# Next Edge AHL Fund

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds – 2018

NEXT EDGE CAPITAL

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds renferme les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets de Next Edge AHL Fund (le «Fonds»). Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels 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.nextedgecapital.com ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

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

**Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs**

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

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

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

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

# Next Edge AHL Fund
## Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds – 31 décembre 2018
## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

**Objectif et stratégies de placement**

Next Edge AHL Fund (le «Fonds») 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.

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. 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 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.

**Résultats d'exploitation**

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, le Fonds a enregistré un rendement négatif et son actif net a diminué :

| Catégorie de parts rachetables | 31 décembre 2018 Valeur liquidative par part ($ CA)[1, 2] | 31 décembre 2017 Valeur liquidative par part ($ CA)[1, 2] | Rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018[2] (%) |
|---|---|---|---|
| A | 9,70 | 10,15 | (4,4) |
| B | 9,67 | 10,13 | (4,5) |
| C | 9,66 | 10,13 | (4,6) |
| F | 10,96 | 11,32 | (3,2) |
| G | 8,78 | 9,19 | (4,5) |
| H | 11,36 | 11,61 | (2,2) |
| J | 9,30 | 9,53 | (2,4) |
| K | 9,77 | 9,90 | (1,3) |
| L | 11,61 | 12,04 | (3,6) |
| M | 12,48 | 12,76 | (2,2) |

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, soit Man AHL DP Limited. 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 de Man AHL DP Limited déposé sur SEDAR.

*Commentaire du gestionnaire de placements sur le rendement du fonds sous-jacent*

Aux yeux de bon nombre d'intervenants du marché, l'année 2018 aura marqué la fin de la période d'assouplissement quantitatif qui a suivi la crise et le début d'une nouvelle période de hausse des taux d'intérêt. L'incertitude des marchés, confirmée par un accroissement de la volatilité et des revirements subits, particulièrement sur les marchés boursiers, a créé un contexte difficile pour les modes de placement de type traditionnel et non traditionnel, y compris celui qui consiste à suivre les tendances.

Les pertes enregistrées au premier trimestre sont attribuables surtout aux actions et au crédit, bien que des profits aient été réalisés avec les opérations sur les titres à revenu fixe et les devises. Ces pertes, qui se sont concentrées au cours du premier trimestre, s'expliquent par des positions acheteur avant la volatilité des marchés dans la plupart des catégories d'actifs, notamment les actions et les marchandises. À l'inverse, la volatilité des marchés au quatrième trimestre a eu un impact très différent sur le portefeuille alors qu'il était davantage constitué de positions vendeur.

De toute évidence, les indices ont été instables en 2018, ce qui a également rendu les tendances difficiles à trouver pour les opérations dans le secteur des actions. Le programme a misé pendant la majeure partie de l'année sur des positions acheteur sur des titres du secteur américain des fabricants de logiciels et des sociétés de services en TI, profitant de la hausse de la valeur d'Apple alors qu'elle franchissait la barre de 1 billion de dollars américains en Bourse. Toutefois, l'humeur du marché s'est assombrie en octobre, entraînant avec elle une rotation sectorielle alors que les investisseurs se sont tournés vers des titres défensifs. Dans l'ensemble, les opérations tant sur des titres individuels que sur des contrats à terme sur indices boursiers ont enregistré de piètres rendements, les actions ayant mené à des pertes au cours de l'exercice.

Le secteur des titres à revenu fixe, qui a terminé 2018 avec un rendement positif, est celui qui a le mieux fait pendant l'année, et il y a eu une bonne diversification parmi les marchés faisant l'objet d'opérations. Les obligations d'État allemandes ont permis d'enregistrer des gains surtout dans les positions acheteur, mais les opérations dans les positions vendeur sur les obligations du Trésor américain à 10 ans ont aussi été rentables. Le marché des obligations du Royaume-Uni a posé davantage de difficultés pour le programme de placement du Fonds consistant à suivre les tendances, ce marché étant demeuré dans l'ensemble stable, mais ayant été marqué par des revirements brusques découlant de

l'incertitude liée au Brexit. Les opérations sur swaps de taux d'intérêt brésiliens ont également tiré parti de l'élection du président Bolsonaro au Brésil, alors que les taux des titres à 2 ans ont perdu plus de 100 points de base durant le seul mois d'octobre.

Stimulée par la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis et les politiques protectionnistes du président Trump, la vigueur du dollar américain a été le thème dominant sur les marchés des devises au cours de l'année. Dans l'ensemble, ce contexte a permis de réaliser des opérations rentables avec les stratégies du Fonds qui consistent principalement à suivre les tendances. Les modèles ont bien saisi la tendance à la baisse quasi monotone pour des devises comme l'euro. Toutefois, la livre turque est la devise qui a permis d'enregistrer le meilleur rendement dans cette catégorie d'actifs et pour l'ensemble du portefeuille du Fonds, alors que les positions vendeur par rapport au dollar américain ont permis de réaliser des gains démesurés en août quand la devise a subitement perdu le tiers de sa valeur. Cette fluctuation semble avoir été provoquée également par les inquiétudes entourant l'indépendance de la banque centrale du pays et la guerre de mots entre les présidents Erdogan et Trump. La position à l'égard du peso mexicain a constitué la principale exception à la règle de position acheteur sur le dollar américain, alors que la réussite des négociations entourant l'ALENA a entraîné une hausse du taux de change au cours de l'été et une position oscillante. Dans l'ensemble, cette situation a été défavorable au rendement et les positions liées au taux de change MXN/USD ont terminé l'année avec le pire rendement de la catégorie d'actifs.

En 2018, les positions du Fonds dans les marchandises ont été dominées par le secteur de l'énergie, dont les cours ont évolué en dents de scie sur de nombreux marchés. Les marchés traditionnels tels que le pétrole brut et le gaz naturel ont affiché une forte volatilité. Les prix du pétrole brut WTI ont gagné 30 % à un rythme assez stable de février à octobre, avant de perdre plus de 40 %, et les modèles du Fonds ont été en mesure de changer de position assez rapidement pour tirer parti à la fois des positions acheteur et vendeur. Les prix du gaz naturel américain ont connu des fluctuations plus soudaines; après s'être maintenus à l'intérieur d'une fourchette serrée depuis le début de l'année, ils ont gagné près de 50 % en deux semaines au début de novembre, lorsqu'une vague de froid annoncée aux États-Unis a suscité des inquiétudes à l'égard de l'offre. Le Fonds a pu tirer parti de sa position acheteur à ce moment, mais pas suffisamment pour effacer les pertes entraînées par les fluctuations des prix jusque-là.

