

États financiers du

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

(non audité)

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

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

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

Au nom du gestionnaire

« David Dattels »

Le 10 août 2022

Date

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

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

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

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

États de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021

	30 juin 2022	31 décembre 2021
ACTIFS		
Actifs courants		
Sommes à recevoir du courtier	13 159 631 \$	6 899 217 \$
Placements détenus, à la juste valeur par le biais du résultat net (note 6)	22 846 438	14 349 948
Montants à recevoir au titre de la vente de placements	761 067	–
Intérêts et dividendes à recevoir	39 219	12 325
Souscriptions à recevoir	1 000	166 000
Autres débiteurs	12 470	8 095
Plus-value latente des dérivés (notes 2 et 6)	6 760	–
	<u>36 826 585</u>	<u>21 435 585</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert, à la juste valeur par le biais du résultat net (note 6)	4 748 095	312 804
Créditeurs et charges à payer	140 566	97 247
Frais de gestion à payer (note 3)	19 418	10 895
Rémunération au rendement à payer (note 3)	82 515	194 047
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	5 000	–
Montants à payer au titre de l'achat de placements	634 090	189 425
Autres créditeurs	2 524	26 634
	<u>5 632 208</u>	<u>831 052</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>31 194 377 \$</u>	<u>20 604 533 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie C	27 702 162 \$	16 984 281 \$
Catégorie F	400 931	537 068
Catégorie G	816 258	593 417
Catégorie I	2 275 026	2 489 767
	<u>31 194 377 \$</u>	<u>20 604 533 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)		
Catégorie C	2 765 843	1 494 906
Catégorie F	39 505	46 693
Catégorie G	82 352	52 515
Catégorie I	227 622	221 079

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie C	10,02 \$	11,36 \$
Catégorie F	10,15	11,50
Catégorie G	9,91	11,30
Catégorie I	9,99	11,26

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Approuvé au nom du Fonds :

« *David Dattels* »

Gestionnaire,
NewGen Asset Management Limited

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021*

	2022	2021*
Produits		
Dividendes	77 656 \$	17 588 \$
Produits d'intérêts aux fins des distributions	52 450	2 493
(Perte nette) profit net réalisé sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion	(966 472)	305 095
Variation nette de la (moins-value) plus-value latente des placements, compte tenu des écarts de conversion	(1 980 987)	507 462
Variation nette de la moins-value latente des dérivés (note 2)	(215)	-
	(2 817 568)	832 638
Charges		
Commissions et autres coûts liés aux opérations du portefeuille	380 476	24 121
Intérêts et frais d'emprunt	196 676	20 183
Frais de gestion (note 3)	125 574	9 744
Rémunération au rendement (note 3)	80 877	82 559
Charges d'exploitation	63 407	33 669
Honoraires d'audit	50 850	26 175
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	13 320	-
Frais juridiques	2 902	757
Retenues d'impôt	-	329
	914 082	197 537
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 731 650) \$	635 101 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie C	(3 279 558) \$	382 286 \$
Catégorie F	(55 594)	1 889
Catégorie G	(106 609)	20 341
Catégorie I	(289 889)	230 585
	(3 731 650) \$	635 101 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 9)		
Catégorie C	(1,27) \$	1,02 \$
Catégorie F	(1,40)	1,02
Catégorie G	(1,44)	1,13
Catégorie I	(1,34)	1,31

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

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

États de la variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité) Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021***

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	Produit de l'émission de parts rachetables*	Rachat de parts rachetables*	Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période
2022					
Catégorie C	16 984 281 \$	16 444 944 \$	(2 447 505) \$	(3 279 558) \$	27 702 162 \$
Catégorie F	537 068	40 209	(120 752)	(55 594)	400 931
Catégorie G	593 417	411 466	(82 016)	(106 609)	816 258
Catégorie I	2 489 767	260 000	(184 852)	(289 889)	2 275 026
	<u>20 604 533 \$</u>	<u>17 156 619 \$</u>	<u>(2 835 125) \$</u>	<u>(3 731 650) \$</u>	<u>31 194 377 \$</u>

* Le produit total des parts rachetables dans le cadre des transferts entrants et les rachats de parts rachetables dans le cadre des transferts sortants pour la période close le 30 juin 2022 se sont chiffrés respectivement à 85 181 \$ et à (85 181) \$.

