

Fonds Société Aston Hill inc.

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

CATÉGORIE MONDIALE REVENU ET CROISSANCE ASTON HILL

(auparavant Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill)

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL II

(auparavant Catégorie du marché monétaire Aston Hill)

CATÉGORIE MONDIALE RESSOURCES ET INFRASTRUCTURES ASTON HILL

TABLE DES MATIÈRES

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1
Rapport de l'auditeur indépendant	2
Catégorie croissance et revenu Aston Hill	3
Catégorie mondiale revenu et croissance Aston Hill (auparavant Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill)	10
Catégorie croissance du capital Aston Hill	16
Catégorie rendement stratégique Aston Hill	23
Catégorie rendement stratégique Aston Hill II (auparavant Catégorie du marché monétaire Aston Hill)	30
Catégorie mondiale ressources et infrastructures Aston Hill	36
Notes annexes consolidées	42

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

Les états financiers ci-joints des catégories de Fonds Société Aston Hill inc. (les « Fonds » ou, individuellement, le « Fonds ») ont été dressés par Gestion d'actifs Aston Hill inc. (le « gestionnaire ») et approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. La responsabilité de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers et dans les autres sections du rapport annuel incombe au gestionnaire.

Le gestionnaire utilise des procédures appropriées pour assurer la production d'informations financières fiables et pertinentes. Les présents états financiers, qui ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, comprennent des montants qui sont fondés sur des estimations et des jugements. Voir la note 2 des états financiers pour connaître les principales méthodes comptables applicables aux Fonds. Il incombe au conseil d'administration du gestionnaire de s'assurer que la direction s'acquitte de ses obligations en matière d'information financière et qu'elle examine et approuve les états financiers.

Le gestionnaire, avec l'approbation du conseil d'administration, a nommé auditeur de chaque Fonds le cabinet d'experts-comptables indépendant PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. Le cabinet a effectué l'audit des états financiers du Fonds conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada qui lui permettent d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des actionnaires.



Michael J. Killeen
Président
Gestion d'actifs Aston Hill inc.



Larry W. Titley
Chef des finances
Gestion d'actifs Aston Hill inc.

Le 17 mars 2014

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts des
 Catégorie rendement stratégique Aston Hill
 Catégorie croissance du capital Aston Hill
 Catégorie croissance et revenu Aston Hill
 Catégorie rendement stratégique Aston Hill II
 Catégorie mondiale revenu et croissance Aston Hill
 Catégorie mondiale ressources et infrastructures Aston Hill
 (collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de chacun des Fonds, qui comprennent l'état du portefeuille de placements au 31 décembre 2013, les états de l'actif net et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers de chacun des Fonds, sur la base de chacun de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers, afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

À notre avis, les états financiers de chacun des Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds ainsi que de ses résultats d'exploitation et de l'évolution de son actif net aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
 Comptables agréés
 Calgary (Alberta)

Le 17 mars 2014

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE L'ACTIF NET

31 décembre	2013	2012
Actif		
Trésorerie	13 589 \$	— \$
Placements à la juste valeur	14 843 669	5 574 304
Montant à recevoir du gestionnaire	11 905	17 763
Distributions à recevoir	—	14 522
Souscriptions à recevoir des actionnaires	71 670	100 805
Total de l'actif	14 940 833	5 707 394
Passif		
Découvert bancaire	—	23 083
Montant à payer pour des placements achetés	52 616	54 496
Frais de gestion à payer	18 202	7 748
Comptes créditeurs et charges à payer	19 336	10 525
Total du passif	90 154	95 852
Actif net représentant les capitaux propres	14 850 679 \$	5 611 542 \$
Actif net par série		
Série A	8 533 037 \$	3 405 514 \$
Série F	6 317 642 \$	2 206 028 \$
Actions en circulation par série (note 3)		
Série A	635 464	299 006
Série F	458 289	190 552
Actif net par action		
Série A	13,43 \$	11,39 \$
Série F	13,79 \$	11,58 \$