La diversification sur les marchés a été rentable pour les opérations dans le secteur de l'énergie. Le prix du gaz naturel au Royaume-Uni, qui ne présente pas d'importante corrélation avec son pendant américain, a été en hausse pendant une bonne partie de l'année, ce qui a été favorable au Fonds. De même, les prix des émissions de carbone ont enregistré une hausse encore plus marquée à la suite d'une proposition de la Commission européenne visant à réduire l'offre en 2019. Bien que ces deux marchés soient plus petits que les marchés du pétrole et du gaz naturel américain et, par conséquent, qu'ils représentent des opérations de moindre envergure dans le Fonds, ils ont tout de même contribué de façon significative aux rendements du portefeuille.

Les opérations sur les autres marchandises ont donné des résultats plus mitigés, le Fonds ayant bénéficié à la fois de la baisse du cours de l'or tout au long du deuxième trimestre et de la hausse du prix du palladium au quatrième trimestre, tout en connaissant des difficultés ailleurs avec ses positions dans les métaux de base. Le suivi des tendances sur les marchés du secteur de l'agriculture a posé encore plus de difficultés, de telle sorte que le blé, le maïs, le cacao et le sucre ont tous eu un apport négatif, puisque ces marchés ne manifestaient pas de tendance ou encore effectuaient des revirements subits dès qu'une tendance était observée.

**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.

Avec prise d'effet le 1er janvier 2018, le Fonds a adopté IFRS 9, *Instruments financiers* («IFRS 9»). L'adoption d'IFRS 9 n'a eu aucune incidence sur l'actif net ou sur les résultats du Fonds. L'adoption d'IFRS 9 a également été appliquée de manière rétrospective et n'a entraîné aucun changement pour la période précédente.

**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 l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'est élevé à 609 353 $ (850 732 $ en 2017) et les frais à payer au gestionnaire s'établissaient à 27 540 $ au 31 décembre 2018 (3 932 $ au 31 décembre 2017).

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 l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'est élevée à 25 432 $ (30 524 $ en 2017). Aux 31 décembre 2018 et 2017, aucun montant n'était à payer à l'égard des honoraires du CEI.

# Next Edge AHL Fund

## Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds – 31 décembre 2018

## 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 1er janvier au 31 décembre pour chacun des cinq derniers exercices.

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

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[1] | 31 déc. 2017[1] | 31 déc. 2016[1] | 31 déc. 2015[1] | 31 déc. 2014[1] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net par part au début de la période** | 10,15 | 9,82 | 10,86 | 11,36 | 8,70 |
| **Augmentation (diminution) liée à l'exploitation** | | | | | |
| Total des produits | 0,07 | 0,07 | 0,05 | 0,05 | 0,03 |
| Total des charges | (0,30) | (0,33) | (0,33) | (0,36) | (0,29) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,11) | (0,24) | 0,39 | 1,39 | 0,93 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | (0,22) | 0,80 | (1,09) | (1,54) | 2,00 |
| **Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation** | (0,56) | 0,30 | (0,98) | (0,46) | 2,68 |
| **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 période[2]** | 9,70 | 10,15 | 9,82 | 10,86 | 11,36 |

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

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[1] | 31 déc. 2017[1] | 31 déc. 2016[1] | 31 déc. 2015[1] | 31 déc. 2014[1] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net par part au début de la période** | 10,13 | 9,82 | 10,87 | 11,38 | 8,71 |
| **Augmentation (diminution) liée à l'exploitation** | | | | | |
| Total des produits | 0,07 | 0,07 | 0,05 | 0,05 | 0,02 |
| Total des charges | (0,31) | (0,34) | (0,34) | (0,37) | (0,28) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,10) | (0,27) | 0,43 | 1,43 | 0,84 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | (0,24) | 0,73 | (1,05) | (1,55) | 1,85 |
| **Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation** | (0,58) | 0,19 | (0,91) | (0,44) | 2,43 |
| **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 période[2]** | 9,67 | 10,13 | 9,82 | 10,87 | 11,38 |

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

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[1] | 31 déc. 2017[1] | 31 déc. 2016[1] | 31 déc. 2015[1] | 31 déc. 2014[1] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net par part au début de la période** | 10,13 | 9,82 | 10,86 | 11,37 | 8,71 |
| **Augmentation (diminution) liée à l'exploitation** | | | | | |
| Total des produits | 0,08 | 0,07 | 0,05 | 0,05 | 0,03 |
| Total des charges | (0,33) | (0,34) | (0,28) | (0,38) | (0,29) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,10) | (0,26) | 0,41 | 1,42 | 0,92 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | (0,14) | 0,74 | (1,13) | (1,54) | 1,97 |
| **Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation** | (0,49) | 0,21 | (0,95) | (0,45) | 2,63 |
| **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 période[2]** | 9,66 | 10,13 | 9,82 | 10,86 | 11,37 |

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

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[1] | 31 déc. 2017[1] | 31 déc. 2016[1] | 31 déc. 2015[1] | 31 déc. 2014[1] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net par part au début de la période** | 11,32 | 10,81 | 11,81 | 12,19 | 9,19 |
| **Augmentation (diminution) liée à l'exploitation** | | | | | |
| Total des produits | 0,09 | 0,08 | 0,05 | 0,06 | 0,03 |
| Total des charges | (0,21) | (0,22) | (0,20) | (0,23) | (0,15) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,13) | (0,26) | 0,37 | 1,48 | 0,95 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | (0,22) | 0,89 | (1,24) | (1,68) | 2,01 |
| **Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation** | (0,47) | 0,49 | (1,02) | (0,37) | 2,84 |
| **Distributions** | | | | | |
| Du revenu (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - |
| Des dividendes | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | | - | - | - | - |
| **Total des distributions** | - | - | - | - | - |
| **Actif net par part à la fin de la période[2]** | 10,96 | 11,32 | 10,81 | 11,81 | 12,19 |