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	Produit de l'émission de parts rachetables**	Rachat de parts rachetables**	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période
2021***					
Catégorie C	– \$	7 558 077 \$	(9 019) \$	382 286 \$	7 931 344 \$
Catégorie F	–	163 000	(98 742)	1 889	66 147
Catégorie G	–	487 876	(1 978)	20 341	506 239
Catégorie I	–	1 810 000	–	230 585	2 040 585
	<u>– \$</u>	<u>10 018 953 \$</u>	<u>(109 739) \$</u>	<u>635 101 \$</u>	<u>10 544 315 \$</u>

** Le produit total des parts rachetables dans le cadre des transferts entrants et les rachats de parts rachetables dans le cadre des transferts sortants pour la période close le 30 juin 2021 se sont chiffrés respectivement à 109 739 \$ et à (109 739) \$.

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

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Tableaux des flux de trésorerie (non audité) Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021**

	2022	2021**
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 731 650) \$	635 101 \$
Ajustements au titre des éléments sans effet sur la trésorerie		
Perte nette (profit net) réalisé sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion	966 472	(305 095)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements, compte tenu des écarts de conversion	1 980 987	(507 462)
Variation nette de la moins-value latente des dérivés	215	-
Variation des soldes hors trésorerie		
Augmentation des sommes à recevoir du courtier	(6 260 414)	(2 921 693)
Augmentation des intérêts et dividendes à recevoir	(26 894)	(11 775)
Augmentation des montants à recevoir au titre de la vente de placements	(761 067)	(90 291)
Augmentation des autres débiteurs	(4 375)	-
Augmentation des créditeurs et charges à payer	43 319	57 384
Augmentation des frais de gestion à payer	8 523	9 744
(Diminution) augmentation de la rémunération au rendement à payer	(111 532)	82 559
Augmentation des dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	5 000	-
Augmentation des montants à payer au titre de l'achat de placements	444 665	320 305
Diminution des autres créditeurs	(24 110)	-
Produit de la vente de placements	65 009 760	5 157 705
Achat de placements	(72 032 074)	(12 286 494)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(14 493 175)	(9 860 012)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 236 438	9 863 214
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 749 944)	-
Entrées de trésorerie liées aux activités de financement	14 486 494	9 863 214
(Diminution) augmentation de la trésorerie au cours de la période	(6 681)	3 202
Profit (perte) de change sur la trésorerie	6 681	(3 202)
Trésorerie, à l'ouverture de la période	-	-
Trésorerie, à la clôture de la période	- \$	- \$
Informations supplémentaires*		
Intérêts reçus	40 140 \$	2 493 \$
Dividendes versés	8 320	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	63 071	5 484

