

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 2016
Pour le semestre clos le 30 juin 2016



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) Canada, M5C 2V6, 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, 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 2016

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, (le «gestionnaire»). L'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 est situé au 1, Toronto Street, bureau 200, Toronto (Ontario), au 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 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 l'exercice. 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 2016

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

Résultats d'exploitation

Au cours du semestre clos le 30 juin 2016, le Fonds a enregistré un rendement négatif et son actif net a diminué :

Catégorie de parts rachetables	30 juin 2016 Valeur liquidative par part (\$ CA) ^{1, 2}	31 décembre 2015 Valeur liquidative par part (\$ CA) ^{1, 2}	Rendement pour le semestre clos le 30 juin 2016 ²
A	10,66	10,86	-1,8 %
B	10,66	10,87	-1,9 %
C	10,66	10,86	-1,8 %
F	11,65	11,81	-1,4 %
G	9,65	9,90	-2,5 %
H	11,75	11,82	-0,6 %
J	9,86	9,99	-1,3 %
K	10,07	10,10	-0,3 %
L	12,45	12,61	-1,3 %
M	12,92	13,00	-0,6 %

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

Le fonds sous-jacent a relativement bien fait pendant le premier trimestre de 2016, particulièrement en comparaison des indices boursiers mondiaux.

Le secteur des titres à revenu fixe est celui qui a le mieux fait pendant le trimestre. Cela découle surtout de positions acheteur dans les obligations japonaises à 10 ans ainsi que de positions acheteur dans des contrats de taux d'intérêt à court terme européens. Suivent au deuxième rang les devises, qui ont généré des rendements en grande partie en raison de positions acheteur dans les monnaies des marchés émergents par rapport au dollar américain. Les trois paires ayant offert le meilleur rendement sont livre turque/dollar américain, real brésilien/dollar américain et peso mexicain/dollar américain. Le secteur du crédit vient au troisième rang des secteurs en termes de rendement au premier trimestre. Le fonds détenait une position acheteur dans la protection de crédit pendant la première moitié du trimestre avant de prendre une position vendeur. L'indice 5yr CDX et l'indice European 5yr iTraxx ont connu les meilleurs rendements. Enfin, le dernier secteur à avoir dégagé un rendement positif au premier trimestre est celui des marchandises. Des positions vendeur dans le pétrole brut et le sous-secteur allemand de l'électricité ont été les moteurs du rendement de ce secteur.

Les actions sont le seul secteur à avoir affiché un rendement négatif pendant le trimestre. Les pertes découlent des positions vendeur dans l'indice NASDAQ 100 et dans le secteur européen de l'assurance.

Le fonds sous-jacent a connu un rendement relativement faible au deuxième trimestre de 2016, surtout en comparaison des indices boursiers mondiaux. Les gains enregistrés par le fonds en juin n'ont pas suffi à compenser les pertes subies dans les mois précédents.

Le secteur des titres à revenu fixe est celui qui a le mieux fait pendant le trimestre, surtout en raison de positions acheteur dans la plupart des obligations et taux des marchés développés. L'incidence à court terme de l'incertitude causée par le vote sur le Brexit a poussé la demande pour les obligations à la hausse.

Sur le plan des pertes subies pendant le trimestre, le rendement du fonds a été négatif dans tous les secteurs à l'exception des titres à revenu fixe et a été affecté par des renversements de tendance importants et rapides qui se sont produits en mars et se sont poursuivis en avril. Les pertes découlent surtout de l'exposition aux devises en raison de fluctuations du

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2016

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

dollar américain. Les marchandises et les actions ont été les deux autres principaux freins au rendement, bien que les marchandises et particulièrement les métaux aient bien fait en juin.

À la fin du trimestre, la position du fonds est surtout composée de positions acheteur dans les obligations et les taux, d'une petite position acheteur nette dans les marchandises, d'une petite position acheteur nette dans les actions et de paires de devises qui ont quelque peu changé et dont l'importance a diminué.

De façon générale, les investissements dans la stratégie ont été solides, tirés par la nécessité d'une diversification réelle du portefeuille ainsi que par les attentes d'un rendement relativement plus intéressant que celui des autres catégories d'actifs.

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 2016 s'est élevé à 804 564 \$ (1 052 485 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2015), ce qui comprend des frais à payer au gestionnaire de 129 755 \$ au 30 juin 2016 (83 569 \$ au 31 décembre 2015).

