

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 2015

Pour la période close le 30 juin 2015



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 un exemplaire des états financiers semestriels gratuitement, sur demande, 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.nextedgcapital.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, 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 2015

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.

Les activités de placement du Fonds sont gérées par Next Edge Capital Corp., auparavant Man Investments Canada Corp. (le «gestionnaire»). Citibank Canada et Citigroup Fund Canada Inc. sont respectivement le dépositaire et l'administrateur du Fonds. Le siège social du Fonds est situé au 1 Toronto Street, bureau 200, Toronto (Ontario), Canada.

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 des actions, des obligations, des devises, des taux d'intérêt à court terme, des contrats d'énergie et de métaux, et des contrats de 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 peut détenir 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 stratégie 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.

La date à laquelle chaque catégorie de parts du Fonds a été vendue au public pour la première fois (date de création) est indiquée ci-après :

Catégorie	Date de création
A, B, C, F, I, O, P, Q, R	12 novembre 2009
D, S	7 avril 2010
G	9 novembre 2011
H	31 mai 2012
J, K	27 juin 2014
L, M	3 décembre 2013
T	9 novembre 2010

Risque

Le niveau global de risque lié à un placement dans le Fonds n'a pas changé au cours de la période considérée. Rien ne garantit que le Fonds sera en mesure d'atteindre ses objectifs de placement à l'égard du programme 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 2015

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

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a diminué au cours du semestre clos le 30 juin 2015 :

Catégorie de parts rachetables	30 juin 2015 Valeur liquidative par part (\$ CA) ¹	31 décembre 2014 Valeur liquidative par part (\$ CA) ¹	Rendement pour le semestre clos le 30 juin 2015 ¹
A	10,47	11,36	(7,8) %
B	10,48	11,38	(7,9) %
C	10,47	11,37	(7,9) %
F	11,30	12,19	(7,3) %
G	9,52	10,37	(8,2) %
H	11,26	12,07	(6,7) %
J ²	9,65	10,23	(5,7) %
K ²	9,71	10,23	(5,1) %
L	12,09	13,06	(7,4) %
M	12,38	13,27	(6,7) %

- 1) Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables («valeur liquidative» ou «actif net»).
- 2) Les parts des catégories J et K sont offertes depuis le 27 juin 2014, et la première émission de parts a eu lieu le 16 décembre 2014.

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 sur le rendement du fonds sous-jacent

Le fonds sous-jacent a dégagé un rendement solide au premier trimestre de 2015.

Les secteurs des titres à revenu fixe et des actions sont ceux qui ont le mieux performé au cours du trimestre, suivis de près par celui des devises. En général, les titres à revenu fixe ont connu une continuation des thèmes de 2014. Les positions acheteur dans les obligations italiennes et canadiennes ont mené le bal dans le secteur des titres à revenu fixe. Au sein des indices boursiers, les positions acheteur dans les marchés comme l'indice DAX et l'indice OMX de Suède sont celles qui ont généré le plus de profits, dans la foulée de l'introduction du programme d'assouplissement quantitatif de la Banque centrale européenne. Le secteur des devises s'est lui aussi avéré positif, surtout en raison de la force continue du dollar américain. Les positions acheteur en dollars américains, par rapport à l'euro et au real brésilien, sont celles qui ont inscrit le meilleur rendement au premier trimestre. Le secteur du crédit a également réalisé quelques profits au cours du premier trimestre, en raison des positions acheteur dans l'indice European 5yr Crossover iTraxx et l'indice European 5yr iTraxx.

Par ailleurs, le secteur des marchandises a été le seul à dégager un rendement négatif. Les pertes de ce secteur étaient quelque peu réparties, les trois sous-secteurs ayant le plus nui au rendement étant l'énergie (mazout), les matières premières agricoles (cacao) et les métaux (nickel).

