

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 2017
Pour le semestre clos le 30 juin 2017



Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds renferme les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets de Next Edge AHL Fund (le «Fonds»). Vous pouvez obtenir, sans frais, un exemplaire des états financiers semestriels, en nous appelant au 416 775-3600 ou au numéro sans frais 1 877 860-1080, en nous écrivant à Next Edge Capital Corp., 1 Toronto Street, bureau 200, Toronto (Ontario) M5C 2V6, Canada, ou en visitant notre site Web à l'adresse www.nextedgecapital.com ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de parts peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines parties du présent rapport, y compris, mais sans s'y limiter, les rubriques «Résultats d'exploitation» et «Événements récents», peuvent renfermer des énoncés prospectifs à l'égard de Next Edge AHL Fund (le «Fonds»), notamment ses stratégies, ses risques, et son rendement et sa situation financière prévus. Tous les énoncés, autres que les énoncés de faits historiques, qui traitent d'activités, d'événements ou de faits nouveaux que Next Edge Capital Corp. (le «gestionnaire») et AHL Partners LLP (le «gestionnaire de placements») (collectivement, les «Sociétés») croient, prévoient, ou anticipent qu'ils vont ou pourraient se produire dans l'avenir (y compris, sans s'y limiter, les énoncés relatifs aux rendements ciblés, aux projections, aux prévisions, aux déclarations et aux projets et objectifs futurs du Fonds) sont des énoncés prospectifs. Ces énoncés prospectifs reflètent les attentes, hypothèses ou opinions actuelles des Sociétés qui sont fondées sur les renseignements actuellement à la disposition du Fonds.

Les énoncés prospectifs comportent de nombreux risques et de nombreuses incertitudes pouvant faire en sorte que les résultats réels du Fonds diffèrent de façon significative de ceux dont il est question dans les énoncés prospectifs. De plus, même si ces résultats se concrétisent en tout ou en partie, rien ne garantit qu'ils auront les conséquences ou effets escomptés sur le Fonds.

Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent de façon significative des attentes actuelles comprennent, entre autres, les fluctuations des marchés des capitaux et des marchés des marchandises internationaux, les fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt, l'illiquidité des placements en portefeuille, la disponibilité réduite de levier financier, le défaut de paiement des contreparties, les risques particuliers liés aux ventes à découvert et aux placements dans des contrats à terme et autres dérivés, les opérations non intentionnelles, la précision des modèles analytiques, les risques liés à l'évaluation, les limitations visant les rachats, les conséquences fiscales, les modifications aux lois applicables et les autres risques liés à un placement dans des titres, ainsi que les facteurs dont il est fait mention à la rubrique «Facteurs de risque» du prospectus du Fonds.

Les énoncés prospectifs ne sont valables qu'à la date à laquelle ils sont formulés et, sauf si les lois sur les valeurs mobilières applicables l'exigent, les Sociétés et le Fonds n'ont ni l'intention ni l'obligation de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements ou d'événements ou de résultats futurs ou autres. Bien que les Sociétés soient d'avis que les hypothèses sous-jacentes aux énoncés prospectifs sont raisonnables, ces énoncés ne sont pas une garantie du rendement futur et, par conséquent, le lecteur ne doit pas y accorder une confiance induite compte tenu de l'incertitude qui les entoure.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

Next Edge AHL Fund (le «Fonds»), auparavant Man Canada AHL DP Investment Fund, est un fonds marché à terme structuré comme une fiducie de placement à capital variable constitué sous le régime des lois de la province d'Ontario et régi selon une déclaration de fiducie datée du 12 novembre 2009. Le Fonds a modifié sa dénomination, de Man Canada AHL DP Investment Fund à Next Edge AHL Fund, par l'entremise d'une modification de sa déclaration de fiducie en date du 27 juin 2014.

Next Edge Capital Corp. (le «gestionnaire») est le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds et est responsable de l'administration du Fonds. Le dépositaire, agent des transferts, agent d'évaluation et administrateur du Fonds est RBC Investor & Treasury Services depuis le 9 mai 2016 et était Citigroup Fund Services Canada Inc. avant cette date. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 1, Toronto Street, bureau 200, Toronto (Ontario) Canada, M5C 2V6.

Le Fonds a pour objectif d'offrir aux porteurs des parts (les «porteurs de parts») la possibilité de réaliser une plus-value du capital grâce à des rendements ayant une faible corrélation avec des titres de participation et des titres obligataires de type traditionnel. Le Fonds vise à offrir une diversification accrue et un profil risque-rendement amélioré en comparaison des portefeuilles de placement traditionnels.

Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds investit dans un portefeuille diversifié d'instruments financiers sur un large éventail de marchés mondiaux, notamment ceux des actions, des obligations, des devises, des taux d'intérêt à court terme, de l'énergie, des métaux et des marchandises agricoles (les «actifs sous-jacents»), géré par AHL Partners LLP (le «gestionnaire de placements» ou «AHL»), division de Man Group plc, dans le cadre d'un programme de négociation qui consiste principalement à suivre les tendances (le «programme diversifié d'AHL»). Le programme diversifié d'AHL est mis en application et géré par le gestionnaire de placements. Le Fonds investit dans les actifs sous-jacents par l'entremise de son placement dans Man AHL DP Limited («AHL DP Limited» ou le «fonds sous-jacent»), société exonérée à responsabilité limitée constituée sous le régime des lois des îles Caïmans. Le fonds sous-jacent détient et maintient les actifs sous-jacents.

Le Fonds peut offrir un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Toutes les catégories de parts du Fonds sont rachetables au gré des porteurs de parts. Chaque catégorie de parts est destinée à un type différent d'investisseurs. Toutes les catégories de parts ont les mêmes stratégies et restrictions en matière de placement, mais sont différentes en ce qui a trait à une ou plusieurs caractéristiques, notamment les frais de gestion, les charges, les frais de rachat, la monnaie de libellé, les commissions ou les distributions. La valeur liquidative par part de chacune des catégories est différente en raison des frais, des charges et des distributions attribuables qui varient selon les catégories de parts.