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 2016 s'est élevée à 23 832 \$ (23 776 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2015). Aux 30 juin 2016 et 31 décembre 2015, 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 2016

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 2016 au 30 juin 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, du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012 et du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2011.

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

Pour les périodes closes les	30 juin 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²	31 déc. 2012 ³	31 déc. 2011 ³
Actif net par part au début de la période	10,86	11,36	8,70	9,42	10,32	11,42
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,03	0,05	0,03	0,02	0,07	0,07
Total des charges	(0,16)	(0,36)	(0,29)	(0,21)	(0,19)	(0,21)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,44	1,39	0,93	0,56	0,31	(2,13)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,47)	(1,54)	2,00	(1,10)	(1,11)	1,25
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,16)	(0,46)	2,68	(0,73)	(0,92)	(1,02)
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	10,66	10,86	11,36	8,70	9,42	10,32

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

Pour les périodes closes les	30 juin 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²	31 déc. 2012 ³	31 déc. 2011 ³
Actif net par part au début de la période	10,87	11,38	8,71	9,43	10,33	11,42
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,03	0,05	0,02	0,02	0,07	0,07
Total des charges	(0,17)	(0,37)	(0,28)	(0,22)	(0,19)	(0,21)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,44	1,43	0,84	0,57	0,32	(2,13)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,44)	(1,55)	1,85	(1,13)	(1,11)	1,25
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,14)	(0,44)	2,43	(0,75)	(0,91)	(1,02)
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	10,66	10,87	11,38	8,71	9,43	10,33

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2016

Faits saillants financiers (suite)

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

Pour les périodes closes les	30 juin 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²	31 déc. 2012 ³	31 déc. 2011 ³
Actif net par part au début de la période	10,86	11,37	8,71	9,42	10,33	11,42
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,03	0,05	0,03	0,02	0,07	0,07
Total des charges	(0,17)	(0,38)	(0,29)	(0,22)	(0,19)	(0,21)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,44	1,42	0,92	0,61	0,30	(2,17)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,47)	(1,54)	1,97	(1,13)	(1,09)	1,32
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,17)	(0,45)	2,63	(0,71)	(0,91)	(1,00)
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	10,66	10,86	11,37	8,71	9,42	10,33

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

Pour les périodes closes les	30 juin 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²	31 déc. 2012 ³	31 déc. 2011 ³
Actif net par part au début de la période	11,81	12,19	9,19	9,81	10,61	11,58
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,03	0,06	0,03	0,02	0,07	0,07
Total des charges	(0,10)	(0,23)	(0,15)	(0,09)	(0,06)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,48	1,48	0,95	0,53	0,30	(2,14)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,58)	(1,68)	2,01	(1,10)	(1,14)	1,18
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,17)	(0,37)	2,84	(0,64)	(0,83)	(0,95)
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	11,65	11,81	12,19	9,19	9,81	10,61

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2016

Faits saillants financiers (suite)

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

Pour les périodes closes les	30 juin 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²	31 déc. 2012 ³	31 déc. 2011 ³
Actif net par part au début de la période	9,90	10,37	7,94	8,60	9,45	10,43
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des produits	0,02	0,05	0,03	0,02	0,06	0,06
Total des charges	(0,15)	(0,36)	(0,27)	(0,20)	(0,19)	(0,21)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,40	1,46	0,83	0,54	0,27	(2,26)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,45)	(1,78)	1,77	(1,00)	(0,98)	1,68
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,18)	(0,63)	2,36	(0,64)	(0,84)	(0,73)
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	9,65	9,90	10,37	7,94	8,60	9,45

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

Pour les périodes closes les	30 juin 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²
Actif net par part au début de la période	11,82	12,07	9,08	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation				
Total des produits	0,03	0,06	0,05	-
Total des charges	(0,03)	(0,09)	(0,12)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,48	1,51	0,98	(1,06)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,50)	(1,57)	2,66	0,11
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation	(0,02)	(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	11,75	11,82	12,07	9,08

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2016

Faits saillants financiers (suite)

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

Pour les périodes closes les	30 juin 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ^{1,5}
Actif net par part au début de la période	9,99	10,23	-
Augmentation liée à l'exploitation			
Total des produits	0,02	0,05	-
Total des charges	(0,14)	(0,32)	-
Profits réalisés pour la période	0,17	0,40	0,01
(Pertes latentes) profits latents pour la période	(0,10)	(0,38)	0,22
Total de l'augmentation (de la diminution) liée à l'exploitation	(0,05)	(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	9,86	9,99	10,23