Le deuxième trimestre de 2015 s'est avéré difficile pour le Next Edge AHL Fund, qui a inscrit un rendement négatif.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

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

Tous les secteurs ont dégagé un rendement négatif au deuxième trimestre en raison d'une inversion de la vigueur générale, après un rendement très solide au premier trimestre. Plus particulièrement, les secteurs des titres à revenu fixe, des devises et des marchandises sont ceux qui ont le plus nui au rendement. Le secteur des titres à revenu fixe s'est avéré le plus négatif, les positions acheteur du Fonds ayant souffert de la hausse des rendements. Les obligations du Royaume-Uni et d'Italie à 10 ans ont inscrit le pire rendement au sein de ce secteur. Le secteur des devises arrive en deuxième place au titre du pire rendement du trimestre. Les positions en dollars américains, par rapport à l'euro et au real brésilien, ont inscrit un rendement décevant. Le secteur des marchandises a lui aussi nui au rendement au cours du trimestre. Les pertes ont découlé des positions vendeur dans l'essence de base reformulée destinée à être mélangée à des composés oxygénés et le soya. Le secteur des actions a également défavorisé le rendement en raison des positions dans l'indice Kospi de Corée, qui ont de façon générale été en position acheteur au cours du trimestre, et des positions acheteur dans l'indice Euro-Stoxx. Le secteur du crédit a dégagé le meilleur rendement, bien qu'il ait été négatif.

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.

Le total des frais de gestion pour le semestre clos le 30 juin 2015 s'est élevé à 1 052 485 \$ (753 030 \$ en 2014), ce qui comprend des frais à payer au gestionnaire de 113 267 \$ au 30 juin 2015 (131 821 \$ au 31 décembre 2014 et 444 410 \$ au 31 décembre 2013).

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 série additionnelle du Fonds pour permettre l'évaluation hebdomadaire efficace de ladite série. Le placement du gestionnaire dans le Fonds est comptabilisé à la valeur liquidative par part de chaque série, 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.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

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

La rémunération totale versée aux membres du CEI attribuable au Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2015 s'est élevée à 23 776 \$ (10 432 \$ en 2014). Aux 30 juin 2015, 31 décembre 2014 et 31 décembre 2013, 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 5 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 2015

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 2015 au 30 juin 2015, du 1^{er} janvier 2014 au 31 décembre 2014, du 1^{er} janvier 2013 au 31 décembre 2013, du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012, du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2011 et du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2010.

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

Pour les périodes closes les	30 juin 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²	31 déc. 2012 ²	31 déc. 2011 ²	31 déc. 2010 ²
Actif net par part au début de la période	11,36	8,70	9,42	10,32	11,42	9,95
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,03	0,03	0,02	0,07	0,07	0,01
Total des charges	(0,21)	(0,29)	(0,21)	(0,19)	(0,21)	(0,29)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,95	0,93	0,56	0,31	(2,13)	(0,57)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(1,63)	2,00	(1,10)	(1,11)	1,25	2,71
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,86)	2,68	(0,73)	(0,92)	(1,02)	1,86
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 période³	10,47	11,36	8,70	9,42	10,32	11,42

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Faits saillants financiers (suite)

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

Pour les périodes closes les	30 juin 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²	31 déc. 2012 ²	31 déc. 2011 ²	31 déc. 2010 ²
Actif net par part au début de la période	11,38	8,71	9,43	10,33	11,42	9,95
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,03	0,02	0,02	0,07	0,07	0,01
Total des charges	(0,21)	(0,28)	(0,22)	(0,19)	(0,21)	(0,29)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,97	0,84	0,57	0,32	(2,13)	(0,56)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(1,59)	1,85	(1,13)	(1,11)	1,25	2,63
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,80)	2,43	(0,75)	(0,91)	(1,02)	1,79
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 période³	10,48	11,38	8,71	9,43	10,33	11,42

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie C - Actif net par part (\$ CA)						
Pour les périodes closes les	30 juin 2015¹	31 déc. 2014¹	31 déc. 2013²	31 déc. 2012²	31 déc. 2011²	31 déc. 2010²
Actif net par part au début de la période	11,37	8,71	9,42	10,33	11,42	9,95
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,03	0,03	0,02	0,07	0,07	0,01
Total des charges	(0,21)	(0,29)	(0,22)	(0,19)	(0,21)	(0,28)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,96	0,92	0,61	0,30	(2,17)	(0,61)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(1,60)	1,97	(1,13)	(1,09)	1,32	2,47
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,82)	2,63	(0,71)	(0,91)	(1,00)	1,59
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 période³	10,47	11,37	8,71	9,42	10,33	11,42

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie F - Actif net par part (\$ CA)						
Pour les périodes closes les	30 juin 2015¹	31 déc. 2014¹	31 déc. 2013²	31 déc. 2012²	31 déc. 2011²	31 déc. 2010²
Actif net par part au début de la période	12,19	9,19	9,81	10,61	11,58	9,95
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,03	0,03	0,02	0,07	0,07	0,01
Total des charges	(0,14)	(0,15)	(0,09)	(0,06)	(0,06)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,01	0,95	0,53	0,30	(2,14)	(0,49)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(1,79)	2,01	(1,10)	(1,14)	1,18	2,72
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,89)	2,84	(0,64)	(0,83)	(0,95)	2,11
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 période³	11,30	12,19	9,19	9,81	10,61	11,58