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

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[1] | 31 déc. 2017[1] | 31 déc. 2016[1] | 31 déc. 2015[1] | 31 déc. 2014[1] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net par part au début de la période** | 9,19 | 8,90 | 9,90 | 10,37 | 7,94 |
| **Augmentation (diminution) liée à l'exploitation** | | | | | |
| Total des produits | 0,07 | 0,06 | 0,04 | 0,05 | 0,03 |
| Total des charges | (0,28) | (0,30) | (0,30) | (0,36) | (0,27) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,10) | (0,22) | 0,42 | 1,46 | 0,83 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | (0,20) | 0,71 | (1,05) | (1,78) | 1,77 |
| **Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation** | (0,51) | 0,25 | (0,89) | (0,63) | 2,36 |
| **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 période[2]** | 8,78 | 9,19 | 8,90 | 9,90 | 10,37 |

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

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[1] | 31 déc. 2017[1] | 31 déc. 2016[1] | 31 déc. 2015[1] | 31 déc. 2014[1] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net par part au début de la période** | 11,61 | 10,97 | 11,82 | 12,07 | 9,08 |
| **Augmentation (diminution) liée à l'exploitation** | | | | | |
| Total des produits | 0,10 | 0,08 | 0,05 | 0,06 | 0,05 |
| Total des charges | (0,09) | (0,10) | (0,07) | (0,09) | (0,12) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,07) | (0,26) | 0,32 | 1,51 | 0,98 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | (0,52) | 0,90 | (1,32) | (1,57) | 2,66 |
| **Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation** | (0,58) | 0,62 | (1,02) | (0,09) | 3,57 |
| **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 période[2]** | 11,36 | 11,61 | 10,97 | 11,82 | 12,07 |

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

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[1] | 31 déc. 2017[1] | 31 déc. 2016[1] | 31 déc. 2015[1] |
|---|---|---|---|---|
| **Actif net par part au début de la période** | 9,53 | 9,30 | 9,99 | 10,23 |
| **Augmentation liée à l'exploitation** | | | | |
| Total des produits | 0,09 | 0,08 | 0,04 | 0,05 |
| Total des charges | (0,28) | (0,29) | (0,28) | (0,32) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,05) | (0,38) | - | 0,40 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | (0,04) | 0,75 | (0,28) | (0,38) |
| **Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation** | (0,28) | 0,16 | (0,52) | (0,25) |
| **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 période[2]** | 9,30 | 9,53 | 9,30 | 9,99 |

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

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[1] | 31 déc. 2017[1] | 31 déc. 2016[1] | 31 déc. 2015[1] |
|---|---|---|---|---|
| **Actif net par part au début de la période** | 9,90 | 9,56 | 10,10 | 10,23 |
| **Augmentation liée à l'exploitation** | | | | |
| Total des produits | 0,09 | 0,08 | 0,04 | 0,05 |
| Total des charges | (0,18) | (0,19) | (0,17) | (0,20) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,05) | (0,40) | (0,04) | 0,36 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | (0,06) | 0,71 | (0,13) | (0,14) |
| **Total de l'augmentation liée à l'exploitation** | (0,20) | 0,20 | (0,30) | 0,07 |
| **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 période[2]** | 9,77 | 9,90 | 9,56 | 10,10 |

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

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[1] | 31 déc. 2017[1] | 31 déc. 2016[1] | 31 déc. 2015[1] | 31 déc. 2014[1] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net par part au début de la période** | 12,04 | 11,54 | 12,61 | 13,06 | 10,00 |
| **Augmentation liée à l'exploitation** | | | | | |
| Total des produits | 0,09 | 0,08 | 0,06 | 0,06 | 0,04 |
| Total des charges | (0,26) | (0,27) | (0,25) | (0,28) | (0,34) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,15) | (0,31) | 0,43 | 1,46 | 0,63 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | (0,13) | 0,74 | (1,33) | (2,00) | 2,24 |
| **Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation** | (0,45) | 0,24 | (1,09) | (0,76) | 2,57 |
| **Distributions** | | | | | |
| Du revenu (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - |
| Des dividendes | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| **Total des distributions** | - | - | - | - | - |
| **Actif net par part à la fin de la période[2]** | 11,61 | 12,04 | 11,54 | 12,61 | 13,06 |

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

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[1] | 31 déc. 2017[1] | 31 déc. 2016[1] | 31 déc. 2015[1] | 31 déc. 2014[1] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net par part au début de la période** | 12,76 | 12,06 | 13,00 | 13,27 | 10,00 |
| **Augmentation (diminution) liée à l'exploitation** | | | | | |
| Total des produits | 0,09 | 0,08 | 0,06 | 0,06 | 0,05 |
| Total des charges | (0,11) | (0,11) | (0,08) | (0,09) | (0,20) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,12) | (0,29) | 0,40 | 1,53 | 0,73 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | (0,31) | 0,99 | (1,15) | (1,90) | 2,60 |
| **Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation** | (0,45) | 0,67 | (0,77) | (0,40) | 3,18 |
| **Distributions** | | | | | |
| Du revenu (sauf les dividendes) | - | - | - | - | - |
| Des dividendes | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| **Total des distributions** | - | - | - | - | - |
| **Actif net par part à la fin de la période[2]** | 12,48 | 12,76 | 12,06 | 13,00 | 13,27 |

1) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2018, 2017, 2016, 2015 et 2014.

2) 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.

**Catégorie A – Ratios et données supplémentaires**

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[2] | 31 déc. 2017[2] | 31 déc. 2016[2] | 31 déc. 2015[2] | 31 déc. 2014[2] |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $ CA)[1] | 13 010 | 18 213 | 27 045 | 37 937 | 44 201 |
| Nombre de parts en circulation[1] | 1 341 183 | 1 794 336 | 2 752 906 | 3 493 554 | 3 890 153 |
| Ratio des frais de gestion[3] | 5,84 % | 5,66 % | 5,31 % | 8,15 % | 8,03 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge | 5,84 % | 5,66 % | 5,31 % | 8,15 % | 8,43 % |
| Ratio des frais d'opérations[4] | 0,02 % | 0,00 % | 0,02 % | 0,02 % | 0,04 % |
| Taux de rotation du portefeuille[5] | 53,34 % | 70,24 % | 84,69 % | 80,01 % | 67,15 % |
| Valeur liquidative par part ($ CA) | 9,70 | 10,15 | 9,82 | 10,86 | 11,36 |