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

Pour les périodes closes les	30 juin 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ^{1,5}
Actif net par part au début de la période	10,10	10,23	-
Augmentation liée à l'exploitation			
Total des produits	0,02	0,05	0,01
Total des charges	(0,08)	(0,20)	-
Profits réalisés pour la période	0,18	0,36	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,02	(0,14)	0,22
Total de l'augmentation (de la diminution) liée à l'exploitation	0,14	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	10,07	10,10	10,23

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2016

Faits saillants financiers (suite)

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

Pour les périodes closes les	30 juin 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²
Actif net par part au début de la période	12,61	13,06	10,00	10,00
Augmentation liée à l'exploitation				
Total des produits	0,03	0,06	0,04	-
Total des charges	(0,13)	(0,28)	(0,34)	-
Profits réalisés pour la période	0,53	1,46	0,63	-
(Pertes latentes) profits latents pour la période	(0,61)	(2,00)	2,24	-
Total de l'augmentation (de la diminution) liée à l'exploitation	(0,18)	(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	12,45	12,61	13,06	10,00

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

Pour les périodes closes les	30 juin 2016 ¹	31 déc. 2015 ¹	31 déc. 2014 ¹	31 déc. 2013 ²
Actif net par part au début de la période	13,00	13,27	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation				
Total des produits	0,03	0,06	0,05	-
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,20)	-
Profits réalisés pour la période	0,52	1,53	0,73	-
(Pertes latentes) profits latents pour la période	(0,45)	(1,90)	2,60	-
Total de l'augmentation (de la diminution) liée à l'exploitation	0,06	(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	12,92	13,00	13,27	10,00

1) Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels non audités du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2016 et des états financiers audités du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014. Les renseignements relatifs au semestre clos le 30 juin 2016 et aux exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2016

Faits saillants financiers (suite)

- 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 les exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011. Les renseignements relatifs aux exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011 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 émises le 16 décembre 2014.

Catégorie A – Ratios et données supplémentaires

	30 juin 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ⁴	31 déc. 2011 ⁴
Pour les périodes closes les						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	33 430	37 937	44 201	31 108	53 900	78 538
Nombre de parts en circulation ¹	3 313 667	3 493 554	3 890 153	3 575 253	5 723 378	7 607 444
Ratio des frais de gestion ⁵	5,35 %	8,15 %	8,03 %	5,59 %	5,31 %	5,22 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	5,35 %	8,15 %	8,43 %	5,59 %	5,31 %	5,22 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %	0,94 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	49,73 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %	86,63 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,66	10,86	11,36	8,70	9,42	10,32

Catégorie B – Ratios et données supplémentaires

	30 juin 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ⁴	31 déc. 2011 ⁴
Pour les périodes closes les						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	8 852	10 940	14 359	15 755	24 966	28 831
Nombre de parts en circulation ¹	830 668	1 006 698	1 261 953	1 809 079	2 648 598	2 790 912
Ratio des frais de gestion ⁵	5,39 %	8,22 %	7,31 %	5,61 %	5,29 %	5,19 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	5,39 %	8,22 %	7,71 %	5,61 %	5,29 %	5,19 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %	0,94 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	49,73 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %	86,63 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,66	10,87	11,38	8,71	9,43	10,33

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2016

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie C – Ratios et données supplémentaires

	30 juin 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ⁴	31 déc. 2011 ⁴
Pour les périodes closes les						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	4 635	5 178	6 446	5 261	6 910	9 990
Nombre de parts en circulation ¹	434 820	476 865	566 876	604 333	733 277	967 200
Ratio des frais de gestion ⁵	5,42 %	8,25 %	7,70 %	5,62 %	5,30 %	5,17 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	5,42 %	8,25 %	8,10 %	5,62 %	5,30 %	5,18 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %	0,94 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	49,73 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %	86,63 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,66	10,86	11,37	8,71	9,42	10,33

Catégorie F – Ratios et données supplémentaires

	30 juin 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ⁴	31 déc. 2011 ⁴
Pour les périodes closes les						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	17 143	16 447	17 159	13 440	37 928	71 967
Nombre de parts en circulation ¹	1 470 985	1 392 418	1 407 087	1 462 174	3 865 846	6 784 664
Ratio des frais de gestion ⁵	4,02 %	6,79 %	6,76 %	4,15 %	3,92 %	3,88 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	4,02 %	6,79 %	7,16 %	4,15 %	3,92 %	3,88 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %	0,94 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	49,73 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %	86,63 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	11,65	11,81	12,19	9,19	9,81	10,61