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie G⁴ - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²	31 déc. 2012 ²	31 déc. 2011 ²	31 déc. 2010 ²
Actif net par part au début de la période	10,37	7,94	8,60	9,45	10,43	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,03	0,03	0,02	0,06	0,06	0,02
Total des charges	(0,19)	(0,27)	(0,20)	(0,19)	(0,21)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,89	0,83	0,54	0,27	(2,26)	-
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(1,46)	1,77	(1,00)	(0,98)	1,68	0,86
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,74)	2,36	(0,64)	(0,84)	(0,73)	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 période³	9,52	10,37	7,94	8,60	9,45	10,43

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie H⁵ - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²
Actif net par part au début de la période	12,07	9,08	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation			
Total des produits	0,03	0,05	-
Total des charges	(0,07)	(0,12)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,03	0,98	(1,06)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(1,63)	2,66	0,11
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,64)	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 période³	11,26	12,07	9,08

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie J⁷ - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹
Actif net par part au début de la période	10,23	-
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation		
Total des produits	0,03	-
Total des charges	(0,17)	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,32	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,65)	0,22
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,48)	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 période³	9,65	10,23

Catégorie K⁷ - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹
Actif net par part au début de la période	10,23	-
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation		
Total des produits	0,03	0,01
Total des charges	(0,12)	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,30	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,49)	0,22
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,28)	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 période³	9,71	10,23

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie L⁶ - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²
Actif net par part au début de la période	13,06	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation			
Total des produits	0,03	0,04	-
Total des charges	(0,17)	(0,34)	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,02	0,63	-
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(2,34)	2,24	-
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(1,46)	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 période³	12,09	13,06	10,00

Catégorie M⁶ - Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les	30 juin 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²
Actif net par part au début de la période	13,27	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation			
Total des produits	0,03	0,05	-
Total des charges	(0,08)	(0,20)	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,10	0,73	-
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(2,15)	2,60	-
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(1,10)	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 période³	12,38	13,27	10,00

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Faits saillants financiers (suite)

- 1) Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels non audités du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2015 et des états financiers audités du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Les renseignements relatifs à la période close le 30 juin 2015 et à l'exercice clos le 31 décembre 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 audités du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2013, 2012, 2011 et 2010. Les renseignements relatifs aux exercices clos les 31 décembre 2013, 2012, 2011 et 2010 ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada définis dans la Partie V du *Manuel de CPA Canada - Comptabilité*.
- 3) L'actif net et les distributions sont 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.
- 4) Les parts de catégorie G ont été émises le 9 novembre 2010.
- 5) Les parts de catégorie H ont été émises le 14 février 2013.
- 6) Les parts des catégories L et M ont été émises le 30 décembre 2013.
- 7) Les parts des catégories J et K sont offertes depuis le 27 juin 2014, et la première émission de parts a eu lieu le 16 décembre 2014.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie A - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ³	31 déc. 2011 ³	31 déc. 2010 ³
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	39 343	44 201	31 108	53 900	78 538	50 880
Nombre de parts en circulation ¹	3 759 014	3 890 153	3 575 253	5 723 378	7 607 444	4 456 401
Ratio des frais de gestion ⁴	10,36 %	8,03 %	5,59 %	5,31 %	5,22 %	5,68 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	10,36 %	8,43 %	5,59 %	5,31 %	5,22 %	5,91 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %	0,94 %	1,16 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	42,22 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %	86,63 %	107,76 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,47	11,36	8,70	9,42	10,32	11,42

Catégorie B - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ³	31 déc. 2011 ³	31 déc. 2010 ³
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	11 345	14 359	15 755	24 966	28 831	18 799
Nombre de parts en circulation ¹	1 082 873	1 261 953	1 809 079	2 648 598	2 790 912	1 646 031
Ratio des frais de gestion ⁴	10,42 %	7,31 %	5,61 %	5,29 %	5,19 %	5,65 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	10,42 %	7,71 %	5,61 %	5,29 %	5,19 %	5,87 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %	0,94 %	1,16 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	42,22 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %	86,63 %	107,76 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,48	11,38	8,71	9,43	10,33	11,42