Risque

Le niveau global de risque lié à un placement dans le Fonds n'a pas changé au cours de la période. Rien ne garantit que le Fonds sera en mesure d'atteindre ses objectifs de placement à l'égard du programme diversifié d'AHL. Pour plus de renseignements sur les risques liés à un placement dans le Fonds, veuillez consulter le prospectus et les états financiers.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (suite)

Résultats d'exploitation

Au cours du semestre clos le 30 juin 2017, le Fonds a enregistré un rendement négatif et son actif net a diminué :

Catégorie de parts rachetables	30 juin 2017 Valeur liquidative par part (\$ CA) ^{1, 2}	31 décembre 2016 Valeur liquidative par part (\$ CA) ^{1, 2}	Rendement pour le semestre clos le 30 juin 2017 ²
A	9,47	9,82	-3,6 %
B	9,46	9,82	-3,7 %
C	9,46	9,82	-3,7 %
F	10,49	10,81	-3,0 %
G	8,58	8,90	-3,6 %
H	10,70	10,97	-2,5 %
J	9,08	9,30	-2,4 %
K	9,38	9,56	-1,9 %
L	11,18	11,54	-3,1 %
M	11,77	12,06	-2,4 %

1) Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables («valeur liquidative» ou «actif net»).

2) Selon les valeurs liquidatives aux fins de la présentation de l'information financière.

Le portefeuille de placements du Fonds continue de se composer d'un placement dans le fonds sous-jacent. Pour obtenir un résumé des résultats d'exploitation du fonds sous-jacent pour la période, se reporter au rapport de la direction sur le rendement du fonds du fonds sous-jacent déposé sur SEDAR.

Commentaire du gestionnaire de placement sur le rendement du fonds sous-jacent

La perte qu'a subie le programme au premier semestre de 2017 correspond largement à la tendance observée dans le cas d'indices comme l'indice SG Trend (-5,8 %) et l'indice Barclay BTOP50 (-4,2 %) une fois rajustés pour tenir compte de la volatilité. Les pertes sont attribuables aux marchandises, aux titres à revenu fixe et aux devises. La négociation d'actions et de titres de créance a dégagé des profits.

À l'heure actuelle, la position vendeur sur le dollar américain et la position acheteur sur les actions sont les deux positions les plus importantes du Fonds. Selon le gestionnaire de placement, les stratégies qui suivent les tendances et qui peuvent tirer parti des marchés tant haussiers que baissiers, qui ont la propension à réagir en fonction des tendances et qui revendiquent des propriétés éprouvées de rendement excédentaire en temps de crise sont une composante importante des portefeuilles des investisseurs.

Événements récents

Le portefeuille de placements du Fonds continue de se composer d'un placement dans le fonds sous-jacent. Le gestionnaire et le conseiller en valeurs n'ont pas été modifiés, et il n'y a eu aucun changement de contrôle du gestionnaire ou du conseiller en valeur, aucune réorganisation et aucun changement apporté à la composition du comité d'examen indépendant au cours de la période.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire est responsable des activités quotidiennes du Fonds et offre des services de gestion au Fonds, y compris la commercialisation, la promotion et la distribution des titres du Fonds, des services d'agent des transferts et des services de communication de l'information à l'intention des porteurs de parts et d'autres services aux porteurs de parts. En contrepartie des services de gestion, le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion, cumulés hebdomadairement, calculés en fonction de la valeur liquidative moyenne de la catégorie de parts applicable du Fonds. La rémunération du courtier, ou frais de service, le cas échéant, est payée à même les frais de gestion et le gestionnaire n'est pas remboursé pour ces dépenses.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (suite)

Le total des frais de gestion pour le semestre clos le 30 juin 2017 s'est élevé à 466 782 \$ (804 564 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2016), ce qui comprend des frais à payer au gestionnaire de 45 355 \$ au 30 juin 2017 (59 142 \$ au 31 décembre 2016).

Le gestionnaire engage des charges d'exploitation pour le compte du Fonds et est ensuite remboursé par ce dernier.

Le gestionnaire a également fourni du capital de démarrage au Fonds et un capital initial suffisant à chaque catégorie additionnelle du Fonds pour permettre l'évaluation hebdomadaire efficace de ladite catégorie. Le placement du gestionnaire dans le Fonds est comptabilisé à la valeur liquidative par part de chaque catégorie, le cas échéant.

Le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le «Règlement 81-107») exige de tous les fonds d'investissement dont les titres sont placés dans le public, tels que le Fonds, qu'ils aient un comité d'examen indépendant («CEI»). Par conséquent, le gestionnaire a nommé trois membres indépendants pour siéger au CEI. Le CEI a pour objectif : i) d'examiner et de commenter les politiques et procédures écrites du gestionnaire qui ont trait à la gestion des conflits d'intérêts; ii) d'examiner et, s'il juge pertinent de le faire, d'approuver la décision du gestionnaire au sujet des conflits d'intérêts que le gestionnaire soumet à son approbation; et iii) de s'acquitter de toutes ses autres obligations aux termes des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Pour plus de renseignements sur le CEI, se reporter au prospectus du Fonds. Des jetons de présence sont versés aux membres du CEI en contrepartie de l'exercice de leurs fonctions.

La rémunération totale versée aux membres du CEI pour le semestre clos le 30 juin 2017 s'est élevée à 23 578 \$ (23 832 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2016). Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, aucun montant n'était à payer à l'égard des jetons de présence du CEI.

Le Fonds réalise également un rendement en fonction du rendement des actifs sous-jacents qui sont gérés par le gestionnaire de placements. Depuis le 10 juin 2014, le gestionnaire de placements, détenu en propriété exclusive par Man Group plc, n'est plus une partie liée.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état des principales données financières sur le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016, du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2015, du 1^{er} janvier 2014 au 31 décembre 2014, du 1^{er} janvier 2013 au 31 décembre 2013 et du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012.