Catégorie G – Ratios et données supplémentaires

	30 juin 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³	31 déc. 2012 ⁴	31 déc. 2011 ⁴
Pour les périodes closes les						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	1 221	1 555	4 614	3 972	5 548	10 054
Nombre de parts en circulation ¹	126 442	157 086	445 036	500 246	644 885	1 064 285
Ratio des frais de gestion ⁵	5,33 %	8,35 %	7,68 %	5,70 %	5,48 %	5,24 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	5,33 %	8,35 %	8,08 %	5,70 %	5,48 %	5,24 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %	0,90 %	0,94 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	49,73 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %	22,57 %	86,63 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	9,65	9,90	10,37	7,94	8,60	9,45

Catégorie H – Ratios et données supplémentaires

	30 juin 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³
Pour les périodes closes les				
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	3 289	3 423	4 373	991
Nombre de parts en circulation ¹	279 801	289 466	362 233	109 189
Ratio des frais de gestion ⁵	2,92 %	5,69 %	7,88 %	1,23 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,92 %	5,69 %	8,28 %	1,23 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	49,73 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	11,75	11,82	12,07	9,08

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2016

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie J – Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	6 620	8 853	19 347
Nombre de parts en circulation ¹	671 680	886 213	1 891 444
Ratio des frais de gestion ⁵	3,72 %	6,72 %	10,32 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	3,72 %	6,72 %	10,84 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,02 %	0,02 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	49,73 %	80,01 %	67,15 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	9,86	9,99	10,23

Catégorie K – Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	860	1 260	3 415
Nombre de parts en circulation ¹	85 417	124 709	333 680
Ratio des frais de gestion ⁵	2,62 %	5,63 %	9,19 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,62 %	5,63 %	9,71 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,02 %	0,02 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	49,73 %	80,01 %	67,15 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	10,07	10,10	10,23

Catégorie L – Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	1 132	1 131	629	537
Nombre de parts en circulation ¹	90 926	89 639	48 198	53 740
Ratio des frais de gestion ⁵	4,35 %	7,05 %	7,45 %	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	4,35 %	7,05 %	7,85 %	-
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	49,73 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	12,45	12,61	13,06	10,00

Catégorie M – Ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes les	30 juin 2016 ²	31 déc. 2015 ²	31 déc. 2014 ²	31 déc. 2013 ³
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	9 751	10 816	6 214	4 855
Nombre de parts en circulation ¹	754 557	831 914	468 138	485 670
Ratio des frais de gestion ⁵	2,92 %	5,64 %	6,29 %	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,92 %	5,64 %	6,69 %	-
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,92 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	49,73 %	80,01 %	67,15 %	31,14 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	12,92	13,00	13,27	10,00

1) Les données sont aux 30 juin 2016 et 31 décembre 2015, 2014, 2013, 2012 et 2011 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 2016 et des états financiers audités du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. Les renseignements relatifs aux périodes closes les 30 juin 2016 et 31 décembre 2015 et 2014 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2016

Faits saillants financiers (suite)

- 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 aux périodes closes les 31 décembre 2012 et 2011 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 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.

Frais de gestion

Pour la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016, 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 (2,25 % avant le 25 novembre 2014); iv) 1,25 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie L (2,25 % avant le 27 juin 2014); 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 (1,00 % avant le 27 juin 2014) 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.

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds – 30 juin 2016

Faits saillants financiers (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2016, 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 (avant le 27 juin 2014)	1,00 %	0,00 %	100,00 %
H (après le 27 juin 2014)	0,00 %	s. o.	s. o.
J (avant le 25 nov. 2014)	2,25 %	55,56 %	44,44 %
J (après le 25 nov. 2014)	2,00 %	50,00 %	50,00 %
K	1,00 %	0,00 %	100,00 %
L (avant le 27 juin 2014)	2,25 %	55,56 %	44,44 %
L (après le 27 juin 2014)	1,25 %	100,00 %	0,00 %
M (avant le 27 juin 2014)	1,00 %	0,00 %	100,00 %
M (après le 27 juin 2014)	0,00 %	s. o.	s. o.