Catégorie C - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ³	31 déc. 2011 ³	31 déc. 2010 ³
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	5 454	6 446	5 261	6 910	9 990	5 461
Nombre de parts en circulation ¹	520 961	566 876	604 333	733 277	967 200	477 979
Ratio des frais de gestion ⁴	10,45 %	7,70 %	5,62 %	5,30 %	5,17 %	5,64 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	10,45 %	8,10 %	5,62 %	5,30 %	5,18 %	5,84 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %	0,94 %	1,16 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	42,22 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %	86,63 %	107,76 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,47	11,37	8,71	9,42	10,33	11,42

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie F - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ³	31 déc. 2011 ³	31 déc. 2010 ³
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	15 412	17 159	13 440	37 928	71 967	52 160
Nombre de parts en circulation ¹	1 363 300	1 407 087	1 462 174	3 865 846	6 784 664	4 503 169
Ratio des frais de gestion ⁴	9,01 %	6,76 %	4,15 %	3,92 %	3,88 %	4,26 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	9,01 %	7,16 %	4,15 %	3,92 %	3,88 %	4,48 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %	0,94 %	1,16 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	42,22 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %	86,63 %	107,76 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	11,30	12,19	9,19	9,81	10,61	11,58

Catégorie G - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ³	31 déc. 2011 ³	31 déc. 2010 ³
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	2 742	4 614	3 972	5 548	10 054	197
Nombre de parts en circulation ¹	287 923	445 036	500 246	644 885	1 064 285	18 933
Ratio des frais de gestion ⁴	10,44 %	7,68 %	5,70 %	5,48 %	5,24 %	4,13 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	10,44 %	8,08 %	5,70 %	5,48 %	5,24 %	4,51 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %	0,94 %	1,16 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	42,22 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %	86,63 %	107,76 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	9,52	10,37	7,94	8,60	9,45	10,43

Catégorie H - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	3 421	4 373	991
Nombre de parts en circulation ¹	303 915	362 233	109 189
Ratio des frais de gestion ⁴	7,89 %	7,88 %	1,23 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	7,89 %	8,28 %	1,23 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,02 %	0,04 %	0,92 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	42,22 %	67,15 %	31,14 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	11,26	12,07	9,08

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie J - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2015²	31 déc. 2014^{2, 7}
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	12 674	19 347
Nombre de parts en circulation ¹	1 313 954	1 891 444
Ratio des frais de gestion ⁴	10,12 %	10,32 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	10,12 %	10,84 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,02 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	42,22 %	67,15 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	9,65	10,23

Catégorie K - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2015²	31 déc. 2014^{2, 7}
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	1 534	3 415
Nombre de parts en circulation ¹	158 070	333 680
Ratio des frais de gestion ⁴	9,08 %	9,19 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	9,08 %	9,71 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,02 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	42,22 %	67,15 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	9,71	10,23

Catégorie L - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2015²	31 déc. 2014²	31 déc. 2013³
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	961	629	537
Nombre de parts en circulation ¹	79 495	48 198	53 740
Ratio des frais de gestion ⁴	9,33 %	7,45 %	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	9,33 %	7,85 %	-
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,02 %	0,04 %	0,92 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	42,22 %	67,15 %	31,14 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	12,09	13,06	10,00

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie M - Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2015²	31 déc. 2014²	31 déc. 2013³
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	8 682	6 214	4 855
Nombre de parts en circulation ¹	701 424	468 138	485 670
Ratio des frais de gestion ⁴	7,92 %	6,29 %	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	7,92 %	6,69 %	-
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,02 %	0,04 %	0,92 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	42,22 %	67,15 %	31,14 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	12,38	13,27	10,00

- 1) Ces renseignements sont présentés aux 30 juin 2015, 31 décembre 2014, 2013, 2012, 2011 et 2010.
- 2) Les renseignements relatifs aux périodes closes les 30 juin 2015 et 31 décembre 2014 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board.
- 3) Les renseignements relatifs aux périodes closes les 31 décembre 2013, 2012, 2011 et 2010 ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada définis dans la Partie V du *Manuel de CPA Canada - Comptabilité*.
- 4) 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 et aux billets Man AHL Diversified 2 CAD de catégorie D d'AHL Investment Strategies SPC (déduction faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille), le cas échéant, 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.
- 5) 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.
- 6) 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 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.
- 7) Les parts des catégories J et K ont été émises le 16 décembre 2014. Les ratios sont présentés sur une base annualisée pour la période du 16 décembre au 31 décembre 2014.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Faits saillants financiers (suite)