Approuvé au nom du conseil d'administration de Fonds Société Aston Hill inc.,



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry Guy
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Revenus		
Distributions de revenu provenant des placements	277 072 \$	106 042 \$
Charges		
Frais de gestion (note 5)	159 484	55 698
Frais comptables du Fonds	22 745	27 730
Droits de dépôt	14 130	—
Honoraires d'audit	12 501	6 381
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	373	751
Intérêts et frais bancaires	184	292
Droits de garde	6 325	3 665
Frais juridiques	2 285	3 438
Coûts de communication de l'information aux actionnaires	24 047	13 853
Frais d'administration	8 267	3 649
	250 341	115 457
Charges remboursées par le gestionnaire	(50 607)	(50 823)
	199 734	64 634
Revenu net de placement	77 338	41 408
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements		
Gain net réalisé à la vente de placements	104 017	53 690
Variation de la plus-value non réalisée des placements	1 478 873	310 805
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements	1 582 890	364 495
Augmentation de l'actif net liée aux activités	1 660 228 \$	405 903 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par série		
Série A	973 825 \$	242 719 \$
Série F	686 403 \$	163 184 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par action¹⁾		
Série A	2,10 \$	1,37 \$
Série F	2,37 \$	1,54 \$

¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série A

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Actif net au début de l'exercice	3 405 514 \$	864 908 \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	973 825	242 719
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	5 200 753	3 259 449
Actions du Fonds réinvesties	2 837	218
Rachats	(1 047 055)	(961 438)
	4 156 535	2 298 229
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(2 837)	(342)
	(2 837)	(342)
Augmentation nette de l'actif net	5 127 523	2 540 606
Actif net à la fin de l'exercice	8 533 037 \$	3 405 514 \$

Série F

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Actif net au début de l'exercice	2 206 028 \$	211 873 \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	686 403	163 184
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	4 481 499	2 115 272
Actions du Fonds réinvesties	4 032	406
Rachats	(1 056 288)	(284 078)
	3 429 243	1 831 600
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(4 032)	(629)
	(4 032)	(629)
Augmentation nette de l'actif net	4 111 614	1 994 155
Actif net à la fin de l'exercice	6 317 642 \$	2 206 028 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (suite)

Total pour le Fonds

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Actif net au début de l'exercice	5 611 542 \$	1 076 781 \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	1 660 228	405 903
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	9 682 252	5 374 721
Actions du Fonds réinvesties	6 869	624
Rachats	(2 103 343)	(1 245 516)
	7 585 778	4 129 829
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(6 869)	(971)
	(6 869)	(971)
Augmentation nette de l'actif net	9 239 137	4 534 761
Actif net à la fin de l'exercice	14 850 679 \$	5 611 542 \$

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

31 décembre 2013	Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre de parts			
Fonds commun de placement			
1 095 975 Fonds de croissance et de revenu Aston Hill – série I	13 045 393 \$	14 843 669 \$	
Total des placements	13 045 393 \$	14 843 669 \$	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

L'autre risque de prix

La Catégorie croissance et revenu Aston Hill (le « Fonds ») est exposé à l'autre risque de prix du Fonds de croissance et de revenu Aston Hill (le « fonds sous-jacent »). Le fonds sous-jacent est exposé à l'autre risque de prix, car ses placements sont sensibles à l'évolution des conditions économiques générales aux États-Unis et au Canada. Le fonds sous-jacent a principalement investi dans des actions américaines et canadiennes. Par conséquent, un repli global des économies américaine et canadienne pourrait avoir des conséquences négatives sur la valeur de ses placements.

Au 31 décembre 2013, si la juste valeur des titres en portefeuille avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 742 183 \$ (278 715 \$ en 2012). Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds est exposé au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2013 et 2012, le fonds sous-jacent investissait dans des titres de créance notée par Standard & Poor's (« S&P ») comme suit :

Notation des titres de créance selon S&P en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent	2013	2012
AAA	3,1 %	0,9 %
BB	0,9 %	—
B	19,9 %	22,7 %
CCC	10,1 %	12,5 %
Sans notation	3,1 %	5,9 %
Total	37,1 %	42,0 %

Le risque de crédit peut découler des placements dans des contrats dérivés. Si la contrepartie à un contrat dérivé ou le courtier fait faillite, le Fonds pourrait perdre tout dépôt qu'il a effectué et tout gain non réalisé dans le cadre de ce contrat. Le Fonds est exposé au risque de crédit lié aux contrats dérivés détenus par le fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2013 et 2012, les contreparties aux contrats dérivés détenus par le fonds sous-jacent avaient une notation de AA-.

