



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

Pour la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 31 décembre 2021

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

# FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

**Faits saillants de nature financière – 31 décembre 2021**

---

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

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

# FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 31 décembre 2021

---

### Énoncés prospectifs

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

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

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds présente l'opinion de l'équipe de gestion du portefeuille quant aux facteurs et aux faits nouveaux importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds pour la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 31 décembre 2021. Tous les efforts ont été déployés pour s'assurer que l'information contenue dans le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds est exacte et complète; toutefois, le Fonds ne peut garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de ce matériel. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter le prospectus simplifié du Fonds (le « prospectus ») et les états financiers audités. Dans le présent rapport, le terme « gestionnaire » désigne NewGen Asset Management Limited, le gestionnaire du Fonds. Le « Fonds » désigne le Fonds Alpha concentré NewGen. De plus, la « valeur liquidative » désigne la valeur du Fonds calculée aux fins des opérations, sur laquelle est fondée l'analyse du rendement du Fonds. Tous les chiffres en dollars sont présentés en dollars canadiens ou en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.

### Objectif et stratégies de placement

Le principal objectif de placement du Fonds consiste à offrir aux investisseurs des gains en capital à long terme. Le Fonds entend investir dans un portefeuille concentré de titres de participation de grande qualité essentiellement cotés au Canada, de sorte à atteindre son objectif de placement. Le Fonds peut recourir à l'effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de fonds, à des ventes à découvert et à des contrats dérivés. L'exposition brute globale du Fonds ne doit pas dépasser les limites relatives à l'utilisation d'un effet de levier permises par la législation en valeurs mobilières applicable.

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

# FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 31 décembre 2021

---

### Risque

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

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

#### *Terrorisme, guerres, catastrophes naturelles et risques d'épidémie*

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

La COVID-19 constitue un risque qui s'amenuise pour la reprise mondiale. Les retombées de la pandémie toujours présente sur l'économie et les répercussions à long terme sur l'économie, les marchés, les secteurs d'activité et les entreprises demeurent incertaines.

À la fin de février 2022, l'armée russe a envahi l'Ukraine, provoquant ainsi des perturbations de l'approvisionnement en énergie, l'imposition de sanctions économiques contre la Russie et la suspension des activités boursières en Russie. Les titres du Fonds ne sont exposés directement ni à la Russie et ni à l'Ukraine.

### Résultats d'exploitation

Le Fonds a commencé à exercer ses activités le 30 mars 2021. Au cours de la période allant du 30 mars 2021 au 31 décembre 2021, les parts de catégorie C ont dégagé un rendement de 23,02 %, les parts de catégorie F, un rendement de 23,02 %, les parts de catégorie G, un rendement de 22,07 %, et les parts de catégorie I, un rendement de 28,61 %, après les frais. En comparaison, l'indice composé S&P/TSX a monté de 25,09 % sur la base du rendement total. Il est important de noter que le rendement du Fonds reflète l'effet des frais de gestion professionnelle et qu'il comprend des positions acheteur et vendeur, alors que l'indice composé S&P/TSX ne comporte pas de tels frais et qu'il est pleinement investi.

La valeur liquidative du Fonds a augmenté du 29 janvier 2021 (date de création) au 31 décembre 2021 pour atteindre 20,6 millions de dollars, les principales variations des capitaux propres résultant d'une combinaison d'apports nets d'un montant de 19,7 millions de dollars, de distributions d'un montant de 1,5 million de dollars et d'un revenu net d'un montant de 2,4 millions de dollars.

Les actions canadiennes ont commencé l'année 2021 en force, stimulées par une vague d'optimisme concernant le déploiement des vaccins, les politiques monétaires fortement conciliantes, une forte reprise économique et la croissance vigoureuse des bénéfices des entreprises. Au deuxième trimestre, soit au moment où le Fonds est entré en activité, le marché a continué à se redresser, malgré des périodes de volatilité accrue et des rotations fréquentes de secteurs, car les préoccupations concernant l'inflation et le message moins conciliant de la Réserve fédérale américaine ont commencé à pousser les rendements obligataires à la hausse. Au fil des mois, l'hypothèse d'une croissance économique a été remise en question du fait de la flambée des cas de variants de COVID-19 et des perturbations majeures de la chaîne d'approvisionnement. Toutefois, l'année s'est terminée avec un vent d'optimisme comme en témoigne le rebond des titres de participation.

# FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

### Faits saillants de nature financière – 31 décembre 2021

Au cours de la période allant du 30 mars 2021 au 31 décembre 2021, le Fonds n'a pas enfreint la limite d'exposition brute globale de 300 % de sa valeur liquidative tel qu'il est prescrit par les lois sur les valeurs mobilières, alors que son exposition brute globale se situait dans une fourchette de 0,0 % à 104,8 % de sa valeur liquidative au cours de cette période. Le creux de la fourchette s'est produit le premier jour des opérations en bourse du Fonds du fait que le portefeuille initial était en cours de constitution. Au 31 décembre 2021, l'exposition brute globale du Fonds se situait à 73,2 %. Les positions à découvert sur les titres de capitaux propres étaient la principale source d'endettement.