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

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

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Inventaire du portefeuille de placements Au 30 juin 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements détenus	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
Actions canadiennes				
108 400	ABC Technologies Holdings Inc.	816 907 \$	646 064 \$	2,07
65 000	Alaris Equity Partners Income	1 132 009	1 075 100	3,45
1 000 000	Alphamin Resources Corp.	1 139 550	830 000	2,66
1 859 000	Arena Minerals Inc.	902 097	873 730	2,80
379 500	Argonaut Gold Inc.	170 775	170 775	0,55
20 000	Aritzia Inc.	684 150	697 000	2,23
650 100	Asante Gold Corp.	1 156 210	1 040 160	3,33
23 533	Ascot Resources Ltd., nég. restreinte, 9 juill. 2022	24 004	11 767	0,04
28 200	ATS Automation Tooling Systems Inc.	1 180 726	996 870	3,20
33 500	B2Gold Corp.	169 593	146 060	0,47
23 000	Cameco Corp.	776 917	621 690	1,99
75 000	Cineplex Inc.	957 781	810 750	2,60
150 000	Crew Energy Inc.	984 750	693 000	2,22
900 000	EarthRenew Inc.	220 500	148 500	0,48
25 300	First Quantum Minerals Ltd.	859 690	617 826	1,98
5 600	Kinaxis Inc.	744 265	778 176	2,49
30 500	Lightspeed Commerce Inc.	1 005 654	875 350	2,81
30 000	MEG Energy Corp.	546 414	534 600	1,71
50 000	NuVista Energy Ltd.	604 000	516 000	1,65
200 000	Oroco Resource Corp., parts	340 000	154 089	0,49
102 042	Pasofino Gold Ltd.	100 002	63 266	0,20
35 000	Pet Valu Holdings Ltd.	1 007 704	1 081 500	3,47
104 100	Solaris Resources Inc.	1 252 346	776 586	2,49
200 000	Southern Energy Corp.	171 340	148 000	0,47
21 300	Spin Master Corp.	965 258	894 813	2,87
26 800	Stelco Holdings Inc.	1 099 508	862 424	2,76
200 000	STEP Energy Services Ltd.	849 940	936 000	3,00
10 200	Teck Resources Ltd.	461 016	401 472	1,29
91 600	TransAlta Corp.	1 183 325	1 345 604	4,31
275 000	Trican Well Service Ltd.	854 471	1 014 750	3,25
2 121 200	Trillion Energy International Inc., nég. restreinte, 24 juill. 2022	349 998	519 694	1,67
1 610 000	Trillion Energy International Inc., parts	499 100	517 392	1,66
30 000	Trisura Group Ltd.	1 212 872	999 900	3,21
120 000	Voxtur Analytics Corp.	88 555	84 000	0,27
		<u>24 511 427</u>	<u>21 882 908</u>	<u>70,14</u>
Bons de souscription canadiens				
66 185	Appia Rare Earths & Uranium Corp., 1,10 \$, 17 nov. 2023, nég. restreinte, 17 mars 2022	–	4 136	0,01
11 766	Ascot Resources Ltd., 1,25 \$, 8 mars 2024, nég. restreinte, 9 juill. 2022	–	1 014	0,00
117 000	Cabral Gold Inc., 0,80 \$, 6 juill. 2023	7 020	3 803	0,01
75 000	GR Silver Mining Ltd., 0,74 \$, 27 avr. 2023	–	38	0,00
500 000	GR Silver Mining Ltd., 0,37 \$, 29 mars 2025, nég. restreinte	–	15 087	0,05

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Inventaire du portefeuille de placements (suite) Au 30 juin 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements détenus	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
Bons de souscription canadiens (suite)				
90 000	Microbix Biosystems Inc., 0,80 \$, 19 mai 2023	16 200 \$	2 363 \$	0,01
600 000	Outcrop Silver & Gold Corp., 0,37 \$, 9 mars 2024	11 700	18 497	0,06
4 200 000	ROK Resources Inc., 0,25 \$, 4 mars 2025	126 000	472 500	1,51
414 000	Saturn Oil & Gas Inc., 4,00 \$, 10 mars 2025, nég. restreinte, 11 juill. 2022	414	310 500	1,00
250 000	Southern Silver Exploration Corp., 0,75 \$, 16 juin 2023	–	2 489	0,01
1 060 600	Trillion Energy International Inc., 0,45 \$, 24 mars 2024, nég. restreinte, 25 juill. 2022	–	122 372	0,39
150 000	Whitehorse Gold Corp., 2 \$, 17 mai 2026	–	10 731	0,03
		<u>161 334</u>	<u>963 530</u>	<u>3,08</u>
	Total des placements détenus	24 672 761	22 846 438	73,22
Nombre de parts/d'actions	Placements vendus à découvert	Produit de la vente à découvert	Juste valeur	% de la valeur liquidative
Actions canadiennes				
(50 000)	AirBoss of America Corp.	(759 910)	(776 499)	(2,49)
(860 028)	Alexco Resource Corp.	(511 011)	(430 014)	(1,38)
(23 533)	Ascot Resources Ltd.	(24 530)	(11 767)	(0,04)
(10 700)	Fortis Inc.	(653 925)	(651 095)	(2,09)
(48 500)	Hudbay Minerals Inc.	(361 130)	(254 140)	(0,81)
(17 800)	Hydro One Ltd.	(603 823)	(616 058)	(1,97)
(50 000)	Kelt Exploration Ltd.	(304 020)	(306 000)	(0,98)
(32 100)	Lundin Mining Corp.	(291 314)	(261 936)	(0,84)
(500 000)	Marathon Gold Corp.	(910 900)	(660 000)	(2,12)
(200 000)	Oroco Resource Corp.	(340 080)	(152 000)	(0,49)
(404 800)	The Very Good Food Co Inc.	(169 382)	(127 512)	(0,41)
(2 045 200)	Trillion Energy International Inc.	(569 947)	(501 074)	(1,61)
		<u>(5 499 972)</u>	<u>(4 748 095)</u>	<u>(15,23)</u>
	Total des placements vendus à découvert	(5 499 972)	(4 748 095)	(15,23)
	Commissions et autres coûts liés aux opérations du portefeuille	(51 528)	–	–
	Placements détenus, montant net	<u>19 121 261 \$</u>	18 098 343	57,99
	Swap canadien			
	Swap conclu avec International Petroleum Corporation, montant notionnel de 634 090 \$ (note 7)		6 760	0,02
	Autres actifs nets		<u>13 089 274</u>	<u>42,01</u>
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		<u>31 194 377 \$</u>	<u>100,00</u>