Catégorie A - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ¹	31 déc. 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²	31 déc. 2012 ³
Actif net par part au début de la période	9,82	10,86	11,36	8,70	9,42	10,32
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,04	0,05	0,05	0,03	0,02	0,07
Total des charges	(0,16)	(0,33)	(0,36)	(0,29)	(0,21)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,20)	0,39	1,39	0,93	0,56	0,31
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,02	(1,09)	(1,54)	2,00	(1,10)	(1,11)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,30)	(0,98)	(0,46)	2,68	(0,73)	(0,92)
Distributions						
Du revenu (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions	-	-	-	-	-	-
Actif net par part à la fin de la période⁴	9,47	9,82	10,86	11,36	8,70	9,42

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie B - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ¹	31 déc. 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²	31 déc. 2012 ³
Actif net par part au début de la période	9,82	10,87	11,38	8,71	9,43	10,33
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,04	0,05	0,05	0,02	0,02	0,07
Total des charges	(0,17)	(0,34)	(0,37)	(0,28)	(0,22)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,19)	0,43	1,43	0,84	0,57	0,32
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,01)	(1,05)	(1,55)	1,85	(1,13)	(1,11)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,33)	(0,91)	(0,44)	2,43	(0,75)	(0,91)
Distributions						
Du revenu (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions	-	-	-	-	-	-
Actif net par part à la fin de la période⁴	9,46	9,82	10,87	11,38	8,71	9,43

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie C - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ¹	31 déc. 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²	31 déc. 2012 ³
Actif net par part au début de la période	9,82	10,86	11,37	8,71	9,42	10,33
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,04	0,05	0,05	0,03	0,02	0,07
Total des charges	(0,17)	(0,28)	(0,38)	(0,29)	(0,22)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,20)	0,41	1,42	0,92	0,61	0,30
Profits latents (pertes latentes) pour la période	-	(1,13)	(1,54)	1,97	(1,13)	(1,09)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,33)	(0,95)	(0,45)	2,63	(0,71)	(0,91)
Distributions						
Du revenu (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions	-	-	-	-	-	-
Actif net par part à la fin de la période⁴	9,46	9,82	10,86	11,37	8,71	9,42

Catégorie F - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ¹	31 déc. 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²	31 déc. 2012 ³
Actif net par part au début de la période	10,81	11,81	12,19	9,19	9,81	10,61
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,05	0,05	0,06	0,03	0,02	0,07
Total des charges	(0,11)	(0,20)	(0,23)	(0,15)	(0,09)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,22)	0,37	1,48	0,95	0,53	0,30
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,02)	(1,24)	(1,68)	2,01	(1,10)	(1,14)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,30)	(1,02)	(0,37)	2,84	(0,64)	(0,83)
Distributions						
Du revenu (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions	-	-	-	-	-	-
Actif net par part à la fin de la période⁴	10,49	10,81	11,81	12,19	9,19	9,81

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie G - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ¹	31 déc. 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²	31 déc. 2012 ³
Actif net par part au début de la période	8,90	9,90	10,37	7,94	8,60	9,45
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,04	0,04	0,05	0,03	0,02	0,06
Total des charges	(0,15)	(0,30)	(0,36)	(0,27)	(0,20)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,18)	0,42	1,46	0,83	0,54	0,27
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,02)	(1,05)	(1,78)	1,77	(1,00)	(0,98)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,31)	(0,89)	(0,63)	2,36	(0,64)	(0,84)
Distributions						
Du revenu (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions	-	-	-	-	-	-
Actif net par part à la fin de la période⁴	8,58	8,90	9,90	10,37	7,94	8,60

Catégorie H - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ¹	31 déc. 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ^{2,6}
Actif net par part au début de la période	10,97	11,82	12,07	9,08	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation					
Total des produits	0,05	0,05	0,06	0,05	-
Total des charges	(0,05)	(0,07)	(0,09)	(0,12)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,22)	0,32	1,51	0,98	(1,06)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,04)	(1,32)	(1,57)	2,66	0,11
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,26)	(1,02)	(0,09)	3,57	(1,04)
Distributions					
Du revenu (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	-	-	-	-	-
Actif net par part à la fin de la période⁴	10,70	10,97	11,82	12,07	9,08

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie J - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ¹	31 déc. 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ^{1, 5}
Actif net par part au début de la période	9,30	9,99	10,23	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation				
Total des produits	0,05	0,04	0,05	-
Total des charges	(0,14)	(0,28)	(0,32)	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,27)	-	0,40	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,18	(0,28)	(0,38)	0,22
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,18)	(0,52)	(0,25)	0,23
Distributions				
Du revenu (sauf les dividendes)	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions	-	-	-	-
Actif net par part à la fin de la période⁴	9,08	9,30	9,99	10,23

Catégorie K - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ¹	31 déc. 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ^{1, 5}
Actif net par part au début de la période	9,56	10,10	10,23	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation				
Total des produits	0,05	0,04	0,05	0,01
Total des charges	(0,09)	(0,17)	(0,20)	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,27)	(0,04)	0,36	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,14	(0,13)	(0,14)	0,22
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,17)	(0,30)	0,07	0,24
Distributions				
Du revenu (sauf les dividendes)	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions	-	-	-	-
Actif net par part à la fin de la période⁴	9,38	9,56	10,10	10,23

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie L - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ¹	31 déc. 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ^{2, 7}
Actif net par part au début de la période	11,54	12,61	13,06	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation					
Total des produits	0,05	0,06	0,06	0,04	-
Total des charges	(0,14)	(0,25)	(0,28)	(0,34)	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,23)	0,43	1,46	0,63	-
(Pertes latentes) profits latents pour la période	(0,04)	(1,33)	(2,00)	2,24	-
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,36)	(1,09)	(0,76)	2,57	-
Distributions					
Du revenu (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	-	-	-	-	-
Actif net par part à la fin de la période⁴	11,18	11,54	12,61	13,06	10,00

Catégorie M - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ¹	31 déc. 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ^{2, 7}
Actif net par part au début de la période	12,06	13,00	13,27	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation					
Total des produits	0,05	0,06	0,06	0,05	-
Total des charges	(0,06)	(0,08)	(0,09)	(0,20)	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,25)	0,40	1,53	0,73	-
(Pertes latentes) profits latents pour la période	(0,02)	(1,15)	(1,90)	2,60	-
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,28)	(0,77)	(0,40)	3,18	-
Distributions					
Du revenu (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	-	-	-	-	-
Actif net par part à la fin de la période⁴	11,77	12,06	13,00	13,27	10,00

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Faits saillants financiers (suite)

- 1) Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels non audités du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2017 et des états financiers audités du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2016, 2015 et 2014. Les renseignements relatifs au semestre clos le 30 juin 2017 et aux exercices clos les 31 décembre 2016, 2015 et 2014 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board.
- 2) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités de la Société. Le Fonds a adopté les IFRS le 1^{er} janvier 2014. Auparavant, le Fonds préparait ses états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada («PCGR du Canada») tels qu'ils sont définis dans la Partie V du *Manuel de CPA Canada*. Selon les PCGR du Canada, le Fonds évaluait la juste valeur de ses placements conformément au chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, qui exigeait l'utilisation du cours de clôture pour le portefeuille d'actions ordinaires et le contrat à terme. Par conséquent, l'actif net par part présenté aux états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des titres du Fonds. L'explication de ces différences se trouve dans les notes des états financiers antérieurs au 1^{er} janvier 2014. Par suite de l'adoption des IFRS, le Fonds évalue la juste valeur de ses placements à l'aide des cours de clôture, lorsque ces cours s'inscrivent dans l'écart acheteur-vendeur. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par le Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements inscrits dans les états financiers sont semblables aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. L'actif net d'ouverture au 1^{er} janvier 2013 reflète donc le montant ajusté selon les IFRS. Tous les chiffres présentés pour les périodes antérieures au 1^{er} janvier 2013 ont été préparés selon les PCGR du Canada.