Frais de gestion

Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, en contrepartie des services rendus au Fonds, le gestionnaire avait le droit de recevoir du Fonds des frais de gestion à (jusqu'à) un taux annuel de i) 2,25 % de la tranche de sa valeur liquidative représentée par les parts des catégories A, B et C; ii) 2,30 % de la tranche de sa valeur liquidative représentée par les parts de catégorie G; iii) 2,00 % de la tranche de sa valeur liquidative représentée par les parts de catégorie J; iv) 1,00 % de la tranche de sa valeur liquidative représentée par les parts des catégories F et K; v) 1,25 % de la tranche de sa valeur liquidative représentée par les parts de catégorie L; et vi) 0,00 % de la tranche de sa valeur liquidative représentée par les parts de catégorie M, calculés hebdomadairement et versés mensuellement à terme échu, majorés des taxes applicables.

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	2,25 %	11,11 %		88,89 %
C	2,25 %	22,22 %		77,78 %
F	1,00 %	0,00 %		100,00 %
G	2,30 %	21,74 %		78,26 %
H	0,00 %	0,00 %		0,00 %
J	2,00 %	50,00 %		50,00 %
K	1,00 %	0,00 %		100,00 %
L	1,25 %	100,00 %		0,00 %
M	0,00 %	0,00 %		0,00 %

Conformément à la désignation de gestionnaire contenue dans la déclaration de fiducie du Fonds en date du 29 avril 2009 (la «déclaration de fiducie»), les services rendus par le gestionnaire à l'égard des actifs du Fonds sont les suivants :

- 1) Administrer et gérer les activités quotidiennes du Fonds.
- 2) Agir à titre d'agent du Fonds et signer des documents pour le compte du Fonds.
- 3) Prendre des décisions conformes aux politiques et aux principes généraux énoncés dans la déclaration de fiducie ou établis par le fiduciaire.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

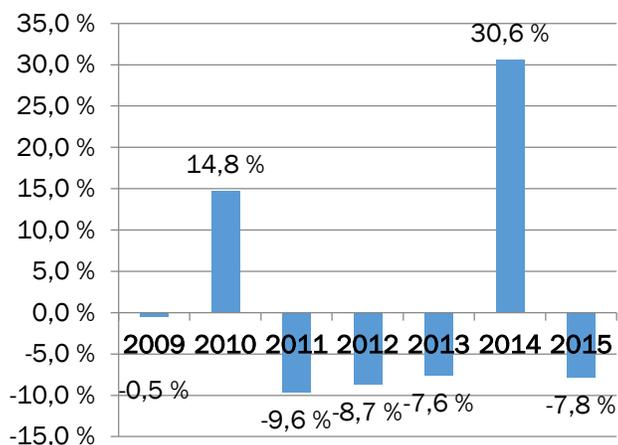
Rendement passé

Rendement annuel

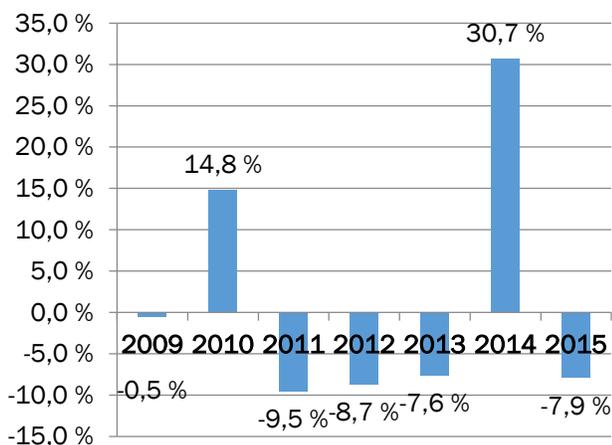
Les rendements présentés sont du 1^{er} décembre 2009 (date de création du Fonds) au 31 décembre 2009, du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2010, du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2011, du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012, du 1^{er} janvier 2013 au 31 décembre 2013, du 1^{er} janvier 2014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