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

Le Fonds Alpha concentré NewGen (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement alternatif 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 ») et qui a été modifiée et mise à jour le 28 janvier 2021. La date de création du Fonds est le 29 janvier 2021. Le Fonds a commencé à exercer ses activités le 30 mars 2021. 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.

Le principal objectif de placement du Fonds est d'offrir aux investisseurs des gains en capital à long terme. Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds a l'intention d'investir dans un portefeuille concentré de titres de capitaux propres de haute qualité principalement inscrits à la cote d'une bourse au Canada. Le Fonds peut 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 par la législation en valeurs mobilières applicable.

Le succès du Fonds est tributaire de la prestation continue des services du gestionnaire et sera influencé par un certain nombre de facteurs de risque associés aux placements dans des titres de capitaux propres, des options et d'autres instruments, ainsi qu'au recours à l'effet de levier. Ces facteurs de risque comprennent le risque lié aux couvertures fondées sur des dérivés, la liquidité du marché, les ventes à découvert, le taux de rotation du portefeuille, les positions libellées en monnaies étrangères, l'exposition aux marchés étrangers et les variations des taux d'intérêt.

1. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière et à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (conjointement, les « normes IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« l'IASB »).

Le gestionnaire a autorisé la publication des états financiers le 10 août 2022.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables

Le texte qui suit présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds.

a) Instruments financiers

Comptabilisation et évaluation initiale

Le Fonds comptabilise initialement les transactions dans les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur à la date de transaction, soit la date à laquelle le Fonds devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les autres actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils ont été générés.

Un actif ou un passif financier est évalué initialement à sa juste valeur, majorée, dans le cas d'un actif ou d'un passif financier qui n'est pas à la juste valeur par le biais du résultat net, des coûts de transaction directement imputables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif ou du passif financier.

b) Classement

Le classement des actifs financiers est fonction du modèle économique utilisé pour la gestion du portefeuille d'actifs et des caractéristiques de flux de trésorerie contractuels de ces actifs financiers. Il y a trois principales catégories de classement pour les actifs financiers qui sont des titres de créance : évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les titres de capitaux propres et les instruments dérivés sont généralement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, à moins qu'il n'ait été choisi de les désigner comme étant évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Les actifs financiers dont la détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint par la détention d'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 ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

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

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

c) Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

d) Évaluation des placements

La juste valeur correspond au prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou payé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction régulière entre des participants au marché à la date d'évaluation sur le marché principal ou, en l'absence de celui-ci, sur le marché le plus avantageux auquel le Fonds a accès à cette date. La juste valeur d'un passif fait état de son risque de non-exécution.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

Lorsque cela est possible, le Fonds évalue la juste valeur d'un instrument à l'aide du prix coté sur un marché actif. Un marché est considéré 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.

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 l'état 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 sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion » dans l'état du résultat global.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

e) Compensation des instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état 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 l'état 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.

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.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

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 l'état 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.

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.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

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) (la « Loi de l'impôt ») 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 en vertu de la Loi de l'impôt, 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 titres étrangers libellés en monnaies étrangères ainsi que les produits connexes 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 l'état du résultat global à titre de (perte nette) profit net réalisé sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion, et de variation nette de la (moins-value) plus-value latente des placements, compte tenu des écarts de conversion.