Avant le 9 décembre 2013, le Fonds investissait dans les actifs sous-jacents au moyen d'un ou de plusieurs contrats d'achat et de vente à terme (collectivement, le «contrat à terme») conclus avec une ou plusieurs banques canadiennes ou les membres de leur groupe respectif (la «contrepartie»). La contrepartie détenait quant à elle des billets Man AHL Diversified 2 CAD de catégorie D d'AHL Investment Strategies SPC (les «billets d'AHL SPC»), qui détenait alors les actifs sous-jacents. Le Fonds investissait dans un portefeuille déterminé d'actions ordinaires de sociétés ouvertes canadiennes (le «portefeuille d'actions ordinaires»), lesquelles étaient inscrites à la Bourse de Toronto, dans le cadre duquel la contrepartie a convenu de verser au Fonds au moment d'un règlement partiel du prix d'achat pour la tranche visée d'un placement dans le portefeuille d'actions ordinaires applicable, un montant égal à 100 % du produit du rachat d'un nombre correspondant de billets participatifs d'AHL SPC.

- 3) Ces renseignements proviennent des états financiers audités du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2012. Les renseignements relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012 ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada définis dans la Partie V du *Manuel de CPA Canada - Comptabilité*.
- 4) L'actif net est fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen de parts en circulation au cours de la période. Par conséquent, le total de l'actif net au début de la période, de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation et des distributions, le cas échéant, ne sera pas équivalent à l'actif net à la fin de la période.
- 5) Les parts des catégories J et K ont été initialement émises le 16 décembre 2014.
- 6) Les parts de catégorie H ont été initialement émises le 14 février 2013.
- 7) Les parts des catégories L et M ont été initialement émises le 30 décembre 2013.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie A - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ²	31 déc. 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ⁴
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	18 836	27 045	37 937	44 201	31 108	53 900
Nombre de parts en circulation ¹	1 989 042	2 752 906	3 493 554	3 890 153	3 575 253	5 723 378
Ratio des frais de gestion ⁵	5,69 %	5,31 %	8,15 %	8,03 %	5,59 %	5,31 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	5,69 %	5,31 %	8,15 %	8,43 %	5,59 %	5,31 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	44,28 %	84,69 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	9,47	9,82	10,86	11,36	8,70	9,42

Catégorie B - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ²	31 déc. 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ⁴
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	4 382	5 860	10 940	14 359	15 755	24 966
Nombre de parts en circulation ¹	463 296	596 901	1 006 698	1 261 953	1 809 079	2 648 598
Ratio des frais de gestion ⁵	5,82 %	5,35 %	8,22 %	7,31 %	5,61 %	5,29 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	5,82 %	5,35 %	8,22 %	7,71 %	5,61 %	5,29 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	44,28 %	84,69 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	9,46	9,82	10,87	11,38	8,71	9,43

Catégorie C - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ²	31 déc. 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ⁴
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	2 387	3 264	5 178	6 446	5 261	6 910
Nombre de parts en circulation ¹	252 338	332 434	476 865	566 876	604 333	733 277
Ratio des frais de gestion ⁵	5,84 %	5,39 %	8,25 %	7,70 %	5,62 %	5,30 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	5,84 %	5,39 %	8,25 %	8,10 %	5,62 %	5,30 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	44,28 %	84,69 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	9,46	9,82	10,86	11,37	8,71	9,42

Catégorie F - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ²	31 déc. 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ⁴
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	13 259	15 929	16 447	17 159	13 440	37 928
Nombre de parts en circulation ¹	1 263 725	1 437 118	1 392 418	1 407 087	1 462 174	3 865 846
Ratio des frais de gestion ⁵	4,40 %	3,99 %	6,79 %	6,76 %	4,15 %	3,92 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	4,40 %	3,99 %	6,79 %	7,16 %	4,15 %	3,92 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	44,28 %	84,69 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,49	10,81	11,81	12,19	9,19	9,81

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie G - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ²	31 déc. 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ⁴
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	534	708	1 555	4 614	3 972	5 548
Nombre de parts en circulation ¹	62 306	79 602	157 086	445 036	500 246	644 885
Ratio des frais de gestion ⁵	5,72 %	5,29 %	8,35 %	7,68 %	5,70 %	5,48 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	5,72 %	5,29 %	8,35 %	8,08 %	5,70 %	5,48 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	44,28 %	84,69 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	8,58	8,90	9,90	10,37	7,94	8,60

Catégorie H - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ²	31 déc. 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ^{3, 9}
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	3 388	3 563	3 423	4 373	991
Nombre de parts en circulation ¹	316 572	324 776	289 466	362 233	109 189
Ratio des frais de gestion ⁵	3,30 %	2,87 %	5,69 %	7,88 %	1,23 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	3,30 %	2,87 %	5,69 %	8,28 %	1,23 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	44,28 %	84,69 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,70	10,97	11,82	12,07	9,08

Catégorie J - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ²	31 déc. 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ^{2, 8}
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	3 156	4 698	8 853	19 347
Nombre de parts en circulation ¹	347 534	505 200	886 213	1 891 444
Ratio des frais de gestion ⁵	5,47 %	5,04 %	6,72 %	10,32 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	5,47 %	5,04 %	6,72 %	10,84 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,02 %	0,02 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	44,28 %	84,69 %	80,01 %	67,15 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	9,08	9,30	9,99	10,23