**Catégorie B – Ratios et données supplémentaires**

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[2] | 31 déc. 2017[2] | 31 déc. 2016[2] | 31 déc. 2015[2] | 31 déc. 2014[2] |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $ CA)[1] | 1 682 | 2 832 | 5 860 | 10 940 | 14 359 |
| Nombre de parts en circulation[1] | 173 938 | 279 479 | 596 901 | 1 006 698 | 1 261 953 |
| Ratio des frais de gestion[3] | 5,96 % | 5,79 % | 5,35 % | 8,22 % | 7,31 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge | 5,96 % | 5,79 % | 5,35 % | 8,22 % | 7,71 % |
| Ratio des frais d'opérations[4] | 0,02 % | 0,00 % | 0,02 % | 0,02 % | 0,04 % |
| Taux de rotation du portefeuille[5] | 53,34 % | 70,24 % | 84,69 % | 80,01 % | 67,15 % |
| Valeur liquidative par part ($ CA) | 9,67 | 10,13 | 9,82 | 10,87 | 11,38 |

**Catégorie C – Ratios et données supplémentaires**

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[2] | 31 déc. 2017[2] | 31 déc. 2016[2] | 31 déc. 2015[2] | 31 déc. 2014[2] |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $ CA)[1] | 1 008 | 1 659 | 3 264 | 5 178 | 6 446 |
| Nombre de parts en circulation[1] | 104 267 | 163 771 | 332 434 | 476 865 | 566 876 |
| Ratio des frais de gestion[3] | 6,01 % | 5,81 % | 5,39 % | 8,25 % | 7,70 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge | 6,01 % | 5,81 % | 5,39 % | 8,25 % | 8,10 % |
| Ratio des frais d'opérations[4] | 0,02 % | 0,00 % | 0,02 % | 0,02 % | 0,04 % |
| Taux de rotation du portefeuille[5] | 53,34 % | 70,24 % | 84,69 % | 80,01 % | 67,15 % |
| Valeur liquidative par part ($ CA) | 9,66 | 10,13 | 9,82 | 10,86 | 11,37 |

**Catégorie F – Ratios et données supplémentaires**

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[2] | 31 déc. 2017[2] | 31 déc. 2016[2] | 31 déc. 2015[2] | 31 déc. 2014[2] |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $ CA)[1] | 10 757 | 14 093 | 15 929 | 16 447 | 17 159 |
| Nombre de parts en circulation[1] | 981 759 | 1 245 134 | 1 437 118 | 1 392 418 | 1 407 087 |
| Ratio des frais de gestion[3] | 4,55 % | 4,36 % | 3,99 % | 6,79 % | 6,76 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge | 4,55 % | 4,36 % | 3,99 % | 6,79 % | 7,16 % |
| Ratio des frais d'opérations[4] | 0,02 % | 0,00 % | 0,02 % | 0,02 % | 0,04 % |
| Taux de rotation du portefeuille[5] | 53,34 % | 70,24 % | 84,69 % | 80,01 % | 67,15 % |
| Valeur liquidative par part ($ CA) | 10,96 | 11,32 | 10,81 | 11,81 | 12,19 |

**Catégorie G – Ratios et données supplémentaires**

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[2] | 31 déc. 2017[2] | 31 déc. 2016[2] | 31 déc. 2015[2] | 31 déc. 2014[2] |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $ CA)[1] | 314 | 442 | 708 | 1 555 | 4 614 |
| Nombre de parts en circulation[1] | 35 794 | 48 074 | 79 602 | 157 086 | 445 036 |
| Ratio des frais de gestion[3] | 5,91 % | 5,69 % | 5,29 % | 8,35 % | 7,68 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge | 5,91 % | 5,69 % | 5,29 % | 8,35 % | 8,08 % |
| Ratio des frais d'opérations[4] | 0,02 % | 0,00 % | 0,02 % | 0,02 % | 0,04 % |
| Taux de rotation du portefeuille[5] | 53,34 % | 70,24 % | 84,69 % | 80,01 % | 67,15 % |
| Valeur liquidative par part ($ CA) | 8,78 | 9,19 | 8,90 | 9,90 | 10,37 |

**Catégorie H – Ratios et données supplémentaires**

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[2] | 31 déc. 2017[2] | 31 déc. 2016[2] | 31 déc. 2015[2] | 31 déc. 2014[2] |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $ CA)[1] | 1 637 | 3 608 | 3 563 | 3 423 | 4 373 |
| Nombre de parts en circulation[1] | 144 129 | 310 848 | 324 776 | 289 466 | 362 233 |
| Ratio des frais de gestion[3] | 3,46 % | 3,25 % | 2,87 % | 5,69 % | 7,88 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge | 3,46 % | 3,25 % | 2,87 % | 5,69 % | 8,28 % |
| Ratio des frais d'opérations[4] | 0,02 % | 0,00 % | 0,02 % | 0,02 % | 0,04 % |
| Taux de rotation du portefeuille[5] | 53,34 % | 70,24 % | 84,69 % | 80,01 % | 67,15 % |
| Valeur liquidative par part ($ CA) | 11,36 | 11,61 | 10,97 | 11,82 | 12,07 |

**Catégorie J – Ratios et données supplémentaires**

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[2] | 31 déc. 2017[2] | 31 déc. 2016[2] | 31 déc. 2015[2] |
|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $ CA)[1] | 1 711 | 2 522 | 4 698 | 8 853 |
| Nombre de parts en circulation[1] | 184 055 | 264 715 | 505 200 | 886 213 |
| Ratio des frais de gestion[3] | 5,66 % | 5,44 % | 5,04 % | 6,72 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge | 5,66 % | 5,44 % | 5,04 % | 6,72 % |
| Ratio des frais d'opérations[4] | 0,02 % | 0,00 % | 0,02 % | 0,02 % |
| Taux de rotation du portefeuille[5] | 53,34 % | 70,24 % | 84,69 % | 80,01 % |
| Valeur liquidative par part ($ CA) | 9,30 | 9,53 | 9,30 | 9,99 |