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

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

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

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

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

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

- p) Parts rachetables

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

- q) Autres actifs et passifs

Les sommes à recevoir du courtier, les intérêts et dividendes à recevoir, les souscriptions à recevoir, les montants à recevoir au titre de la vente de placements et les autres débiteurs sont classés comme évalués au coût amorti. Les créditeurs et charges à payer, les frais de gestion à payer, la rémunération au rendement à payer, les montants à payer au titre de l'achat de placements, les dividendes à payer sur les placements vendus à découvert et les autres créditeurs sont classés à titre de passifs financiers et présentés au coût amorti. Les passifs financiers sont généralement réglés dans les trois mois suivant leur émission. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme et sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.

- r) Sommes à payer au courtier/sommes à recevoir du courtier

Le Fonds a conclu une convention de courtage principal avec son courtier afin qu'il gère ses comptes comme ceux d'un client. Le courtier assure la garde des titres du Fonds et, de temps à autre, de soldes de trésorerie, constitués de sommes à payer au courtier et à recevoir du courtier.

Les instruments financiers et/ou les positions de trésorerie servent de garantie pour toute somme à payer au courtier ou pour tout titre vendu, mais non encore acheté ou titre acheté sur marge. Les titres et/ou les positions de trésorerie servent également de garantie en cas de défaillance éventuelle du Fonds.

Le Fonds est assujéti au risque de crédit si le courtier n'est pas en mesure de rembourser les soldes dus ou de livrer les titres dont il a la garde.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

2. Principales méthodes comptables (suite)

s) Souscriptions à recevoir

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

t) Rachats à payer

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

3. Opérations entre parties liées

a) Frais de gestion

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

- Parts de catégorie C Fondateurs : 0,75 % par an
- Parts de catégorie F : 1,00 % par an
- Parts de catégorie G : 2,00 % par an
- Parts de catégorie I : les frais sont négociés par l'investisseur et versés directement par l'investisseur. Le taux des frais de gestion ne devrait pas excéder les frais de gestion payables au titre des parts de catégorie G du Fonds.

b) Rémunération au rendement

Le gestionnaire reçoit une rémunération au rendement à l'égard de chaque catégorie de parts du Fonds. Le Fonds versera au gestionnaire chaque trimestre civil (une « période de calcul de la rémunération au rendement ») une rémunération au rendement correspondant à 15 % du profit net (au sens attribué à ce terme ci-après) de chaque catégorie de parts applicable, sous réserve du point culminant (au sens attribué à ce terme ci-après). La rémunération au rendement sera calculée et s'accumulera quotidiennement pour chaque catégorie au cours de chaque période de calcul de la rémunération au rendement et en cas de rachat de parts d'une catégorie au cours d'un trimestre, à la date de rachat en question.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

3. Opérations entre parties liées (suite)

b) Rémunération au rendement (suite)

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

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

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

c) Participations de parties liées

Le gestionnaire et ses dirigeants investissent à l'occasion dans des parts de catégorie I du Fonds dans le cours normal des activités. Toutes les transactions avec le gestionnaire sont évaluées à la valeur d'échange. Au 30 juin 2022, 173 074,45 (31 décembre 2021 – 189 791,78) parts de catégorie I étaient détenues par le gestionnaire et ses dirigeants, ce qui représente 1 729 927,18 \$ (31 décembre 2021 – 2 137 416,07 \$) 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, 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 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 donnée ou en modifier la désignation.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

4. Parts rachetables du Fonds (suite)

Le Fonds a créé des parts de catégorie C Fondateurs, de catégorie F, de catégorie G et de catégorie I. Les parts de catégorie C Fondateurs sont offertes en vente jusqu'au moment où la catégorie atteint une valeur liquidative de 50 000 000 \$ (la « période d'investissement des parts Fondateurs »). Les parts de catégorie C Fondateurs seront offertes pendant la période d'investissement des parts Fondateurs 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 F sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par un courtier et qui paient des frais annuels établis en fonction de l'actif plutôt que des commissions prélevées sur chaque opération, ou, à l'appréciation du gestionnaire, à tout autre investisseur à l'égard duquel le gestionnaire n'engage pas de frais de placement. Les parts de catégorie G sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie I sont offertes aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs au cas par cas, à l'appréciation du gestionnaire. Les parts de catégorie 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 C Fondateurs, de catégorie F, de catégorie G et de catégorie I du Fonds sont libellées en dollars canadiens.