- 1) Pour les parts de catégorie B, les frais de service 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 2016

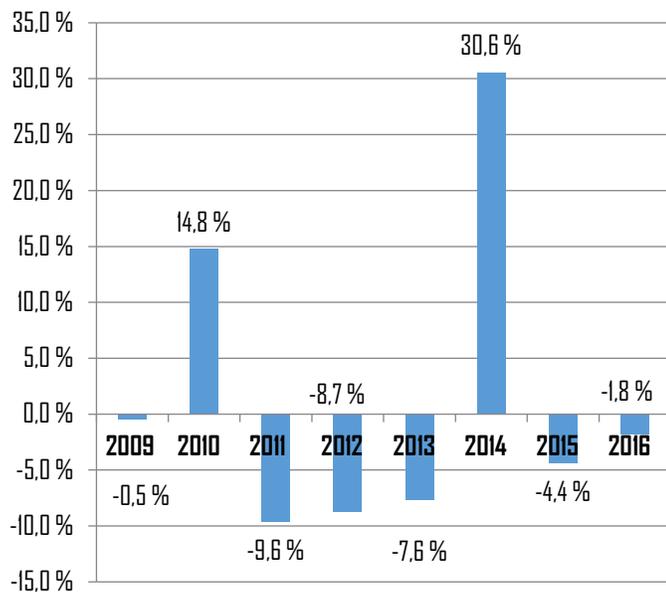
Rendement passé

Rendement annuel¹

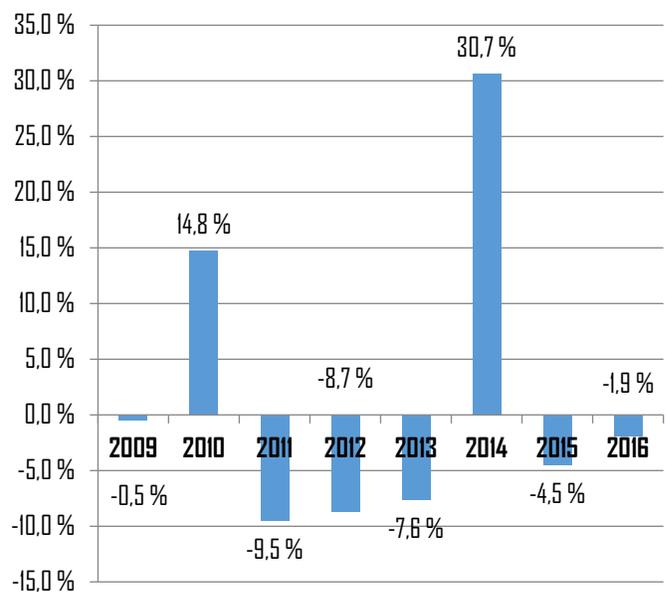
Les rendements présentés sont du 1^{er} décembre 2009 (date de création du Fonds) au 31 décembre 2009, du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2010, du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2011, du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012, du 1^{er} janvier 2013 au 31 décembre 2013, du 1^{er} janvier 2014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