Risque de change

Le Fonds est exposé au risque de change du fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent est assujéti au risque de change, car il investit dans des actions libellées en devises, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien ont une incidence sur le Fonds et le fonds sous-jacent. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change aux 31 décembre 2013 et 2012 :

31 décembre 2013

Exposition au risque de change	% de l'actif net du fonds sous-jacent	
	Exposition au dollar américain	
Actifs financiers		56,4 %
Autres actifs		0,7 %
Contrats de change à terme		(47,7) %
Autres passifs		(0,2) %
		9,2 %

31 décembre 2012

Exposition au risque de change	% de l'actif net du fonds sous-jacent	
	Exposition au dollar américain	
Actifs financiers		52,2 %
Autres actifs		1,3 %
Contrats de change à terme		(46,7) %
		6,8 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux monnaies étrangères auxquelles le Fonds et le fonds sous-jacent sont exposés, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net estimatif aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 13 656 \$ au 31 décembre 2013 (3 791 \$ en 2012). Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de liquidité

Le Fonds est principalement exposé au risque de liquidité en raison des rachats d'actions quotidiens en trésorerie. Aux 31 décembre 2013 et 2012, le fonds sous-jacent investissait principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et facilement cessibles. De plus, le Fonds est indirectement exposé au risque de liquidité en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent. Il conserve suffisamment de trésorerie pour maintenir sa liquidité et peut liquider ses placements dans le fonds sous-jacent au jour le jour. Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition du Fonds au risque de liquidité était minimale.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance des titres de créance s'établissait comme suit :

Durée à courir jusqu'à l'échéance	Titres de créance en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent	
	2013	2012
Moins de 1 an	6,4 %	3,5 %
De 1 à 3 ans	2,5 %	3,3 %
De 3 à 5 ans	7,0 %	12,5 %
Plus de 5 ans	21,2 %	22,7 %
	37,1 %	42,0 %

Au 31 décembre 2013, si les taux d'intérêt avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué d'environ 47 986 \$ (15 952 \$ en 2012). De même, si les taux d'intérêt avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté d'environ 48 715 \$ (15 952 \$ en 2012). La sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de concentration du portefeuille

Le risque de concentration du portefeuille est le risque associé à l'exposition à un ou plusieurs pays, secteurs, catégories d'actifs ou titres en particulier. Le gestionnaire est d'avis que le Fonds n'est pas exposé à un risque de concentration important en raison de la diversification des titres du fonds sous-jacent.

Le tableau suivant présente un résumé de la concentration du portefeuille du fonds sous-jacent aux 31 décembre 2013 et 2012 :

Secteur	En pourcentage du total des placements du fonds sous-jacent	
	2013	2012
Services financiers	16,4 %	4,8 %
Énergie	10,1 %	12,8 %
Immobilier	10,9 %	13,1 %
Biens de consommation discrétionnaire	9,6 %	9,8 %
Industries	6,7 %	7,4 %
Services publics	3,9 %	2,4 %
Matières premières	3,5 %	2,2 %
Biens de consommation de base	2,1 %	— %
Technologies de l'information	1,4 %	0,6 %
Services de télécommunications	0,1 %	3,9 %
Titres à revenu fixe	38,5 %	45,9 %
Positions vendeur	(3,2) %	(2,9) %
Total	100,0 %	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

Hierarchie des évaluations à la juste valeur

Le tableau ci-après présente les données utilisées aux 31 décembre 2013 et 2012 pour évaluer les placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur :

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	14 843 669 \$	— \$	— \$	14 843 669 \$
31 décembre 2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	5 574 304 \$	— \$	— \$	5 574 304 \$

Aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MONDIALE REVENU ET CROISSANCE ASTON HILL

(auparavant Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

31 décembre	2013	2012
Actif		
Trésorerie	1 616 \$	149 252 \$
Placements, à la juste valeur	6 701 435	—
Montant à recevoir du gestionnaire	12 233	11 284
Souscriptions à recevoir des actionnaires	20 000	—
Total de l'actif	6 735 284	160 536
Passif		
Frais de gestion à payer	11 224	—
Comptes créditeurs et charges à payer	22 129	10 536
Total du passif	33 353	10 536
Actif net représentant les capitaux propres	6 701 931 \$	150 000 \$
Actif net par série		
Série A	5 495 512 \$	— \$
Série F	1 206 407 \$	— \$
Série I	12 \$	150 000 \$
Actions en circulation par série (note 3)		
Série A	475 390	—
Série F	103 141	—
Série I	1	15 000
Actif net par action		
Série A	11,56 \$	— \$
Série F	11,70 \$	— \$
Série I	12,21 \$	10,00 \$

Approuvé au nom du conseil d'administration de Fonds Société Aston Hill inc.,



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry Guy
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MONDIALE REVENU ET CROISSANCE ASTON HILL

(auparavant Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill)

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercice clos le 31 décembre 2013 et période du 31 août 2012
(date d'établissement du Fonds) au 31 décembre 2012

	2013	2012
Revenus		
Distributions de revenu provenant des placements	77 148 \$	— \$
Charges		
Frais de gestion (note 5)	49 984	—
Frais comptables du Fonds	22 835	8 810
Droits de dépôt	7 410	—
Honoraires d'audit	7 791	5 943
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	17	11
Droits de garde	5 330	1 172
Frais juridiques	3 798	395
Coûts de communication de l'information aux actionnaires	18 141	1 021
Frais d'administration	6 178	176
	121 484	17 528
Charges remboursées par le gestionnaire	(60 876)	(17 528)
	60 608	—
Revenu net de placement	16 540	—
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements		
Gain net réalisé à la vente de placements	225 718	—
Variation de la plus-value non réalisée des placements	300 684	—
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements	526 402	—
Augmentation de l'actif net liée aux activités	542 942 \$	— \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par série		
Série A	452 710 \$	— \$
Série F	89 233 \$	— \$
Série I	999 \$	— \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par action¹⁾		
Série A	1,77 \$	— \$
Série F	1,81 \$	— \$
Série I	0,20 \$	— \$

¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice/la période.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MONDIALE REVENU ET CROISSANCE ASTON HILL

(auparavant Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série A

Période du 5 avril 2013 ¹⁾ au 31 décembre 2013	2013	2012 ²⁾
Actif net au début de la période	— \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	452 710	—
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	5 198 412	—
Actions du Fonds réinvesties	542	—
Rachats	(155 610)	—
	5 043 344	—
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(542)	—
	(542)	—
Augmentation nette de l'actif net	5 496 054	—
Actif net à la fin de la période	5 495 512 \$	— \$

Série F

Période du 19 avril 2013 ¹⁾ au 31 décembre 2013	2013	2012 ²⁾
Actif net au début de la période	— \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	89 233	—
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	1 118 245	—
Actions du Fonds réinvesties	171	—
Rachats	(1 071)	—
	1 117 345	—
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(171)	—
	(171)	—
Augmentation nette de l'actif net	1 206 578	—
Actif net à la fin de la période	1 206 407 \$	— \$

¹⁾ Date de début des activités.

²⁾ La série A et la série F n'existaient pas en 2012.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MONDIALE REVENU ET CROISSANCE ASTON HILL

(auparavant Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (suite)

Série I

Exercice clos le 31 décembre 2013 et période du 31 août 2012
(date de début des activités) au 31 décembre 2012

	2013	2012
Actif net au début de l'exercice/la période	150 000 \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	999	—
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	—	150 000
Actions du Fonds réinvesties	—	—
Rachats	(150 987)	—
	(150 987)	150 000
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	—	—
	—	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net	(149 988)	150 000
Actif net à la fin de l'exercice/la période	12 \$	150 000 \$

Total pour le Fonds

Exercice clos le 31 décembre 2013 et période du 31 août 2012
(date de début des activités) au 31 décembre 2012