### Opérations entre parties liées

#### Frais de gestion

En contrepartie de la prestation de services de placement et de gestion, le gestionnaire reçoit des frais de gestion calculés et accumulés quotidiennement, selon un pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie de parts du Fonds majoré des taxes applicables, et ils sont payables le dernier jour de chaque mois civil. Pour la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 31 décembre 2021, le Fonds a engagé des frais de gestion de 64 761 \$ majorés des taxes applicables. Pour les parts de catégorie I, les frais de gestion, le cas échéant, sont négociés et versés directement par l'investisseur.

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

Les frais de gestion se ventilent comme suit :

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

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

#### Rémunération au rendement

Le gestionnaire reçoit une rémunération au rendement à l'égard de chaque catégorie de parts du Fonds. Le Fonds versera au gestionnaire chaque trimestre civil (une « période de calcul de la rémunération au rendement ») une rémunération au rendement correspondant à 15 % du profit net (au sens attribué à ce terme ci-après) de chaque catégorie de parts applicable, sous réserve du point culminant (au sens attribué à ce terme ci-après). La rémunération au rendement sera calculée et s'accumulera quotidiennement pour chaque catégorie au cours de chaque période de calcul de la rémunération au rendement et, en cas de rachat de parts d'une catégorie au cours d'un trimestre, jusqu'à la date de rachat en question. Pour la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 31 décembre 2021, la rémunération au rendement totale s'est élevée à 377 490 \$.

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 ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN**

## **RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**

### **Faits saillants de nature financière – 31 décembre 2021**

---

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

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

# FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 31 décembre 2021

---

### Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières concernant les parts des catégories C, F, G et I du Fonds, respectivement, et visent à aider à comprendre le rendement financier du Fonds pour la période précédente depuis la date de création en 2021.

<b>Valeur liquidative du Fonds par part de catégorie C 1)</b>	<b>2021</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation</b>	
Total des produits	0,07
Total des charges	(0,76)
Profit réalisé pour la période	2,08
Profit latent pour la période	0,87
<b>Augmentation totale liée aux activités d'exploitation 2)</b>	<b>2,26</b>
<b>Distributions</b>	
À partir du revenu net (à l'exclusion des dividendes)	(1,45)
À partir des dividendes	–
À partir des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
<b>Distributions annuelles totales 2) 3)</b>	<b>(1,45)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période 2)</b>	<b>11,36</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative totale 4)	16 984 281 \$
Nombre de parts en circulation 4)	1 494 906
Ratio des frais de gestion 5)	5,80 %
Ratio des frais d'opérations 6)	2,04 %
Taux de rotation du portefeuille 7)	571,05 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>11,36</b>

# FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 31 décembre 2021

Valeur liquidative du Fonds par part de catégorie F 1)	2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation</b>	
Total des produits	0,07
Total des charges	(0,68)
Profit réalisé pour la période	2,34
Profit latent pour la période	0,43
<b>Augmentation totale liée aux activités d'exploitation 2)</b>	<b>2,16</b>
<b>Distributions</b>	
À partir du revenu net (à l'exclusion des dividendes)	(2,30)
À partir des dividendes	–
À partir des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
<b>Distributions annuelles totales 2) 3)</b>	<b>(2,30)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période 2)</b>	<b>11,50</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative totale 4)	537 068 \$
Nombre de parts en circulation 4)	46 693
Ratio des frais de gestion 5)	5,25 %
Ratio des frais d'opérations 6)	2,04 %
Taux de rotation du portefeuille 7)	571,05 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>11,50</b>

# FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 31 décembre 2021

<b>Valeur liquidative du Fonds par part de catégorie G 1)</b>	<b>2021</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation</b>	
Total des produits	0,07
Total des charges	(0,83)
Profit réalisé pour la période	2,03
Profit latent pour la période	0,80
<b>Augmentation totale liée aux activités d'exploitation 2)</b>	<b>2,07</b>
<b>Distributions</b>	
À partir du revenu net (à l'exclusion des dividendes)	(1,16)
À partir des dividendes	–
À partir des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
<b>Distributions annuelles totales 2) 3)</b>	<b>(1,16)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période 2)</b>	<b>11,30</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative totale 4)	593 417 \$
Nombre de parts en circulation 4)	52 515
Ratio des frais de gestion 5)	6,42 %
Ratio des frais d'opérations 6)	2,04 %
Taux de rotation du portefeuille 7)	571,05 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>11,30</b>

# FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 31 décembre 2021

<b>Valeur liquidative du Fonds par part de catégorie I 1)</b>	<b>2021</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation</b>	
Total des produits	0,07
Total des charges	(0,30)
Profit réalisé pour la période	1,96
Profit latent pour la période	1,20
<b>Augmentation totale liée aux activités d'exploitation 2)</b>	<b>2,93</b>
<b>Distributions</b>	
À partir du revenu net (à l'exclusion des dividendes)	(1,68)
À partir des dividendes	–
À partir des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
<b>Distributions annuelles totales 2) 3)</b>	<b>(1,68)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période 2)</b>	<b>11,26</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative totale 4)	2 489 767 \$
Nombre de parts en circulation 4)	221 079
Ratio des frais de gestion 5)	1,90 %
Ratio des frais d'opérations 6)	2,04 %
Taux de rotation du portefeuille 7)	571,05 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>11,26</b>

**Notes :**

- 1) Cette information est tirée des états financiers du Fonds au 31 décembre 2021 et ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
- 3) Les distributions ont été versées en espèces ou automatiquement réinvesties dans parts supplémentaires du Fonds, ou les deux.
- 4) Cette information est fournie en date du 31 décembre 2021.
- 5) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu des distributions, des commissions et des autres coûts liés aux opérations du portefeuille) pour l'exercice indiqué, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice.
- 6) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts liés aux opérations du portefeuille, est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice.
- 7) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours de la période, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de la période, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

### 31 décembre 2021

	Catégorie C	Catégorie F	Catégorie G	Catégorie I
RFG, compte non tenu de la rémunération au rendement	1,87 %	1,77 %	2,88 %	1,90 %
RFG, compte tenu de la rémunération au rendement	5,80 %	5,25 %	6,42 %	1,90 %

# FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement par la direction pour la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 31 décembre 2021

---

### Rendement passé du Fonds

Le rendement passé du Fonds n'est pas présenté étant donné que le Fonds est en activité depuis moins de 12 mois en date du 31 décembre 2021.

### Sommaire du portefeuille de placements

Le tableau suivant présente les principales informations financières concernant le Fonds et vise à aider à comprendre le rendement financier du Fonds pour la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 31 décembre 2021.

#### Composition du portefeuille

---

Répartition sectorielle	Pourcentage de la valeur liquidative
<b>Positions acheteur</b>	
Matières premières	15,97
Communications	2,79
Biens de consommation cyclique	15,10
Biens de consommation non cyclique	2,46
Énergie	8,23
Services financiers	9,59
Produits industriels	1,79
Technologies	11,48
Services publics	2,22
Trésorerie et autres actifs nets	31,87
<b>Total des affectations aux positions acheteur</b>	<b>101,50</b>
<b>Positions vendeur</b>	
Matières premières	(0,35)
Technologies	(1,15)
<b>Total des affectations aux positions vendeur</b>	<b>(1,50)</b>
<b>Total de la valeur liquidative (en milliers)</b>	<b>20 604,53 \$</b>

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

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

Le prospectus ainsi que d'autres renseignements sur les fonds de placement sous-jacents sont accessibles sur Internet à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants de nature financière – 31 décembre 2019

### 25 principaux titres

Émetteur	Pourcentage de la valeur liquidative	Émetteur	Pourcentage de la valeur liquidative
<b>Positions acheteur</b>		<b>Positions vendeur</b>	
Trésorerie et autres actifs nets	31,86	Spectra7 Microsystems Inc.	(1,15)
Lightspeed Commerce Inc.	3,69	Appia Rare Earths & Uranium Corp.	(0,35)
Champion Iron Ltd.	3,68	<b>Total des positions vendeur</b>	<u>(1,50)</u>
Solaris Resources Inc.	3,48		
Hardwoods Distribution Inc.	3,41		
Kelt Exploration Ltd.	3,39		
AutoCanada Inc.	3,36		
Cineplex Inc.	3,30		
Trisura Group Ltd.	3,17		
Canaccord Genuity Group Inc.	3,04		
Karora Resources Inc.	2,88		
Pet Valu Holdings Ltd.	2,85		
Precision Drilling Corp.	2,82		
Shaw Communications Inc.	2,79		
Alaris Equity Partners Income	2,74		
VerticalScope Holdings Inc.	2,44		
Spectra7 Microsystems Inc., nég. restreinte, 26 févr. 2022	2,33		
TransAlta Corp.	2,22		
New Found Gold Corp.	2,18		
Trican Well Service Ltd.	2,02		
ABC Technologies Holdings Inc.	1,97		
AirBoss of America Corp.	1,79		
Dye & Durham Ltd.	1,76		
Capstone Mining Corp.	1,73		
Parkit Enterprise Inc.	1,62		
<b>Total des positions acheteur</b>	<u>96,52</u>		
<b>Pourcentage total de la valeur liquidative représentée par les titres</b>			<b>95,02</b>