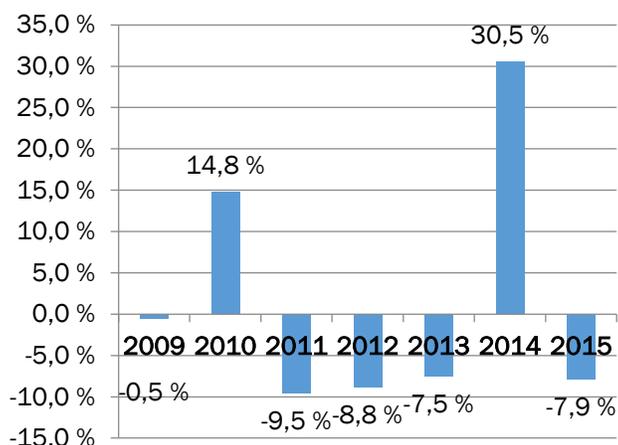
Catégorie A



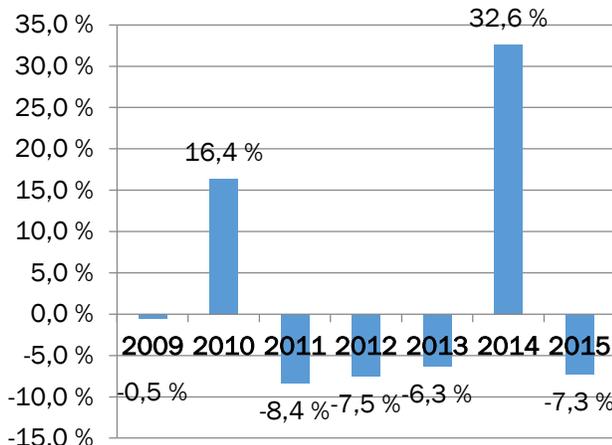
Catégorie B



Catégorie C



Catégorie F

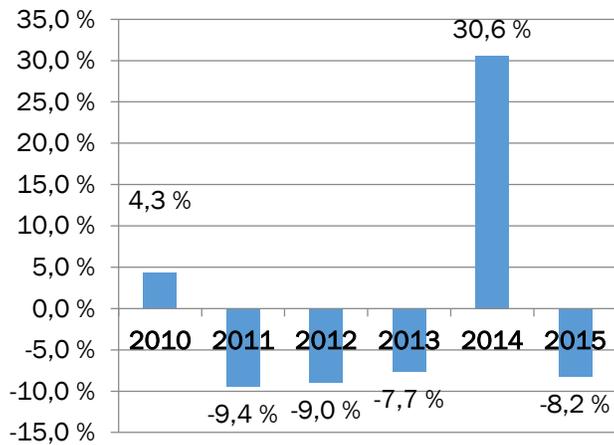


Next Edge AHL Fund

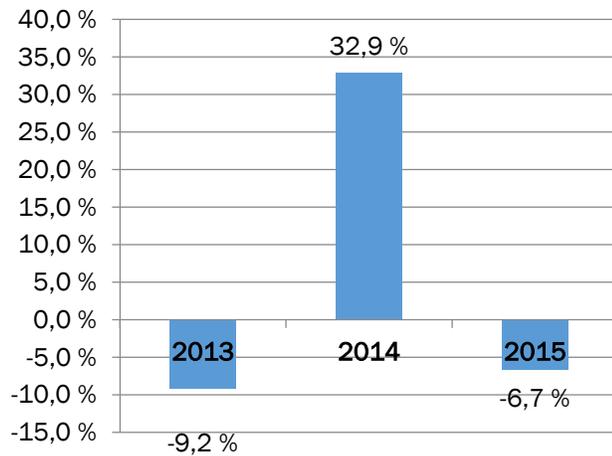
Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Rendement passé (suite)