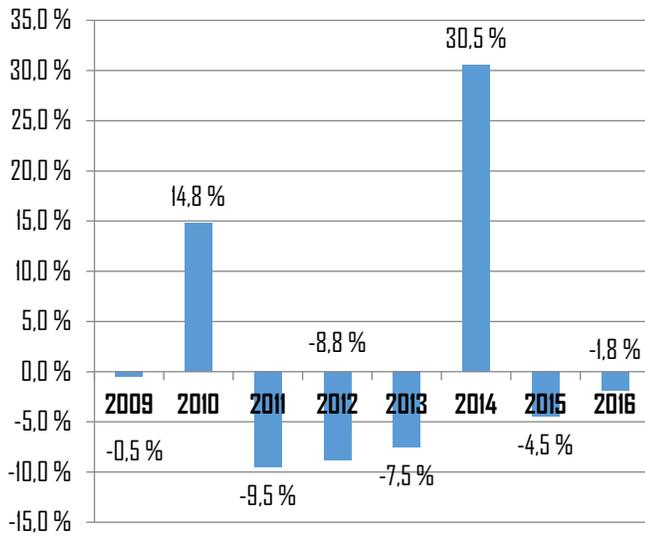


Next Edge AHL Fund

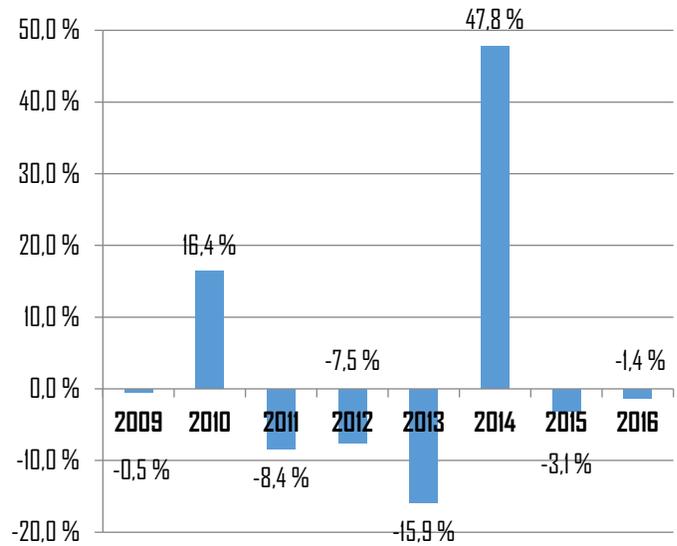
Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2016

Rendement passé (suite)