Catégorie K - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ²	31 déc. 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ^{2, 8}
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	517	778	1 260	3 415
Nombre de parts en circulation ¹	55 058	81 433	124 709	333 680
Ratio des frais de gestion ⁵	4,36 %	3,94 %	5,63 %	9,19 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	4,36 %	3,94 %	5,63 %	9,71 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,02 %	0,02 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	44,28 %	84,69 %	80,01 %	67,15 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	9,38	9,56	10,10	10,23

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie L - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ¹	31 déc. 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ^{3, 10}
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	1 046	1 058	1 131	629	537
Nombre de parts en circulation ¹	93 552	91 675	89 639	48 198	53 740
Ratio des frais de gestion ⁵	4,76 %	4,30 %	7,05 %	7,45 %	-
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	4,76 %	4,30 %	7,05 %	7,85 %	-
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	44,28 %	84,69 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	11,18	11,54	12,61	13,06	10,00

Catégorie M - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2017 ¹	31 déc. 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ^{3, 10}
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	8 845	9 960	10 816	6 214	4 855
Nombre de parts en circulation ¹	751 778	825 803	831 914	468 138	485 670
Ratio des frais de gestion ⁵	3,35 %	2,88 %	5,64 %	6,29 %	-
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	3,35 %	2,88 %	5,64 %	6,69 %	-
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	44,28 %	84,69 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	11,77	12,06	13,00	13,27	10,00

- 1) Les données sont au 30 juin 2017, aux 31 décembre 2016, 2015, 2014, 2013 et 2012 et pour les périodes closes à ces dates.
- 2) Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels non audités du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2017 et des états financiers audités du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Les renseignements relatifs aux périodes closes le 30 juin 2017 et les 31 décembre 2016, 2015 et 2014 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board.
- 3) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités de la Société. Le Fonds a adopté les IFRS le 1^{er} janvier 2014. Auparavant, le Fonds préparait ses états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada («PCGR du Canada») tels qu'ils sont définis dans la Partie V du *Manuel de CPA Canada*. Selon les PCGR du Canada, le Fonds évaluait la juste valeur de ses placements conformément au chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, qui exigeait l'utilisation du cours de clôture pour le portefeuille d'actions ordinaires et le contrat à terme. Par conséquent, l'actif net par part présenté aux états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix des titres du Fonds. L'explication de ces différences se trouve dans les notes des états financiers antérieurs au 1^{er} janvier 2014. Par suite de l'adoption des IFRS, le Fonds évalue la juste valeur de ses placements à l'aide des cours de clôture, lorsque ces cours s'inscrivent dans l'écart acheteur-vendeur. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par le Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements inscrits dans les états financiers sont semblables aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. L'actif net d'ouverture au 1^{er} janvier 2013 reflète donc le montant ajusté selon les IFRS. Tous les chiffres présentés pour les périodes antérieures au 1^{er} janvier 2013 ont été préparés selon les PCGR du Canada.
- 4) Les renseignements relatifs à la période close le 31 décembre 2012 ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada définis dans la Partie V du *Manuel de CPA Canada - Comptabilité*.
- 5) Le ratio des frais de gestion est calculé à partir du total des charges du Fonds et du pourcentage attribué au Fonds des charges liées à Man AHL DP Limited (applicable à compter du 9 décembre 2013) et aux billets Man AHL Diversified 2 CAD de catégorie D d'AHL Investment Strategies SPC (applicable avant le 9 décembre 2013), le cas échéant, (déduction faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille), pour la période visée, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Le ratio des frais de gestion est calculé conformément à la partie 15 du Règlement 81-106.
- 6) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.
- 7) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du portefeuille du Fonds gère les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend la totalité des titres de son portefeuille au moins

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Faits saillants financiers (suite)

une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

- 8) Les parts des catégories J et K ont été initialement émises le 16 décembre 2014.
- 9) Les parts de catégorie H ont été initialement émises le 14 février 2013.
- 10) Les parts des catégories L et M ont été initialement émises le 30 décembre 2013.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Faits saillants financiers (suite)

Frais de gestion

Pour la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, en contrepartie des services rendus au Fonds, le gestionnaire avait le droit de recevoir du Fonds des frais de gestion (les «frais de gestion») à (jusqu'à) un taux annuel de i) 2,25 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts des catégories A, B et C; ii) 2,30 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de la catégorie G; iii) 2,00 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie J; iv) 1,25 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie L; v) 1,00 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts des catégories F et K; et vi) 0 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts des catégories H et M, calculés hebdomadairement et versés mensuellement à terme échu, majorés des taxes applicables. Le gestionnaire utilise ces frais de gestion aux fins du versement des commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits à la distribution des parts du Fonds, des conseils en placement, ainsi que des frais d'administration relatifs au rôle de gestionnaire, comme les charges indirectes, les salaires, les loyers, les honoraires juridiques et les frais de comptabilité.

Pour le semestre clos le 30 juin 2017, les frais de gestion annuels et la répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, se présentent comme suit :

En pourcentage des frais de gestion

Catégorie de parts	Taux annuel	Rémunération du courtier	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit
A	2,25 %	55,56 %	44,44 %
B ¹ (parts non échues)	2,25 %	11,11 %	88,89 %
B ¹ (parts échues)	2,25 %	55,56 %	44,44 %
C	2,25 %	22,22 %	77,78 %
F	1,00 %	0,00 %	100,00 %
G	2,30 %	21,74 %	78,26 %
H	0,00 %	s. o.	s. o.
J	2,00 %	50,00 %	50,00 %
K	1,00 %	0,00 %	100,00 %
L	1,25 %	100,00 %	0,00 %
M	0,00 %	s. o.	s. o.