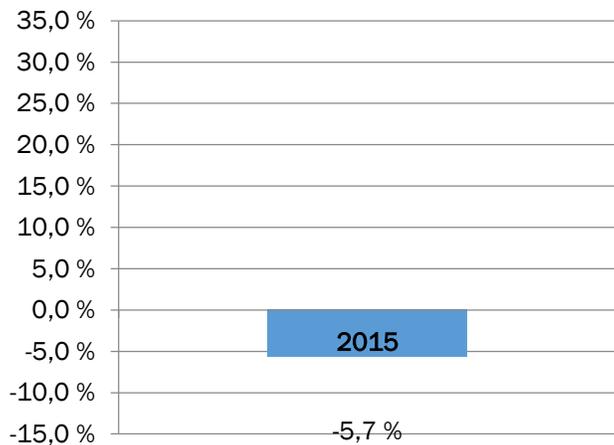
Catégorie G



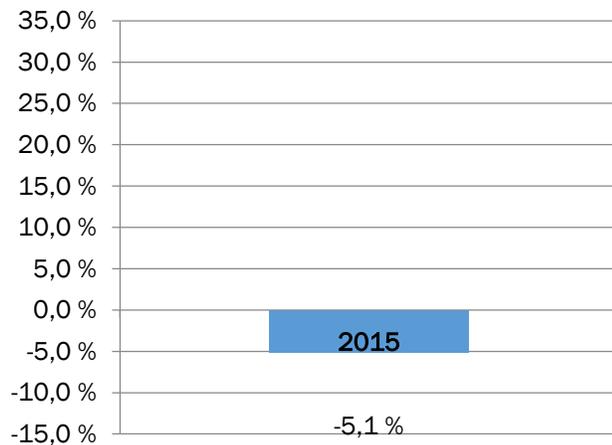
Catégorie H



Catégorie J¹



Catégorie K¹

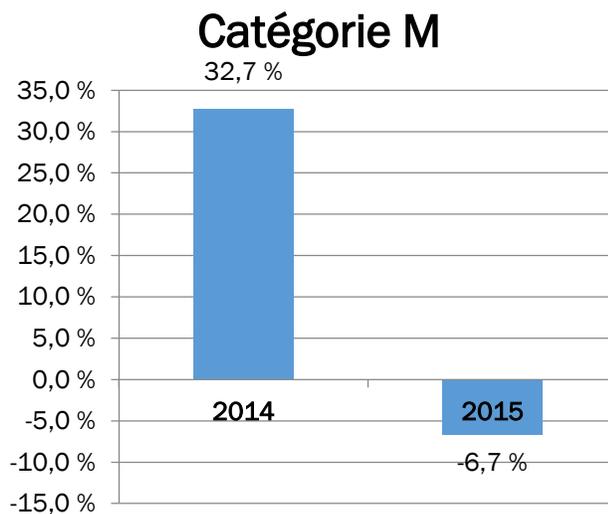
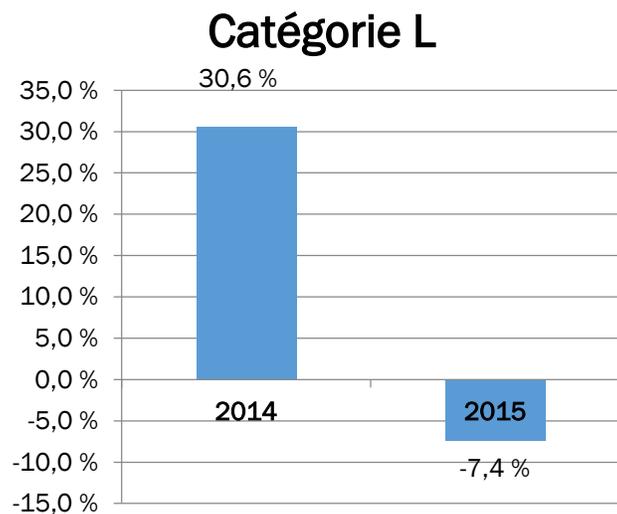


1) Les parts des catégories J et K sont offertes depuis le 27 juin 2014, et la première émission de parts a eu lieu le 16 décembre 2014.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Rendement passé (suite)



Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Aperçu du portefeuille

Le tableau qui suit présente la répartition des actifs sous-jacents par catégorie d'actifs ainsi que les 25 principales positions acheteur et les 25 principales positions vendeur présentées 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 2015 disponibles sur SEDAR.

Répartition du portefeuille

Catégorie d'actifs	% de la valeur liquidative
Trésorerie	83,07 %
Fonds	27,15 %
Métaux	1,16 %
Énergie	(0,14) %
Taux d'intérêt	(0,58) %
Indices boursiers	(2,36) %
Agriculture	(4,08) %
Devises	(4,22) %

