 2026 | 17,25           | 413 138           | 26 824       |
| Theralase Technologies Inc.   | 24 août 2024     | 0,35            | 315 000           | 175 500      |
| Antibe Therapeutics Inc.  | 24 février 2024  | 7,50            | 2 475 000         | 315          |
| Bonterra Energy Corp.   | 20 octobre 2025  | 7,75            | 868 000           | 176 419      |
| Braxia Scientific Corp.   | 11 juin 2022     | 1,15            | 146 280           | –            |
| Fosterville South Exploration Ltd.                                  | 14 mai 2022      | 2,00            | 40 000            | 49           |
| GR Silver Mining Ltd.   | 27 avril 2023    | 0,74            | 281 200           | 8 295        |
| Ionic Brands Corp.  | 16 mai 2022      | 0,90            | 2 999 250         | 317          |
| OrganiGram Holdings Inc.  | 12 novembre 2023 | 2,50            | 532 500           | 143 231      |
| Orla Mining Ltd.  | 18 décembre 2026 | 3,00            | 780 000           | 740 572      |
| Osisko Green Acquisition Limited,<br>bons de souscr. de financement | 19 juillet 2026  | 11,50           | 3 424 355         | 187 595      |
| Plus Products Inc.  | 28 février 2024  | 1,10            | 322 113           | 2 421        |
| Plus Products Inc.  | 28 février 2024  | 8,00            | 462 000           | 1 155        |
| Talon Metals Corp.  | 18 mars 2022     | 0,80            | 667 960           | 14 986       |
| TransCanna Holdings Inc.  | 7 juin 2022      | 6,00            | 300 000           | –            |
| FG New America Acquisition Corp.                                    | 31 août 2027     | 11,50           | 692 013           | 52 160       |
| Glass House Brands Inc.   | 15 janvier 2026  | 11,50           | 2 154 525         | 294 017      |
| Northern Genesis Acquisition<br>Corp III                            | 31 décembre 2027 | 11,50           | 945 875           | 92 905       |
| TPCO Holding Corp.  | 15 janvier 2026  | 11,50           | 1 707 175         | 31 000       |
| Denison Mines Corp.   | 19 février 2023  | 2,00            | 500 000           | 105 322      |
| Esports Technologies Inc.   | 8 février 2027   | 30,00           | 9 073 920         | 3 361 736    |
| Gryphon Digital Mining Inc.   | 30 juin 2024     | 18,97           | 3 249 428         | 2 718 919    |
| Synaptive Medical Inc.  | 6 décembre 2022  | 3,75            | 578 569           | 12 059       |

## FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 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 exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

### 7. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau qui suit décrit les placements en options du Fonds au 31 décembre 2021 :

| Description  | Date d'échéance | Prix d'exercice | Montant notionnel |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|
| Nuvei Corp., options d'achat à 84 \$                 | 18 février 2022 | 84,00 \$        | 4 737 600 \$      |
| Rogers Communications Inc., options d'achat à 60 \$  | 17 juin 2022    | 60,00           | 9 408 000         |
| Canopy Growth Corp., options d'achat à 34 \$         | 18 mars 2022    | 34,00           | (4 794 000)       |
| Nuvei Corp., options d'achat à 100 \$                | 18 février 2022 | 100,00          | (5 640 000)       |
| Nuvei Corp., options de vente à 64 \$                | 18 février 2022 | 64,00           | (3 609 600)       |
| Organigram Holdings Inc., options d'achat à 3,25 \$  | 18 mars 2022    | 3,25            | (692 250)         |
| Rogers Communications Inc., options d'achat à 70 \$  | 17 juin 2022    | 70,00           | (10 976 000)      |
| Rogers Communications Inc., options de vente à 50 \$ | 17 juin 2022    | 50,00           | (7 840 000)       |

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 à 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.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

## 7. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau suivant présente les placements du Fonds dans des swaps au 31 décembre 2021 :

| Description   | Date de règlement | Quantité  | Montant notionnel | Juste valeur |
|---|-------------------|-----------|-------------------|--------------|
| Banque Royale du Canada, swap de dividendes prépayé | 5 janvier 2022    | 3 413 500 | 3 483 497 \$      | 3 896 169 \$ |

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 \$ |

## 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 exercices clos les 31 décembre 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 exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 est calculée comme suit :

|                     | Augmentation<br>(diminution)<br>de l'actif net<br>attribuable aux porteurs<br>de parts rachetables<br>par catégorie | Nombre moyen pondéré<br>de parts rachetables<br>en circulation au cours<br>de l'exercice | Augmentation<br>de l'actif net<br>attribuable aux porteurs<br>de parts rachetables<br>par part |
|---------------------|---|--|--|
| <b>2021</b>         |   |  |  |
| Catégorie F         | 17 216 752 \$   | 22 899 026   | 0,75 \$  |
| Catégorie F (\$ US) | 317 205   | 513 835  | 0,62   |
| Catégorie G         | 2 415 000   | 3 497 519  | 0,69   |
| Catégorie G (\$ US) | (10 054)  | 35 384   | (0,28)   |
| Catégorie I         | 89 145  | 85 798   | 1,04   |
| <b>2020</b>         |   |  |  |
| Catégorie F         | 15 862 309 \$   | 11 312 772   | 1,40 \$  |
| Catégorie G         | 2 599 907   | 1 923 259  | 1,35   |
| Catégorie I         | 39 886  | 24 341   | 1,64   |

## 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 assujetti 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 assujettie 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 assujetti à l'impôt sur le résultat.

Le Fonds est assujetti 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.

# FONDS DE REVENU ALTERNATIF NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

## 10. Impôt sur le résultat (suite)

Au 31 décembre 2021, le Fonds disposait de pertes en capital nettes reportées en avant de 4 926 845 \$ (5 082 669 \$ en 2020) et de pertes autres qu'en capital reportées en avant de néant (néant en 2020).

## 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 exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 est présentée ci-après.

|   | 2021   | 2020   |
|---|--------|--------|
| Relations au titre des rabais de courtage sur titres gérés                              | 3      | 2      |
| Pourcentage du total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille | 4,99 % | 3,01 % |

## 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 des exercices clos les 31 décembre 2021 et 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 exercices clos les 31 décembre 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 aux 31 décembre 2021 et 2020.

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 | 3                                      | 7 091 163 000 \$                                    | 19 404 008 \$               | 5 %  |

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 :

|                               | 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 |
|-------------------------------|------------------------------------|--|--|--|
| 2021                          |                                    |  |  |  |
| FPI Boardwalk                 | Dollar canadien                    | 1,000000   | 3 253 178 000 \$                                     | 3 253 178 000 \$                               |
| Nexus REIT                    | Dollar canadien                    | 1,000000   | 689 484 000  | 689 484 000                                    |
| Summit Industrial Income REIT | Dollar canadien                    | 1,000000   | 3 148 501 000  | 3 148 501 000                                  |
| 2020                          |                                    |  |  |  |
| 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 exercices clos les 31 décembre 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.