- 1) Pour les parts de catégorie B, les frais de services à payer aux courtiers inscrits passent de 0,25 % à 1,25 % de la valeur liquidative par part trois ans après la date d'émission des parts. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014, la majeure partie des parts de catégories B émises sont passées à la nouvelle structure de frais.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

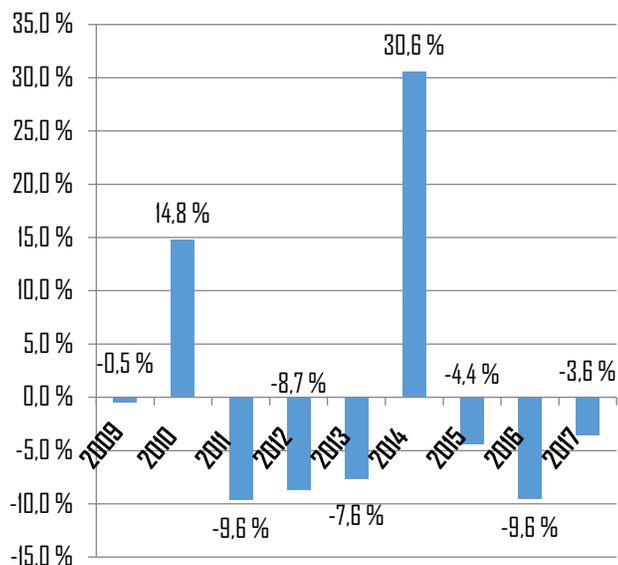
Rendement passé

Rendement annuel¹

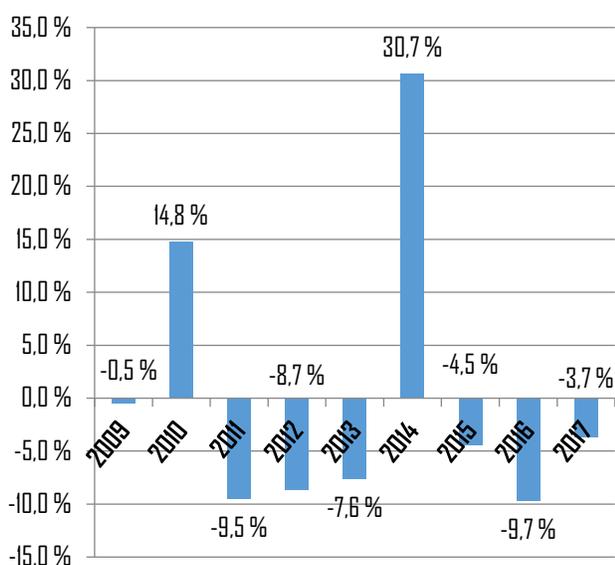
Les rendements présentés sont du 1^{er} décembre 2009 (date de création du Fonds) au 31 décembre 2009, du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2010, du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2011, du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012, du 1^{er} janvier 2013 au 31 décembre 2013, du 1^{er} janvier 2014 au 31 décembre 2014, du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2015, du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016 et du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, le cas échéant.

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que toutes les distributions du Fonds pour les périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat et de distribution ou des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

Catégorie A



Catégorie B

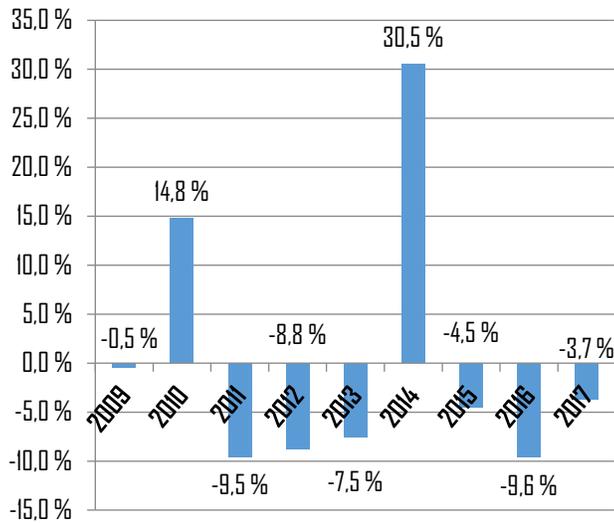


Next Edge AHL Fund

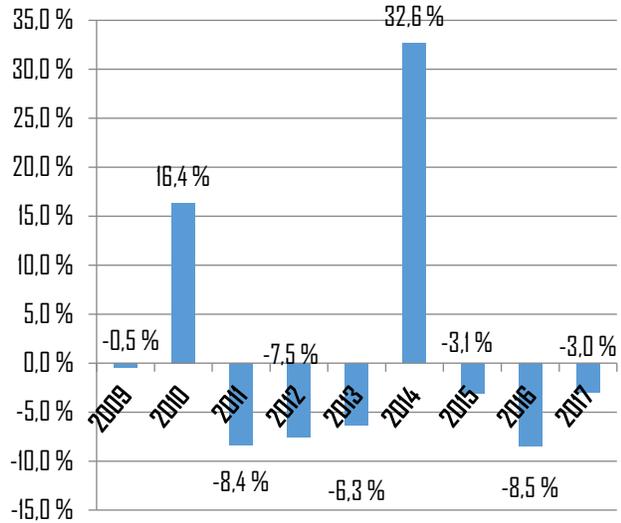
Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Rendement passé (suite)