	2013	2012 ¹⁾
Actif net au début de l'exercice/la période	150 000 \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	542 942	—
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	6 316 657	150 000
Actions du Fonds réinvesties	713	—
Rachats	(307 668)	—
	6 009 702	150 000
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(713)	—
	(713)	—
Augmentation nette de l'actif net	6 551 931	150 000
Actif net à la fin de l'exercice/la période	6 701 931 \$	150 000 \$

¹⁾ La série A et la série F n'existaient pas en 2012.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

31 décembre 2013	Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre de parts			
540 264 Fonds commun de placement			
540 264 Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill – série I	6 400 750 \$	6 701 435 \$	
Total des placements	6 400 750 \$	6 701 435 \$	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MONDIALE REVENU ET CROISSANCE ASTON HILL

(auparavant Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill)

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

Autre risque de prix

La Catégorie mondiale revenu et croissance Aston Hill (le « Fonds ») est exposé à l'autre risque de prix du Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill (le « fonds sous-jacent »). Le fonds sous-jacent est exposé à l'autre risque de prix, car ses placements sont sensibles à l'évolution des conditions économiques générales aux États-Unis et au Canada. Le fonds sous-jacent a principalement investi dans des actions américaines et canadiennes. Par conséquent, un repli global des économies américaine et canadienne pourrait avoir des conséquences négatives sur la valeur de ses placements.

Au 31 décembre 2013, si la juste valeur des titres en portefeuille avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 335 072 \$ (néant en 2012). Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important. Au 31 décembre 2012, le Fonds ne disposait d'aucun placement. Par conséquent, l'exposition à l'autre risque de prix au 31 décembre 2012 était nulle.

Risque de crédit

Le Fonds est exposé au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 31 décembre 2013, le fonds sous-jacent investissait dans des titres de créance notés par Standard & Poor's (« S&P ») comme suit :

Notation des titres de créance selon S&P en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent	2013
AAA	23,4 %
BB	1,0 %
B	12,4 %
CCC	8,4 %
Sans notation	2,3 %
Total	47,5 %

Le risque de crédit peut découler des placements dans des contrats dérivés. Si la contrepartie à un contrat dérivé ou le courtier fait faillite, le Fonds pourrait perdre tout dépôt qu'il a effectué et tout gain non réalisé dans le cadre de ce contrat. Le Fonds est exposé au risque de crédit lié aux contrats dérivés détenus par le fonds sous-jacent. Au 31 décembre 2013, les contreparties aux contrats dérivés détenus par le fonds sous-jacent avaient une notation AA-. Au 31 décembre 2012, le Fonds ne disposait d'aucun placement. Par conséquent, il n'avait pas une exposition importante au risque de crédit au 31 décembre 2012.

Risque de change

Le Fonds est exposé au risque de change du fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent est assujéti au risque de change, car il investit dans des actions libellées en devises, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien ont une incidence sur le Fonds et le fonds sous-jacent. Le tableau ci-après présente l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change au 31 décembre 2013 :

31 décembre 2013

Exposition au risque de change	% de l'actif net du fonds sous-jacent		
	Exposition au dollar américain	Exposition à l'euro	Exposition à la livre sterling
Actifs financiers	63,0 %	3,0 %	0,6 %
Autres actifs	3,4 %	—	0,0 %
Contrats de change à terme	(24,7)%	(2,7)%	(0,6)%
Autres passifs	(1,6)%	(1,2)%	—
	40,1 %	(0,9)%	—

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux monnaies étrangères auxquelles le Fonds et le fonds sous-jacent sont exposés, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net estimatif aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 26 237 \$ au 31 décembre 2013 (néant en 2012). Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important. L'exposition au risque de change était nulle au 31 décembre 2012.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MONDIALE REVENU ET CROISSANCE ASTON HILL

(auparavant Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill)

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

Risque de liquidité

Le Fonds est principalement exposé au risque de liquidité en raison des rachats d'actions quotidiens en trésorerie. Aux 31 décembre 2013 et 2012, le fonds sous-jacent investissait principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et facilement cessibles. De plus, le Fonds est indirectement exposé au risque de liquidité en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent. Il conserve suffisamment de trésorerie pour maintenir sa liquidité et peut liquider ses placements dans le fonds sous-jacent au jour le jour. Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition du Fonds au risque de liquidité était minimale.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 31 décembre 2013, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance des titres de créance s'établissait comme suit :

Durée à courir jusqu'à l'échéance	Titres de créance en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent
	2013
Moins de 1 an	25,7 %
De 1 à 3 ans	—
De 3 à 5 ans	8,2 %
Plus de 5 ans	13,6 %
	47,5 %

Au 31 décembre 2013, si les taux d'intérêt avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué d'environ 15 981 \$ (néant en 2012). De même, si les taux d'intérêt avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté d'environ 16 227 \$ (néant en 2012). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important. Il n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt au 31 décembre 2012.