**Catégorie K – Ratios et données supplémentaires**

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[2] | 31 déc. 2017[2] | 31 déc. 2016[2] | 31 déc. 2015[2] |
|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $ CA)[1] | 238 | 349 | 778 | 1 260 |
| Nombre de parts en circulation[1] | 24 378 | 35 234 | 81 433 | 124 709 |
| Ratio des frais de gestion[3] | 4,52 % | 4,33 % | 3,94 % | 5,63 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge | 4,52 % | 4,33 % | 3,94 % | 5,63 % |
| Ratio des frais d'opérations[4] | 0,02 % | 0,00 % | 0,02 % | 0,02 % |
| Taux de rotation du portefeuille[5] | 53,34 % | 70,24 % | 84,69 % | 80,01 % |
| Valeur liquidative par part ($ CA) | 9,77 | 9,90 | 9,56 | 10,10 |

**Catégorie L – Ratios et données supplémentaires**

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[2] | 31 déc. 2017[2] | 31 déc. 2016[2] | 31 déc. 2015[2] | 31 déc. 2014[2] |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $ CA)[1] | 620 | 715 | 1 058 | 1 131 | 629 |
| Nombre de parts en circulation[1] | 53 392 | 59 404 | 91 675 | 89 639 | 48 198 |
| Ratio des frais de gestion[3] | 4,89 % | 4,70 % | 4,30 % | 7,05 % | 7,45 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge | 4,89 % | 4,70 % | 4,30 % | 7,05 % | 7,85 % |
| Ratio des frais d'opérations[4] | 0,02 % | 0,00 % | 0,02 % | 0,02 % | 0,04 % |
| Taux de rotation du portefeuille[5] | 53,34 % | 70,24 % | 84,69 % | 80,01 % | 67,15 % |
| Valeur liquidative par part ($ CA) | 11,61 | 12,04 | 11,54 | 12,61 | 13,06 |

**Catégorie M – Ratios et données supplémentaires**

| Pour les périodes closes les | 31 déc. 2018[2] | 31 déc. 2017[2] | 31 déc. 2016[2] | 31 déc. 2015[2] | 31 déc. 2014[2] |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $ CA)[1] | 5 808 | 8 644 | 9 960 | 10 816 | 6 214 |
| Nombre de parts en circulation[1] | 465 408 | 677 588 | 825 803 | 831 914 | 468 138 |
| Ratio des frais de gestion[3] | 3,51 % | 3,30 % | 2,88 % | 5,64 % | 6,29 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge | 3,51 % | 3,30 % | 2,88 % | 5,64 % | 6,69 % |
| Ratio des frais d'opérations[4] | 0,02 % | 0,00 % | 0,02 % | 0,02 % | 0,04 % |
| Taux de rotation du portefeuille[5] | 53,34 % | 70,24 % | 84 ,69 % | 80,01 % | 67,15 % |
| Valeur liquidative par part ($ CA) | 12,48 | 12,76 | 12,06 | 13,00 | 13,27 |

1) Les données sont aux 31 décembre 2018, 2017, 2016, 2015 et 2014 et pour les périodes closes à ces dates.

2) Ces renseignements proviennent des états financiers audités du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2018, 2017, 2016, 2015 et 2014.

3) 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.

4) Le ratio des frais d'opération 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.

5) 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018, 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 de catégorie A, de catégorie B et de catégorie C; ii) 2,30 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de 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 de catégorie F et de catégorie K; et vi) 0 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie H (1,00 % avant le 27 juin 2014) et de catégorie M, calculés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu, majorés des taxes applicables. Le gestionnaire utilise ces frais de gestion aux fins du versement des commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits à la distribution des parts du Fonds, des conseils en placement, ainsi que des frais d'administration relatifs au rôle de gestionnaire, comme les charges indirectes, les salaires, les loyers, les honoraires juridiques et les frais de comptabilité.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, les frais de gestion annuels et la répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, se présentent comme suit :

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

1) Pour les parts de catégorie B, les frais de 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

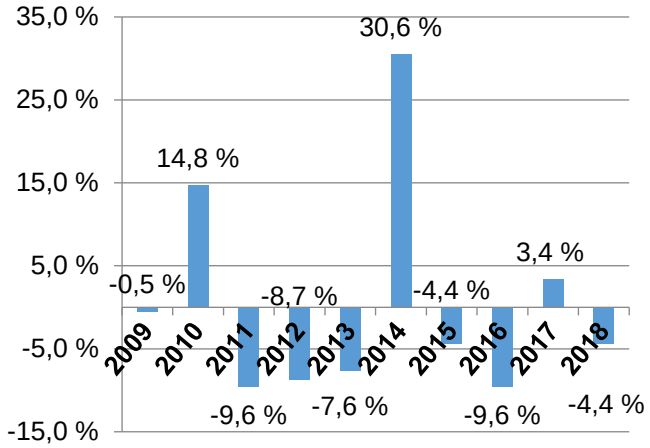
## Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds – 31 décembre 2018

## Rendement passé

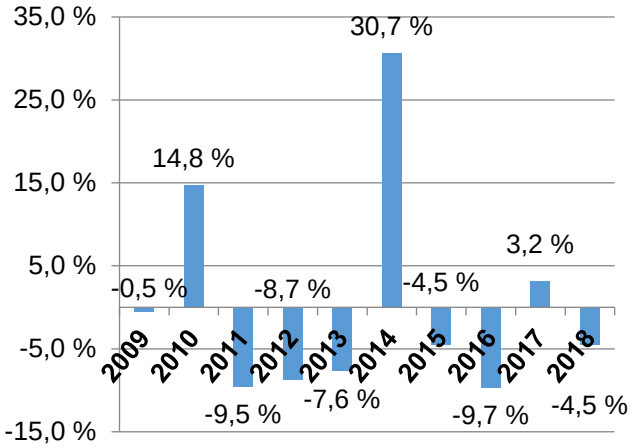
**Rendement annuel[1]**

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.