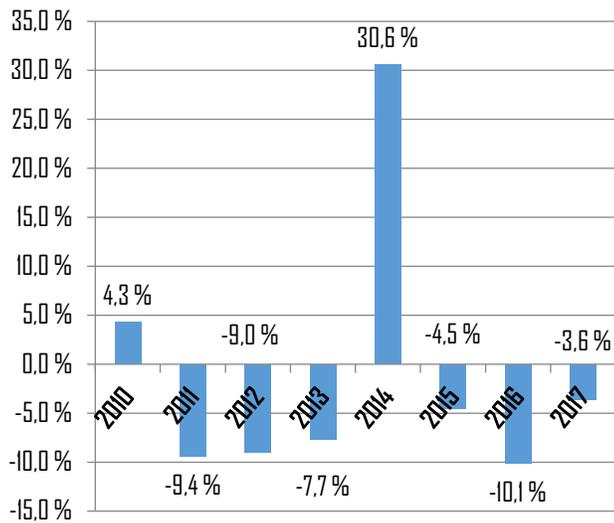
Catégorie C



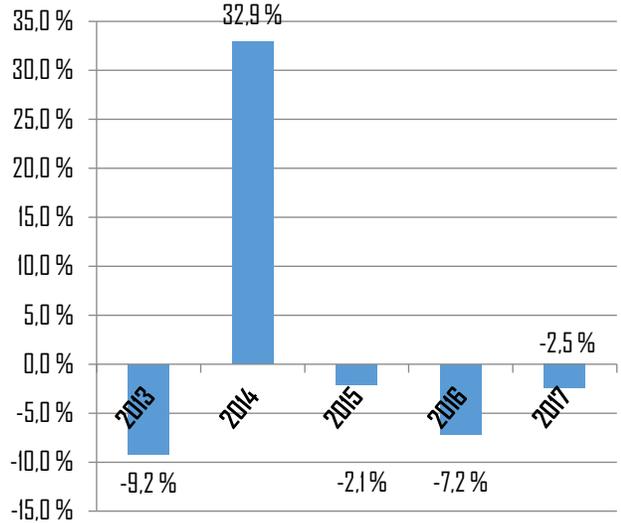
Catégorie F



Catégorie G²



Catégorie H³

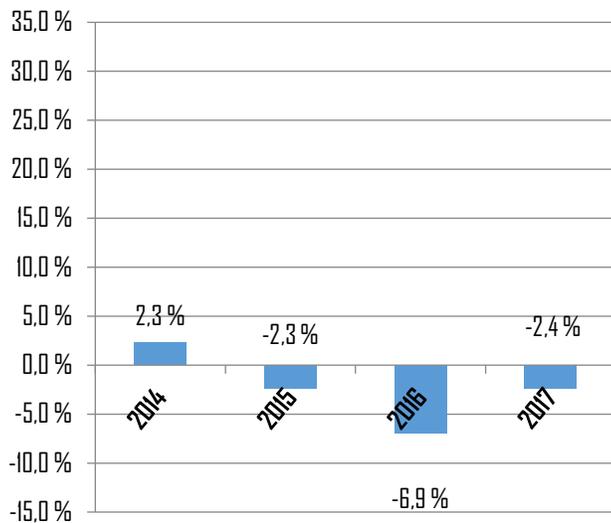


Next Edge AHL Fund

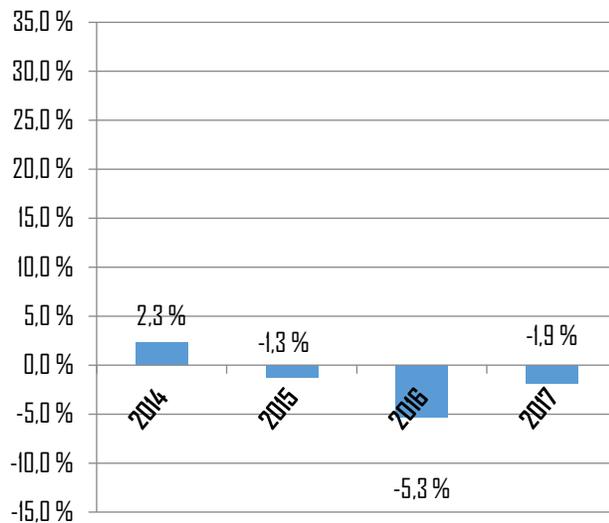
Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Rendement passé (suite)

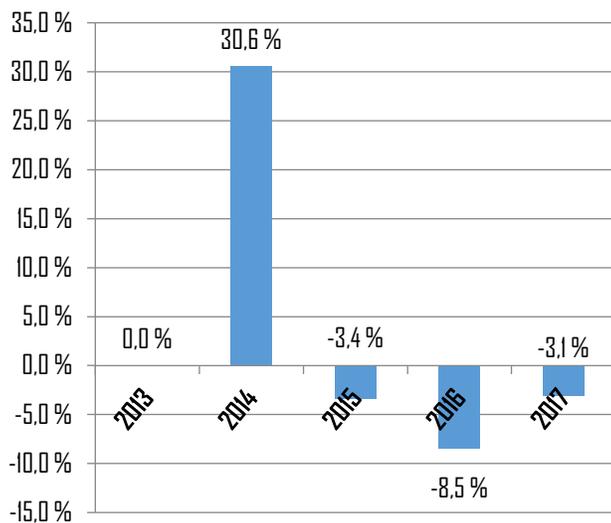
Catégorie J⁴



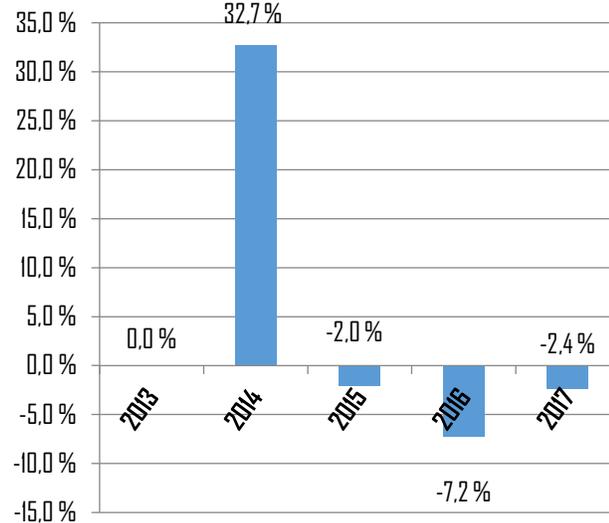
Catégorie K⁴



Catégorie L⁵



Catégorie M⁵



- 1) Selon les valeurs liquidatives aux fins de la présentation de l'information financière.
- 2) Les parts de catégorie G ont été émises le 9 novembre 2010. Le rendement présenté pour 2010 vise la période du 9 novembre 2010 au 31 décembre 2013.
- 3) Les parts de catégorie H ont été initialement émises le 14 février 2013. Le rendement présenté pour 2013 vise la période du 14 février 2013 au 31 décembre 2013.
- 4) Les parts des catégories J et K ont été initialement émises le 16 décembre 2014. Le rendement présenté pour 2014 vise la période du 16 décembre 2014 au 31 décembre 2014.
- 5) Les parts des catégories L et M ont été initialement émises le 30 décembre 2013. Le rendement présenté pour 2013 vise la période du 30 décembre 2013 au 31 décembre 2013.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Rendement passé (suite)

Le tableau qui suit présente la répartition des actifs sous-jacents par catégorie d'actif ainsi que les 25 principaux titres présentés dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds de Man AHL DP Limited disponible sur SEDAR. Les actifs sous-jacents peuvent varier en raison des opérations du portefeuille. Pour plus de précisions, se reporter aux états financiers de Man AHL DP Limited pour le semestre clos le 30 juin 2017 disponibles sur SEDAR.