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.

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.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

4. Parts rachetables du Fonds (suite)

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 la période close le 30 juin 2022 et la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 30 juin 2021 vont comme suit :

	Parts rachetables à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Rachat de parts rachetables	Parts rachetables à la clôture de la période
2022				
Catégorie C	1 494 906	1 500 371	(229 434)	2 765 843
Catégorie F	46 693	3 657	(10 845)	39 505
Catégorie G	52 515	37 633	(7 796)	82 352
Catégorie I	221 079	23 797	(17 254)	227 622
2021				
Catégorie C	–	717 380	(858)	716 522
Catégorie F	–	15 332	(9 352)	5 980
Catégorie G	–	46 065	(190)	45 875
Catégorie I	–	180 302	–	180 302

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 bénéfice 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.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

4. Parts rachetables du Fonds (suite)

a) Distributions (suite)

Si les distributions mensuelles sont supérieures au bénéfice 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 l'état de la variation 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 demandes de 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.

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.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

5. Gestion des risques financiers (suite)

b) Risque de crédit (suite)

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.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait aucun placement dans des instruments de créance.

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.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

5. Gestion des risques financiers (suite)

d) Risque lié à l'effet de levier (suite)

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

Au cours de la période close le 30 juin 2022, l'exposition globale brute du Fonds s'est située dans une fourchette de 62,5 % (31 décembre 2021 – 0,0 %) à 116,7 % (31 décembre 2021 – 104,8 %) 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 des 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.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt n'était pas importante.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

5. Gestion des risques financiers (suite)

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.

Au 30 juin 2022, 73,2 % (31 décembre 2021 – 69,6 %) 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 15,2 % (31 décembre 2021 – 1,5 %) de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables étaient vendus à découvert contre des titres cotés sur des bourses nord-américaines. Si les cours sur les bourses nord-américaines avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de la période, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer d'environ 1 809 834 \$, ou 5,8 % (31 décembre 2021 – 1 403 714 \$, ou 6,8 %) 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.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, l'exposition du Fonds au risque de change n'était pas importante.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

5. Gestion des risques financiers (suite)

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.

g) Risque géopolitique

La guerre entre la Russie et l'Ukraine qui a commencé le 24 février 2022 pourrait avoir une incidence sur la valeur liquidative du Fonds. Bien que le Fonds ne détienne aucun placement direct dans des titres des pays impliqués dans le conflit, sa valeur liquidative pourrait fluctuer en raison de la volatilité générale du marché causée par la guerre, les sanctions internationales, les tendances économiques mondiales ainsi que la confiance et l'état d'esprit généraux des investisseurs.

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

Le tableau suivant présente un sommaire des niveaux de la hiérarchie des justes valeurs dans lesquels sont classées les évaluations à la juste valeur des placements du Fonds au 30 juin 2022 :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Actions ordinaires	20 679 966 \$	1 202 942 \$	– \$	21 882 908 \$
Swap	–	6 760	–	6 760
Bons de souscription	–	963 530	–	963 530
	20 679 966 \$	2 173 232 \$	– \$	22 853 198 \$
Passifs				
Actions ordinaires	4 748 095 \$	– \$	– \$	4 748 095 \$
	4 748 095 \$	– \$	– \$	4 748 095 \$

Au cours de la période close le 30 juin 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

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 2021 :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Actions ordinaires	13 717 900 \$	552 804 \$	– \$	14 270 704 \$
Bons de souscription	–	79 244	–	79 244
	13 717 900 \$	632 048 \$	– \$	14 349 948 \$
Passifs				
Actions ordinaires	312 804 \$	– \$	– \$	312 804 \$
	312 804 \$	– \$	– \$	312 804 \$

Au cours de la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 31 décembre 2021, certains bons de souscription ont été transférés du niveau 3 au niveau 2 en raison de la modification de la technique d'évaluation. Au 31 décembre 2021, la juste valeur de ces bons de souscription s'établissait à 1 637 \$, à 18 077 \$, 8 435 \$ et à 28 210 \$.