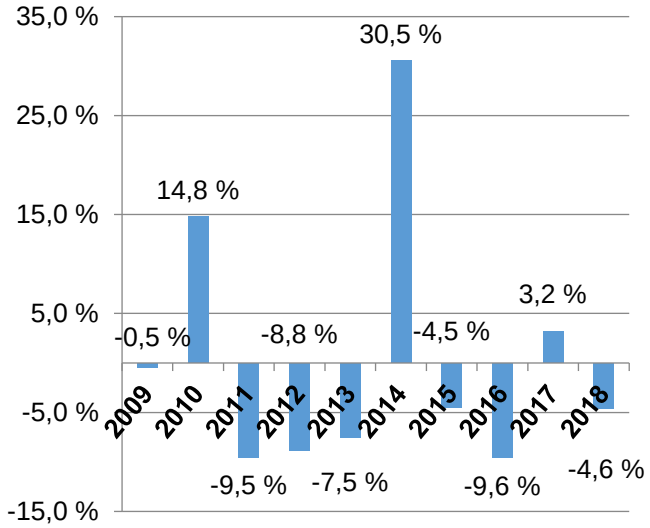
### Catégorie A



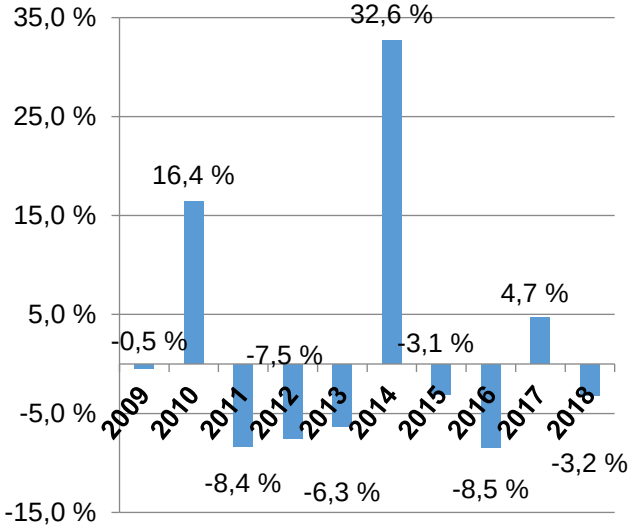

### Catégorie B



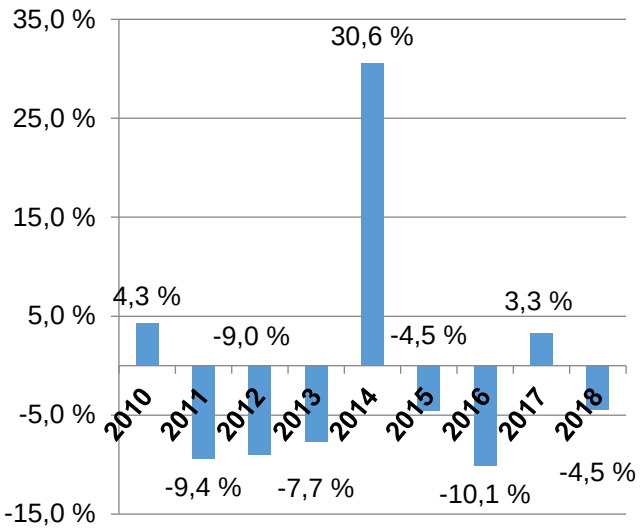

### Catégorie C



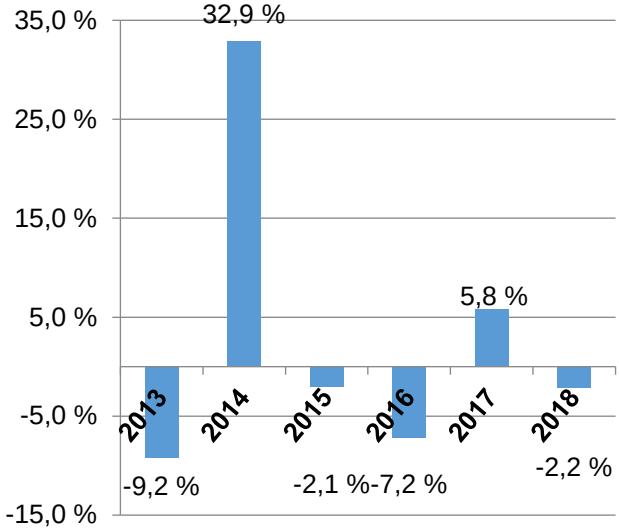

### Catégorie F



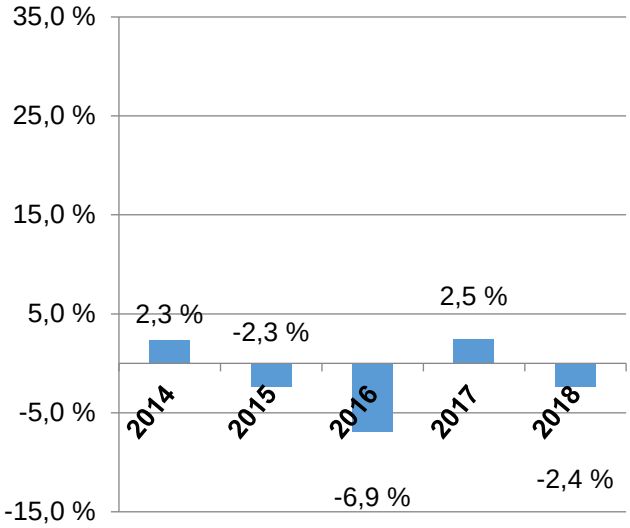
## Catégorie G



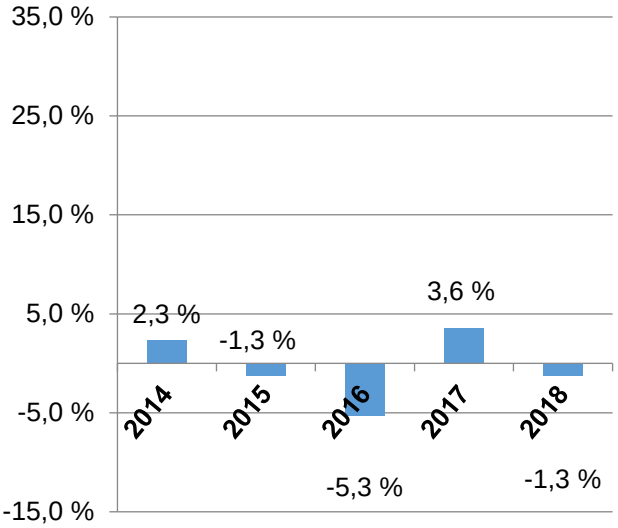

## Catégorie H

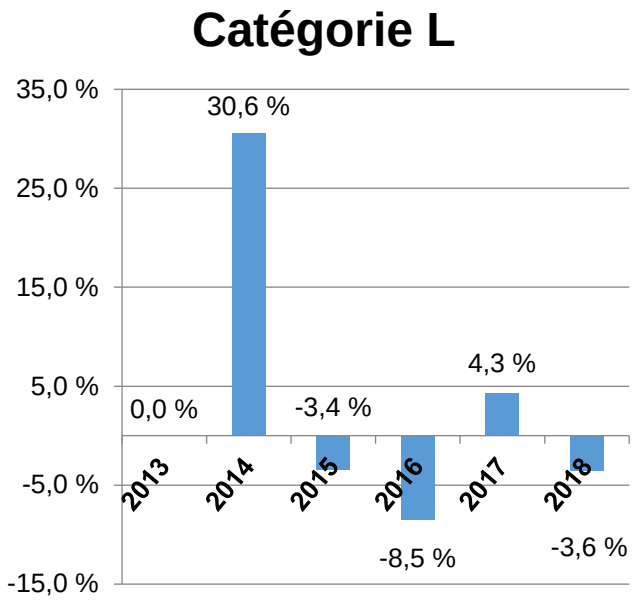


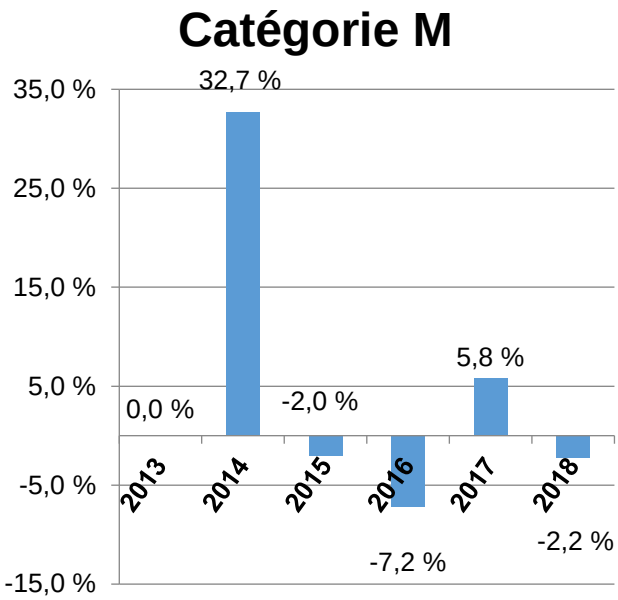

## Catégorie J




## Catégorie K






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 2010.

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.

6) Les parts des catégories A, B, C et F ont été initialement émises le 1er décembre 2009 (date de création du Fonds). Le rendement présenté pour 2009 vise la période du 1er décembre 2009 au 31 décembre 2009.

**Rendement composé annuel**

Le tableau suivant montre le rendement composé annuel historique de chaque catégorie de parts du Fonds, pour chacune des périodes ayant pris fin le 31 décembre 2018. Il présente également, pour les mêmes périodes, les rendements des actions mondiales, des obligations mondiales et des contrats à terme standardisés gérés. Le rendement des actions mondiales, des obligations mondiales et des contrats à terme standardisés gérés a été couvert en devise du Fonds, le dollar canadien, à l'aide des écarts de taux LIBOR à trois mois pertinents. Les indices d'actions mondiales et d'obligations mondiales choisis ne sont pas des indices de référence, car ils ne sont pas représentatifs de la stratégie de placement du Fonds.

| Pourcentage de rendement | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création[4] |
|---|---|---|---|---|---|
| Parts de catégorie A[1] | -4,4 % | -3,7 % | 2,2 % | s. o. | -0,3 % |
| Parts de catégorie B[1] | -4,5 % | -3,8 % | 2,1 % | s. o. | -0,4 % |
| Parts de catégorie C[1] | -4,6 % | -3,8 % | 2,1 % | s. o. | -0,4 % |
| Parts de catégorie F[1] | -3,2 % | -2,5 % | 3,6 % | s. o. | 1,0 % |