Risque de concentration du portefeuille

Le risque de concentration du portefeuille est le risque associé à l'exposition à un ou plusieurs pays, secteurs, catégories d'actifs ou titres en particulier. Le gestionnaire est d'avis que le Fonds n'est pas exposé à un risque de concentration important en raison de la diversification des titres du fonds sous-jacent. Le tableau suivant présente un résumé de la concentration du portefeuille du fonds sous-jacent au 31 décembre 2013 :

Secteur	En pourcentage du total des placements du fonds sous-jacent
	2013
Biens de consommation discrétionnaire	17,4 %
Services financiers	14,3 %
Industries	10,4 %
Matières premières	10,3 %
Soins de santé	8,8 %
Biens de consommation de base	3,4 %
Services publics	2,9 %
Technologies de l'information	1,6 %
Énergie	0,9 %
Titres à revenu fixe	30,0 %
Total	100,0 %

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Le tableau ci-après présente les données utilisées au 31 décembre 2013 pour évaluer les placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur :

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	6 701 435 \$	— \$	— \$	6 701 435 \$

Aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DE L'ACTIF NET

31 décembre	2013	2012
Actif		
Trésorerie	35 250 \$	7 276 \$
Placements, à la juste valeur	26 836 890	8 429 701
Montant à recevoir pour des placements vendus	5 978	—
Montant à recevoir du gestionnaire	—	15 786
Souscriptions à recevoir des actionnaires	52 830	—
Total de l'actif	26 930 948	8 452 763
Passif		
Montant à payer pour des placements achetés	52 830	—
Frais de gestion à payer	24 512	12 232
Comptes créditeurs et charges à payer	17 884	4 571
Total du passif	95 226	16 803
Actif net représentant les capitaux propres	26 835 722 \$	8 435 960 \$
Actif net par série		
Série A	17 477 858 \$	4 583 606 \$
Série F	9 357 864 \$	3 852 354 \$
Actions en circulation par série (note 3)		
Série A	1 334 049	420 840
Série F	697 212	348 647
Actif net par action		
Série A	13,10 \$	10,89 \$
Série F	13,42 \$	11,05 \$

Approuvé au nom du conseil d'administration de Fonds Société Aston Hill inc.,



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry Guy
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Revenus		
Distributions de revenu provenant des placements	219 772 \$	20 485 \$
	219 772	20 485
Charges		
Frais de gestion (note 5)	267 155	107 791
Frais comptables du Fonds	22 595	26 190
Droits de dépôt	13 889	—
Honoraires d'audit	13 816	13 109
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	566	1 682
Intérêts et frais bancaires	217	752
Droits de garde	6 858	3 819
Frais juridiques	3 244	4 945
Coûts de communication de l'information aux actionnaires	31 179	18 127
Frais d'administration	10 851	5 734
	370 370	182 149
Charges remboursées par le gestionnaire	(43 053)	(30 961)
	327 317	151 188
Perte nette de placement	(107 545)	(130 703)
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements		
Gain net réalisé à la vente de placements	541 564	41 193
Variation de la plus-value non réalisée des placements	2 500 200	618 647
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements	3 041 764	659 840
Augmentation de l'actif net liée aux activités	2 934 219 \$	529 137 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par série		
Série A	1 786 787 \$	256 557 \$
Série F	1 147 432 \$	272 580 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par action¹⁾		
Série A	2,14 \$	0,78 \$
Série F	2,37 \$	0,90 \$

¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série A

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Actif net au début de l'exercice	4 583 606 \$	1 340 191 \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	1 786 787	256 557
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	12 280 932	3 458 564
Actions du Fonds réinvesties	10 649	493
Rachats	(1 173 467)	(470 204)
	11 118 114	2 988 853
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(10 649)	(1 995)
	(10 649)	(1 995)
Augmentation nette de l'actif net	12 894 252	3 243 415
Actif net à la fin de l'exercice	17 477 858 \$	4 583 606 \$

Série F

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Actif net au début de l'exercice	3 852 354 \$	899 561 \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	1 147 432	272 580
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	5 421 471	3 243 266
Actions du Fonds réinvesties	7 160	572
Rachats	(1 063 393)	(561 823)
	4 365 238	2 682 015
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(7 160)	(1 802)
	(7 160)	(1 802)
Augmentation nette de l'actif net	5 505 510	2 952 793
Actif net à la fin de l'exercice	9 357 864 \$	3 852 354 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (suite)

Total pour le Fonds

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Actif net au début de l'exercice	8 435 960 \$	2 239 752 \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	2 934 219	529 137
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	17 702 403	6 701 830
Actions du Fonds réinvesties	17 809	1 065
Rachats	(2 236 860)	(1 032 027)
	15 483 352	5 670 868
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(17 809)	(3 797)
	(17 809)	(3 797)
Augmentation nette de l'actif net	18 399 762	6 196 208
Actif net à la fin de l'exercice	26 835 722 \$	8 435 960 \$

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

31 décembre 2013	Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre de parts			
Fonds commun de placement			
2 003 770 Fonds de croissance du capital Aston Hill – série I	23 715 481 \$	26 836 890 \$	
Total des placements	23 715 481 \$	26 836 890 \$	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

Autre risque de prix

La Catégorie croissance du capital Aston Hill (le « Fonds ») est exposé à l'autre risque de prix du Fonds de croissance du capital Aston Hill (le « fonds sous-jacent »). Le fonds sous-jacent est exposé à l'autre risque de prix, car ses placements sont sensibles à l'évolution des conditions économiques générales aux États-Unis et au Canada. Le fonds sous-jacent a principalement investi dans des actions américaines et canadiennes. Par conséquent, un repli global des économies américaine et canadienne pourrait avoir des conséquences négatives sur la valeur de ses placements.

Au 31 décembre 2013, si la juste valeur des titres en portefeuille avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1 341 845 \$ (421 485 \$ en 2012). Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds est exposé au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2013 et 2012, le fonds sous-jacent investissait dans des titres de créance notés par Standard & Poor's (« S&P ») comme suit :

Notation des titres de créance selon S&P en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent	2013	2012
AAA	24,7 %	44,1 %
BB	—	1,6 %
B	0,5 %	4,4 %
CCC	—	3,2 %
Sans notation	19,4 %	—
Total	44,6 %	53,3 %

Le risque de crédit peut découler des placements dans des contrats dérivés. Si la contrepartie à un contrat dérivé ou le courtier fait faillite, le Fonds pourrait perdre tout dépôt qu'il a effectué et tout gain non réalisé dans le cadre de ce contrat. Le Fonds est exposé au risque de crédit lié aux contrats dérivés détenus par le fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2013 et 2012, les contreparties aux contrats dérivés détenus par le fonds sous-jacent avaient une notation de AA-.

Risque de change

Le Fonds est exposé au risque de change du fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent est assujéti au risque de change, car il investit principalement dans des actions libellées en dollars américains, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien ont une incidence sur le Fonds et le fonds sous-jacent. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change lié au dollar américain aux 31 décembre 2013 et 2012 :

31 décembre 2013

Exposition au risque de change	% de l'actif net du fonds sous-jacent		
	Exposition au dollar américain	Exposition à l'euro	Exposition à la livre sterling
Actifs financiers	45,5 %	3,0 %	0,6 %
Autres actifs	26,9 %	0,0 %	—
Contrats de change à terme	(25,0)%	(2,7)%	(0,6)%
Passifs financiers	(8,6)%	—	—
Autres passifs	(1,6)%	(1,2)%	—
	37,2 %	(0,9)%	—