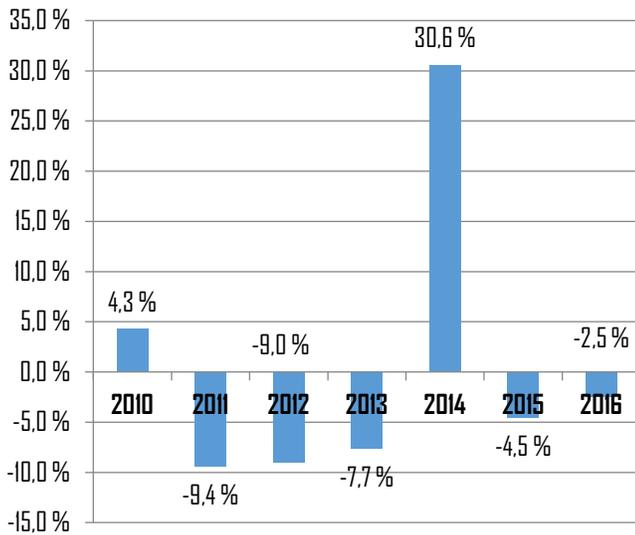
Catégorie C



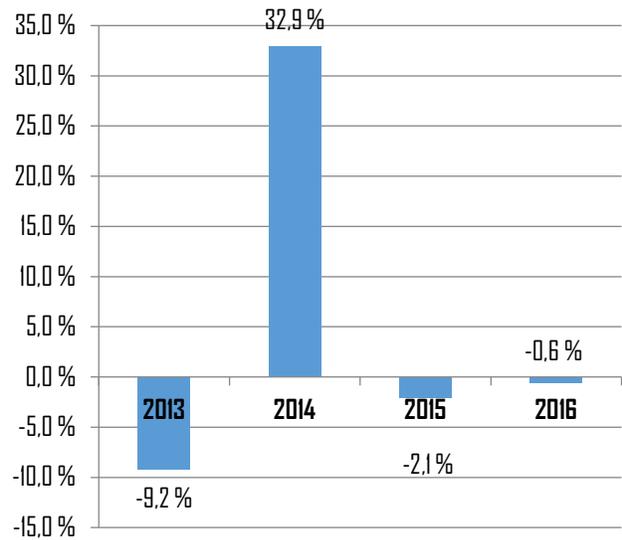
Catégorie F



Catégorie G²



Catégorie H³

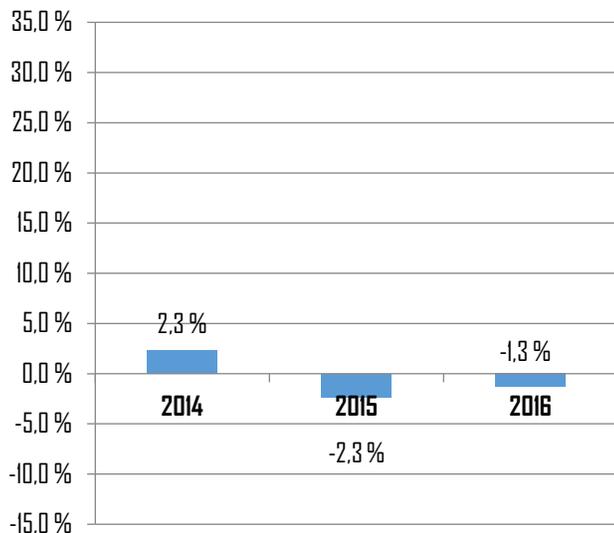


Next Edge AHL Fund

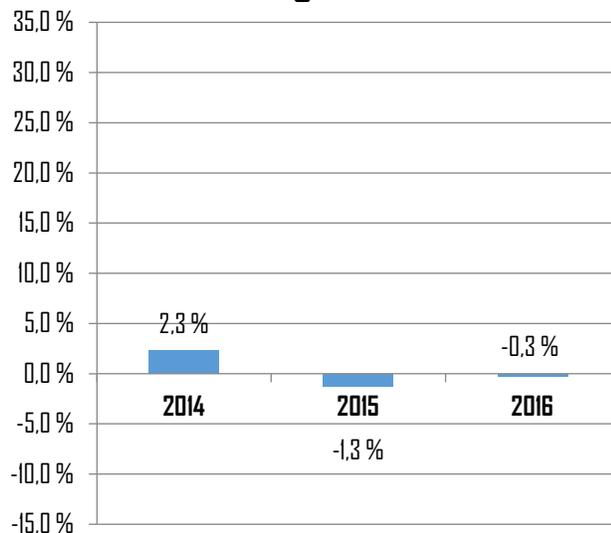
Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2016

Rendement passé (suite)

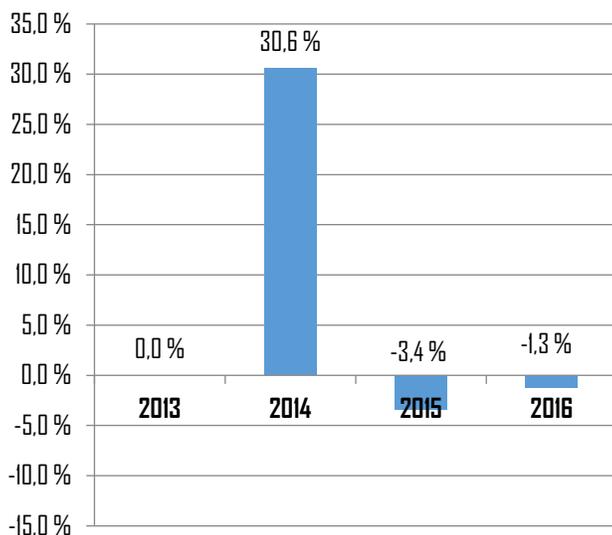
Catégorie J⁴



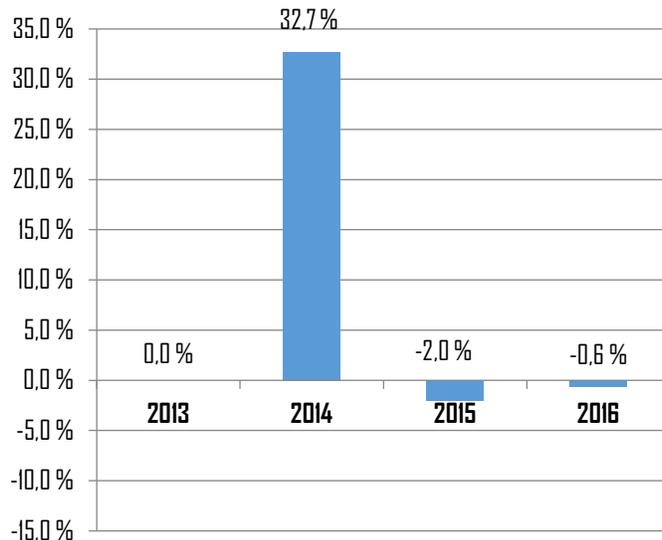
Catégorie K⁴



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 initialement 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 2016

Aperçu du portefeuille

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 2016 disponibles sur SEDAR.