25 principales positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative
AHL Evolution Ltd.	27,15 %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR BLÉ (CBT), décembre 2015 - Chicago Board of Trade	0,93 %
CONTRAT À TERME SUR ALUMINIUM LME - London Metals Exchange	0,91 %
Contrat de change à terme USD/NZD	0,85 %
Contrat de change à terme USD/CLP	0,72 %
Contrat de change à terme USD/EUR	0,62 %
Contrat de change à terme USD/JPY	0,56 %
Contrat de change à terme USD/MXN	0,51 %
Contrat de change à terme USD/Palladium	0,48 %
Contrat de change à terme USD/CAD	0,47 %
CANOLA X15 - Winnipeg Commodities Exchange	0,40 %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR PORC MAIGRE, août 2015 - Chicago Mercantile Exchange	0,40 %
Contrat de change à terme USD/Platine	0,36 %
Contrat de change à terme GBP/AUD	0,36 %
PALLADIUM U15 - New York Mercantile Exchange	0,36 %
Contrat de change à terme USD/COP	0,36 %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR CACAO, septembre 2015 - NYBOT Exchange	0,35 %
Contrat de change à terme JPY/USD	0,33 %
Contrat de change à terme USD/Or	0,30 %
Contrat de change à terme USD/KRW	0,28 %
Contrat de change à terme USD/AUD	0,27 %
Contrat de change à terme CNH/USD	0,23 %
EURODOLLAR U16 - Chicago Mercantile Exchange	0,23 %
Contrat de change à terme ILS/USD	0,22 %
GRAINE DE COLZA Q15 - EURONEXT Paris	0,21 %
Valeur liquidative totale du fonds sous-jacent	32 594 550 \$ CA

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

Aperçu du portefeuille (suite)

25 principales positions vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR MAÏS, décembre 2015 - Chicago Board of Trade	(2,16) %
Contrat de change à terme CAD/USD	(2,02) %
Contrat de change à terme MXN/USD	(1,43) %
BLÉ DE FORCE ROUGE D'HIVER Z15 - Chicago Board of Trade	(1,09) %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR SOYA, novembre 2015 - Chicago Board of Trade	(0,82) %
Contrat de change à terme EUR/USD	(0,82) %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR FARINE DE SOYA, décembre 2015 - Chicago Board of Trade	(0,73) %
Contrat de change à terme USD/GBP	(0,73) %
CONTRAT À TERME SUR PLOMB LME - London Metals Exchange	(0,70) %
Contrat de change à terme COP/USD	(0,65) %
CONTRAT À TERME SUR NICKEL LME - London Metals Exchange	(0,54) %
Contrat de change à terme USD/TRY	(0,47) %
Contrat de change à terme AUD/JPY	(0,47) %
Contrat de change à terme EUR/JPY	(0,46) %
Contrat de change à terme USD/JPY	(0,46) %
Contrat de change à terme USD/EUR	(0,43) %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR S&P500 EMINI, septembre 2015 - Chicago Mercantile Exchange	(0,41) %
Contrat de change à terme TRY/USD	(0,38) %
CONTRAT À TERME SUR CUIVRE LME - London Metals Exchange	(0,32) %
BILLET 10 ANS EN DOLLARS AMÉRICAINS (CBT), septembre 2015 - Chicago Board of Trade	(0,31) %
BLÉ DE FORCE ROUGE DE PRINTEMPS Z15 - Minneapolis Grain Exchange	(0,30) %
Contrat de change à terme CLP/USD	(0,29) %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR MAÏS, mars 2016 - Chicago Board of Trade	(0,29) %
Contrat de change à terme USD/BRL	(0,28) %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR INDICE HANG SENG, juillet 2015 - Hong Kong Futures Exchange	(0,26) %
Valeur liquidative totale du fonds sous-jacent	32 594 550 \$ CA

La juste valeur totale des placements du Fonds correspond à celle des actions participatives rachetables de catégorie A et de catégorie C émises par Man AHL DP Limited. Au 30 juin 2015, 158 856 actions de catégorie A d'une valeur liquidative d'environ 29,12 millions de dollars représentant la totalité des actions de catégorie A en circulation et 19 073 actions de catégorie C d'une valeur liquidative d'environ 3,48 millions de dollars représentant la totalité des actions de catégorie C en circulation ont été émises au Fonds.

- 1) Le pourcentage de l'actif net de la catégorie 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 Man AHL DP Limited. Les placements de Man AHL DP Limited se composent surtout de contrats à terme standardisés dans le portefeuille AHL 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 est 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.
- 2) La trésorerie se compose d'espèces sous forme de dépôts bancaires et d'espèces détenues par des courtiers afin de respecter les exigences en matière de marges.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2015

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

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

Citigroup Fund Services Canada Inc.
5900 Hurontario Street, bureau 100
Mississauga (Ontario) L5R 0E8

DÉPOSITAIRE

Citibank Canada
Citibank Place
123 Front Street West
Bureau 1900
Toronto (Ontario) M5J 2M3

AUDITEURS

Ernst & Young s.r.l./s.E.N.C.R.L.
222 Bay Street, P.O. Box 251
Toronto (Ontario) M5K 1J7

CONSEILLERS JURIDIQUES

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

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

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

www.nextedgecapital.com