7. Instruments financiers dérivés

Les instruments dérivés détenus par le Fonds sont les suivants :

Bons de souscription

Un bon de souscription est une entente contractuelle aux termes de laquelle l'émetteur confère au porteur le droit, mais non l'obligation d'acheter directement de l'émetteur des titres sous-jacents à une date précise ou avant cette date ou au cours d'une période précise, un nombre déterminé de titres ou un instrument financier à un prix prédéterminé. Les bons de souscription achetés exposent le Fonds au risque de prix jusqu'à concurrence de leur valeur comptable, qui correspond à leur juste valeur.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

7. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau qui suit décrit les placements en bons de souscription du Fonds au 30 juin 2022 :

Description	Date d'échéance	Prix d'exercice	Montant notionnel	Juste valeur
Appia Rare Earths & Uranium Corp.	17 novembre 2023	1,10 \$	72 804 \$	4 136 \$
Ascot Resources Ltd	8 mars 2024	1,25	14 708	1 014
Cabral Gold Inc.	6 juillet 2023	0,80	93 600	3 803
GR Silver Mining Ltd.	27 avril 2023	0,74	55 500	38
GR Silver Mining Ltd.	29 mars 2025	0,37	185 000	15 087
Microbix Biosystems Inc.	19 mai 2023	0,80	72 000	2 363
Outcrop Silver & Gold Corp.	9 mars 2024	0,37	222 000	18 497
ROK Resources Inc.	4 mars 2025	0,25	1 050 000	472 500
Saturn Oil & Gas Inc.	10 mars 2025	4,00	1 656 000	310 500
Southern Silver Exploration Corp.	16 juin 2023	0,75	187 500	2 489
Trillion Energy International Inc.	24 mars 2024	0,45	477 270	122 372
Whitehorse Gold Corp.	17 mai 2026	2,00	300 000	10 731

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
Cabral Gold Inc.	6 juillet 2023	0,80 \$	100 000 \$	7 500 \$
Appia Rare Earths & Uranium Corp.	17 novembre 2023	1,10	72 804	15 385
GR Silver Mining Ltd.	27 avril 2023	0,74	55 500	1 637
Microbix Biosystems Inc.	19 mai 2023	0,80	72 000	18 077
Southern Silver Exploration Corp.	16 juin 2023	0,75	187 500	8 435
Whitehorse Gold Corp.	17 mai 2026	2,00	300 000	28 210

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

7. Instruments financiers dérivés (suite)

Swaps

Un swap est un engagement à échanger une série de paiements contre une autre série de paiements. Les swaps sont réglés par la remise par chaque partie de sa série de paiements à l'autre partie ou par le règlement d'un paiement en trésorerie représentant la valeur du contrat.

Le tableau qui suit décrit les placements du Fonds dans des swaps au 30 juin 2022 :

Description	Date de règlement	Quantité	Montant notionnel	Juste valeur
Swap conclu avec International Petroleum Corporation	18 juillet 2022	550	634 090 \$	6 760 \$

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

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

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

(La diminution) l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part pour la période close le 30 juin 2022 et la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 30 juin 2021 est calculée comme suit :

	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie	Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part
30 juin 2022			
Catégorie C	(3 279 558) \$	2 577 810	(1,27) \$
Catégorie F	(55 594)	39 794	(1,40)
Catégorie G	(106 609)	74 161	(1,44)
Catégorie I	(289 889)	216 523	(1,34)
30 juin 2021			
Catégorie C	382 286 \$	374 888	1,02 \$
Catégorie F	1 889	1 857	1,02
Catégorie G	20 341	17 947	1,13
Catégorie I	230 585	175 909	1,31

10. Impôt sur le résultat

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

Le Fonds est assujéti aux retenues d'impôt sur les revenus étrangers. De manière générale, le Fonds traite les retenues d'impôt comme une charge portée en réduction du résultat à des fins fiscales.

FONDS ALPHA CONCENTRÉ NEWGEN

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

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

Les commissions versées aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont incluses dans l'état 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 liés aux opérations du portefeuille versés au cours de la période close le 30 juin 2022 et de la période allant du 29 janvier 2021 (date de création) au 30 juin 2021 est présentée ci-après.

	30 juin 2022	30 juin 2021
Relations au titre des rabais de courtage sur titres gérés	4	3
Pourcentage du total des commissions et des autres coûts liés aux opérations du portefeuille	2,59 %	5,68 %