Répartition du portefeuille

Catégorie d'actif Positions acheteur	% de la valeur liquidative ²	Catégorie d'actif Positions vendeur	% de la valeur liquidative ²
Trésorerie et équivalents de trésorerie	67,86 %	Devises	(12,81) %
Fonds	24,82 %	Indices boursiers	(0,70) %
Devises	12,88 %	Métaux	(0,37) %
Taux d'intérêt	6,13 %	Taux d'intérêt	(0,13) %
Agriculture	1,12 %		
Métaux	0,94 %		
Indices boursiers	0,68 %		
Énergie	0,23 %		
Total des positions acheteur	114,66 %	Total des positions vendeur	(14,01) %
Total des placements	100,65 %		
Autres passifs nets	(0,65) %		
Valeur liquidative totale	100,00 %		

25 principales positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative ²
Placement dans AHL Evolution Ltd.	24,82 %
Contrat de change à terme USD/GBP	1,39 %
Contrat de change à terme BRL/USD	1,21 %
Contrat de change à terme NZD/USD	0,81 %
Contrat de change à terme JPY/EUR	0,78 %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR GILT À LONG TERME, septembre 2016	0,72 %
Contrat de change à terme CAD/USD	0,67 %
Contrat de change à terme BRL/USD	0,61 %
Contrat de change à terme EUR/GBP	0,56 %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR BLÉ KC HRW, septembre 2016	0,56 %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ EURO-OAT, septembre 2016	0,52 %
Contrat de change à terme JPY/GBP	0,49 %
BILLET 5 ANS EN DOLLARS AMÉRICAINS, septembre 2016	0,49 %
Contrat de change à terme JPY/USD	0,48 %
OBLIGATION À TRÈS LONG TERME UST U16	0,44 %
Contrat de change à terme or/USD	0,40 %
Contrat de change à terme CAD/EUR	0,38 %
OBLIGATION DU GOUVERNEMENT DU CANADA À 10 ANS U16	0,35 %
Contrat de change à terme AUD/GBP	0,35 %
EURO-BTP À LONG TERME U16	0,34 %
CONTRAT À TERME SUR LE ZINC LME (\$)	0,34 %
SUCRE #11 (MONDE), octobre 2016	0,33 %
Contrat de change à terme USD/SEK	0,32 %
Contrat de change à terme TRY/USD	0,31 %
CONTRAT À TERME SUR OBLIGATIONS DE L'AUSTRALIE À 10 ANS, septembre 2016	0,30 %

Next Edge AHL Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds - 30 juin 2016

Aperçu du portefeuille (suite)

25 principales positions vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative ²
Contrat de change à terme GBP/USD	(1,76) %
Contrat de change à terme USD/BRL	(0,88) %
Contrat de change à terme GBP/EUR	(0,83) %
Contrat de change à terme USD/AUD	(0,71) %
Contrat de change à terme AUD/JPY	(0,58) %
Contrat de change à terme GBP/JPY	(0,48) %
Contrat de change à terme USD/NZD	(0,46) %
Contrat de change à terme USD/MXN	(0,46) %
Contrat de change à terme EUR/JPY	(0,44) %
Contrat de change à terme USD/KRW	(0,42) %
Contrat de change à terme EUR/PLN	(0,42) %
CONTRAT À TERME SUR NICKEL LME	(0,31) %
Contrat de change à terme EUR/CHF	(0,29) %
Contrat de change à terme EUR/CAD	(0,27) %
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR MAÏS, décembre 2016	(0,27) %
Contrat de change à terme USD/CHF	(0,26) %
Contrat de change à terme USD/MYR	(0,25) %
Contrat de change à terme GBP/AUD	(0,24) %
CACAO U16	(0,21) %
Contrat de change à terme PHP/USD	(0,18) %
Contrat de change à terme HUF/EUR	(0,17) %
Contrat de change à terme USD/palladium	(0,16) %
Contrat de change à terme USD/CLP	(0,14) %
Contrat de change à terme SEK/EUR	(0,14) %
PÉTROLE BRUT LÉGER X16	(0,14) %

Valeur liquidative totale du fonds sous-jacent

32 598 094 \$ CA

- 1) La juste valeur totale des placements du Fonds se rapporte à celle des actions participatives de catégorie A et de catégorie C émises par Man AHL DP Limited. Au 30 juin 2016, 153 907 actions de catégorie A d'une valeur liquidative d'environ 30,45 millions de dollars représentant la totalité des actions de catégorie A en circulation et 10 547 actions de catégorie C d'une valeur liquidative d'environ 2,15 millions de dollars représentant la totalité des actions de catégorie C en circulation ont été émises au Fonds.
- 2) 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 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 2016

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.
222, Bay Street, C. P. 251
Toronto (Ontario) M5K 1J7

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