| Parts de catégorie G[1] | -4,5 % | -3,9 % | 2,0 % | s. o. | -1,6 % |
| Parts de catégorie H[1] | -2,2 % | -1,3 % | 4,6 % | s. o. | 2,2 % |
| Parts de catégorie J[1] | -2,4 % | -2,4 % | s. o. | s. o. | -1,8 % |
| Parts de catégorie K[1] | -1,3 % | -1,1 % | s. o. | s. o. | -0,6 % |
| Parts de catégorie L[1] | -3,6 % | -2,7 % | 3,0 % | s. o. | 3,0 % |
| Parts de catégorie M[1] | -2,2 % | -1,4 % | 4,5 % | s. o. | 4,5 % |
| Actions mondiales[2] | -8,7 % | 6,3 % | 4,6 % | s. o. | 7,6 % |
| Contrats à terme standardisés gérés[3] | -4,8 % | -3,3 % | -3,3 % | s. o. | 0,2 % |

Source : Base de données de Next Edge, BarclayHedge et Bloomberg. Le rendement n'est pas garanti, et le rendement passé ou prévu n'est pas un indicateur fiable du rendement futur. Les données disponibles les plus récentes ont été utilisées au moment de la production. Les rendements peuvent augmenter ou diminuer par suite des fluctuations de change.

1) Le Fonds est évalué chaque semaine. Toutefois, aux fins de comparaison, les statistiques ont été calculées à l'aide de l'évaluation de fin d'exercice aux fins de l'information financière au 31 décembre 2018.
2) Indice d'actions mondiales : indice mondial MSCI (rendement total net). Le 31 décembre 2009 a été utilisé comme date de création.
3) Indice de contrats à terme standardisés gérés : indice Barclay BTOP 50. La date de création varie selon la catégorie. Pour les actions mondiales, les obligations mondiales et les contrats à terme standardisés gérés, le 31 décembre 2009 a été utilisé comme date de création.
4) Les dates de création utilisées dans le calcul des rendements depuis la création se présentent comme suit : le 29 novembre 2009 pour les parts des catégories A, B, C, et F; le 9 novembre 2010 pour les parts de catégorie G; le 14 février 2013 pour les parts de catégorie H; le 16 décembre 2014 pour les parts des catégories J et K; et le 30 décembre 2013 pour les parts des catégories L et M.