Répartition du portefeuille

Catégorie d'actif	% de la valeur liquidative ²	Catégorie d'actif	% de la valeur liquidative ²
Positions acheteur		Positions vendeur	
Trésorerie et équivalents de trésorerie ³	32,70 %	Devises	(7,78) %
Fonds	9,07 %	Taux d'intérêt	(1,24) %
Devises	7,81 %	Indices boursiers	(0,76) %
Agriculture	0,78 %	Énergie	(0,69) %
Énergie	0,11 %	Agriculture	(0,46) %
Taux d'intérêt	0,22 %	Métaux	(0,33) %
Métaux	0,39 %		
Indices boursiers	0,45 %		
Total des positions acheteur	51,52 %	Total des positions vendeur	(11,26) %
Total des placements	40,26 %		
Autres passifs nets	(0,38) %		
Valeur liquidative totale	39,87 %		

25 principales positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative ²
Placement dans AHL Evolution Ltd.	9,07 %
Contrat de change à terme CAD/USD	1,01 %
Contrat de change à terme MXN/USD	0,58 %
Contrat de change à terme NZD/USD	0,52 %
Contrat de change à terme CAD/USD	0,32 %
Contrat de change à terme CAD/USD	0,26 %
Contrat de change à terme SEK/USD	0,24 %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR BLÉ ROUGE MGE, septembre 2017	0,23 %
Contrat de change à terme CAD/USD	0,20 %
Contrat de change à terme AUD/USD	0,19 %
Contrat de change à terme EUR/USD	0,18 %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR PALLADIUM, septembre 2017	0,16 %
Contrat de change à terme AUD/USD	0,14 %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR INDICE KOSPI2, septembre 2017	0,14 %
Contrat de change à terme NZD/USD	0,14 %
Contrat de change à terme CHF/USD	0,13 %
Contrat de change à terme EUR/GBP	0,11 %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR BLÉ ROUGE MGE, décembre 2017	0,11 %
Contrat de change à terme ZAR/USD	0,10 %
Contrat de change à terme AUD/USD	0,09 %
Contrat de change à terme ILS/USD	0,09 %
SUCRE #11 (MONDE), octobre 2017	0,09 %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR BLÉ (CBT), septembre 2017	0,09 %
Contrat de change à terme PLN/USD	0,08 %
Contrat de change à terme EUR/GBP	0,08 %

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Rendement passé (suite)

25 principales positions vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative ²
Contrat de change à terme USD/CAD	(0,58) %
Contrat de change à terme USD/CAD	(0,54) %
Contrat de change à terme JPY/EUR	(0,51) %
Contrat de change à terme JPY/AUD	(0,39) %
Contrat de change à terme JPY/USD	(0,28) %
Contrat de change à terme USD/NZD	(0,24) %
Contrat de change à terme BRL/USD	(0,23) %
Contrat de change à terme USD/GBP	(0,22) %
Contrat de change à terme USD/AUD	(0,20) %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR GILT À LONG TERME, septembre 2017	(0,20) %
Contrat de change à terme USD/AUD	(0,19) %
Contrat de change à terme USD/NZD	(0,18) %
Contrat de change à terme USD/NZD	(0,18) %
Contrat de change à terme KRW/USD	(0,16) %
Contrat de change à terme RUB/USD	(0,16) %
Contrat de change à terme USD/GBP	(0,16) %
Contrat de change à terme PLN/EUR	(0,15) %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR INDICE FTSE 100, septembre 2017	(0,15) %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR PÉTROLE BRUT BRENT, décembre 2017	(0,14) %
Contrat de change à terme BRL/USD	(0,14) %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR SOYA, novembre 2017	(0,14) %
Contrat de change à terme USD/AUD	(0,14) %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR MAÏS, décembre 2017	(0,14) %
Contrat de change à terme BRL/USD	(0,12) %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR L'ESSENCE DE BASE REFORMULÉE DESTINÉE À ÊTRE MÉLANGÉE À DES COMPOSÉS OXYGÉNÉS, août 2017	(0,11) %

Valeur liquidative totale du fonds sous-jacent

22 468 758 \$ CA¹

- 1) La juste valeur totale des placements du Fonds se rapporte à celle des actions participatives rachetables de catégorie A et de catégorie C émises par Man AHL DP Limited. Au 30 juin 2017, 143 021 actions de catégorie A d'une valeur liquidative d'environ 21,47 millions de dollars représentant la totalité des actions de catégorie A en circulation et 6 264 actions de catégorie C d'une valeur liquidative d'environ 1,0 million de dollars représentant la totalité des actions de catégorie C en circulation ont été émises au Fonds.
- 2) Le pourcentage de l'actif net correspond à la marge au comptant à donner en garantie des placements en question. Les besoins de trésorerie ont ensuite été convertis en pourcentage de la valeur liquidative de Next Edge AHL Fund. Les placements de Man AHL DP Limited se composent surtout de contrats à terme standardisés conclus sur un large éventail de marchés mondiaux, dont ceux des devises, des obligations, des actions, de l'énergie, des produits agricoles, des métaux et des taux d'intérêt, et leur valeur nominale pourrait être bien supérieure au montant du placement, de sorte que le portefeuille se trouve exposé à une forme de levier financier. Ces contrats à terme standardisés peuvent être achetés ou vendus, engendrant une position acheteur ou vendeur.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2017

Renseignements généraux

GESTIONNAIRE ET PRINCIPAL DISTRIBUTEUR

Next Edge Capital Corp.
1, Toronto Street, bureau 200
Toronto (Ontario) M5C 2V6

Téléphone : 416 775-3600
Télécopieur : 416 775-3601
Sans frais : 1 877 860-1080

www.nextedgecapital.com

GESTIONNAIRE DE PLACEMENTS

AHL Partners LLP
Man AHL London
Riverbank House
2 Swan Lane
London, EC4R 3AD
Royaume-Uni

www.ahl.com

AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES, AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT D'ÉVALUATION

RBC Investor & Treasury Services
155, Wellington Street West
Toronto (Ontario) M5V 3H6

www.rbcits.com

AUDITEURS

Ernst & Young s.r.l./s.E.N.C.R.L.
100, Adelaide Street West
Toronto (Ontario) M5H 0B3

www.ey.com/ca/fr

CONSEILLERS JURIDIQUES

McMillan S.E.N.C.R.L., s.r.l.
Brookfield Place, bureau 4400
181, Bay Street
Toronto (Ontario) M5J 2T3

www.mcmillan.ca

Next Edge Capital Corp.
1, Toronto St., bureau 200
Toronto (Ontario) M5C 2V6

Tél. : 416 775-3600
Télec. : 416 775-3601

www.nextedgecapital.com