# Next Edge AHL Fund

## Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds – 31 décembre 2018

## Rendement passé (suite)

Le tableau qui suit présente la répartition des actifs sous-jacents par catégorie d'actifs 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018 disponibles sur SEDAR.

**Répartition du portefeuille**

| Catégorie d'actifs | % de la valeur liquidative[2] | Catégorie d'actifs | % de la valeur liquidative[2] |
|---|---|---|---|
| **Positions acheteur** | | **Positions vendeur** | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie[3] | 68,31 % | Devises | (15,53) % |
| Fonds | 22,17 % | Énergie | (0,98) % |
| Devises | 14,07 % | Métaux | (0,97) % |
| Taux d'intérêt | 7,04 % | Indices boursiers | (0,53) % |
| Énergie | 2,25 % | Agriculture | (0,23) % |
| Indices boursiers | 2,25 % | Taux d'intérêt | (0,10) % |
| Métaux | 2,18 % | | |
| Agriculture | 1,16 % | | |
| **Total des positions acheteur** | **119,43 %** | **Total des positions vendeur** | **(18,34) %** |
| Total des placements | **101,09 %** | | |
| Autres passifs nets | **(1,09) %** | | |
| **Valeur liquidative totale** | **100,00 %** | | |

**25 principales positions acheteur**

| Émetteur | % de la valeur liquidative[2] |
|---|---|
| Placement dans AHL Evolution Ltd.[4] | 22,17 % |
| Contrat de change à terme JPY/USD | 2,08 % |
| Contrat de change à terme JPY/AUD | 1,28 % |
| OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS (CBT), mars 2019 | 0,78 % |
| Contrat de change à terme USD/CAD | 0,62 % |
| Contrat de change à terme MXN/USD | 0,59 % |
| Contrat à terme standardisé Euro-BTP, mars 2019 | 0,57 % |
| Contrat de change à terme USD/AUD | 0,54 % |
| CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR OBLIGATIONS DE L'AUSTRALIE À 3 ANS, mars 2019 | 0,51 % |
| OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS (CBT), mars 2019 | 0,50 % |
| Contrat de change à terme USD/CAD | 0,49 % |
| OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS (CBT), mars 2019 | 0,45 % |
| OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT JAPONAIS À 10 ANS (OSE), mars 2019 | 0,44 % |
| CONTRAT À TERME SUR ALUMINIUM LME, janvier 2019 | 0,40 % |
| CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR PALLADIUM, mars 2019 | 0,40 % |
| Contrat de change à terme JPY/EUR | 0,39 % |
| Contrat de change à terme EUR/AUD | 0,39 % |
| Contrat de change à terme JPY/EUR | 0,38 % |
| CONTRAT À TERME STANDARDISÉ EURO-BUND, mars 2019 | 0,34 % |
| CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR CAFÉ «C», mars 2019 | 0,33 % |
| Contrat de change à terme INR/USD | 0,33 % |
| CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR ACCEPTATIONS BANCAIRES, septembre 2019 | 0,32 % |
| CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR OBLIGATIONS DE L'AUSTRALIE À 10 ANS, mars 2019 | 0,31 % |
| CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR PÉTROLE BRUT BRENT, juin 2019 | 0,29 % |
| CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR INDICE S&P 500 E-MINI, mars 2019 | 0,29 % |

**25 principales positions vendeur**

| Émetteur | % de la valeur liquidative[2] |
|---|---|
| Contrat de change à terme CAD/USD | (3,16) % |
| Contrat de change à terme AUD/EUR | (0,79) % |
| Contrat de change à terme USD/JPY | (0,53) % |
| Contrat de change à terme RUB/USD | (0,41) % |
| Contrat de change à terme AUD/GBP | (0,39) % |
| Contrat de change à terme AUD/EUR | (0,32) % |
| Contrat de change à terme CAD/USD | (0,31) % |
| Contrat de change à terme USD/MXN | (0,27) % |
| Contrat de change à terme USD/JPY | (0,26) % |
| Contrat de change à terme NOK/EUR | (0,26) % |
| Contrat de change à terme USD/MXN | (0,25) % |
| Contrat de change à terme AUD/JPY | (0,24) % |
| Contrat de change à terme AUD/EUR | (0,24) % |
| Contrat de change à terme AUD/GBP | (0,23) % |
| Contrat de change à terme USD/GBP | (0,22) % |
| Contrat de change à terme AUD/JPY | (0,22) % |
| Contrat de change à terme AUD/JPY | (0,20) % |
| Contrat à terme USD/argent | (0,19) % |
| Contrat de change à terme AUD/JPY | (0,19) % |
| FTSE/JSE TOP 40, mars 2019 | (0,19) % |
| CONTRAT À TERME SUR ZINC LME, janvier 2019 | (0,19) % |
| Contrat de change à terme RUB/USD | (0,18) % |
| CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR GAZ NATUREL, février 2019 | (0,17) % |
| Contrat de change à terme EUR/JPY | (0,16) % |
| Contrat de change à terme CLP/USD | (0,15) % |

**Valeur liquidative totale du fonds sous-jacent : 16 154 880 $ CA[1]**

1) La juste valeur totale des placements du Fonds se rapporte à celle des actions participatives rachetables de catégorie A et de catégorie C émises par Man AHL DP Limited. Au 31 décembre 2018, 99 328 actions de catégorie A d'une valeur liquidative d'environ 15,5 millions de dollars représentant la totalité des actions de catégorie A en circulation et 3 430 actions de catégorie C d'une valeur liquidative d'environ 0,6 million de dollars représentant la totalité des actions de catégorie C en circulation ont été émises au Fonds.

2) Le pourcentage de l'actif net de la catégorie d'actif 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 marchandises 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.

3) 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.

4) Le placement dans AHL Evolution Ltd. représente 9,7 % de la valeur liquidative du Next Edge AHL Fund.

# Next Edge AHL Fund
## 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, AGENT D'ÉVALUATION ET DÉPOSITAIRE

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

www.rbcits.com

### AUDITEURS

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.
100, Adelaide Street West, C.P. 1
Toronto (Ontario)  M5H 0B3

www.ey.com/ca/fr

### CONSEILLERS JURIDIQUES

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

www.mcmillan.ca

### GESTIONNAIRE DE PLACEMENTS

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

www.ahl.com

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

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

www.nextedgecapital.com