31 décembre 2012

Exposition au risque de change	% de l'actif net du fonds sous-jacent	
		Exposition au dollar américain
Actifs financiers		51,5 %
Autres actifs		3,2 %
Contrats de change à terme		(46,3)%
Passifs financiers		(2,5)%
		5,9 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport à l'exposition nette du Fonds au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net estimatif aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 97 486 \$ au 31 décembre 2013 (4 974 \$ en 2012). Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de liquidité

Le Fonds est principalement exposé au risque de liquidité en raison des rachats d'actions quotidiens en trésorerie. Aux 31 décembre 2013 et 2012, le fonds sous-jacent investissait principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et facilement cessibles. De plus, le Fonds est indirectement exposé au risque de liquidité en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent. Il conserve suffisamment de trésorerie pour maintenir sa liquidité et peut liquider ses placements dans le fonds sous-jacent au jour le jour. Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition du Fonds au risque de liquidité était minimale.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance des titres de créance s'établissait comme suit :

Durée à courir jusqu'à l'échéance	Titres de créance en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent	
	2013	2012
Moins de 1 an	43,9 %	44,0 %
De 3 à 5 ans	0,2 %	1,5 %
Plus de 5 ans	0,5 %	7,8 %
	44,6 %	53,3 %

Au 31 décembre 2013, si les taux d'intérêt avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué d'environ 1 897 \$ (7 551 \$ en 2012). De même, si les taux d'intérêt avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté d'environ 1 922 \$ (7 551 \$ en 2012). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de concentration du portefeuille

Le risque de concentration du portefeuille est le risque associé à l'exposition à un ou plusieurs pays, secteurs, catégories d'actifs ou titres en particulier. Le gestionnaire est d'avis que le Fonds n'est pas exposé à un risque de concentration important en raison de la diversification des titres du fonds sous-jacent. Le tableau suivant présente un résumé de la concentration du portefeuille du fonds sous-jacent aux 31 décembre 2013 et 2012 :

Secteur	En pourcentage du total des placements du fonds sous-jacent	
	2013	2012
Biens de consommation discrétionnaire	32,7 %	34,6 %
Services financiers	27,3 %	12,9 %
Industries	18,1 %	17,7 %
Matières premières	16,6 %	8,5 %
Soins de santé	15,5 %	4,7 %
Biens de consommation de base	6,0 %	4,1 %
Services publics	1,8 %	—
Technologies de l'information	—	2,6 %
Services de télécommunications	—	1,4 %
Titres à revenu fixe	1,8 %	18,5 %
Positions vendeur	(19,8) %	(5,0) %
Total	100,0 %	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

Hierarchie des évaluations à la juste valeur

Le tableau ci-après présente les données utilisées aux 31 décembre 2013 et 2012 pour évaluer les placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur :

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	26 836 890 \$	— \$	— \$	26 836 890 \$
31 décembre 2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	8 429 701 \$	— \$	— \$	8 429 701 \$

Aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DE L'ACTIF NET

31 décembre	2013	2012
Actif		
Trésorerie	28 124 \$	236 622 \$
Placements, à la juste valeur	16 635 870	11 034 394
Montant à recevoir pour des placements vendus	88 578	23 112
Montant à recevoir du gestionnaire	17 877	16 252
Distributions à recevoir	—	42 309
Souscriptions à recevoir des actionnaires	—	181 750
Total de l'actif	16 770 449	11 534 439
Passif		
Frais de gestion à payer	24 728	14 632
Comptes créditeurs et charges à payer	25 189	9 347
Rachats à payer aux actionnaires	88 578	34 612
Total du passif	138 495	58 591
Actif net représentant les capitaux propres	16 631 954 \$	11 475 848 \$
Actif net par série		
Série A	9 895 011 \$	7 925 029 \$
Série F	5 986 399 \$	2 455 987 \$
Série Y	750 544 \$	1 094 832 \$
Actions en circulation par série (note 3)		
Série A	810 863	698 293
Série F	480 853	213 757
Série Y	61 505	96 578
Actif net par action		
Série A	12,20 \$	11,35 \$
Série F	12,45 \$	11,49 \$
Série Y	12,20 \$	11,34 \$

Approuvé au nom du conseil d'administration de Fonds Société Aston Hill inc.,



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry Guy
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Revenus		
Distributions de revenu provenant des placements	765 863 \$	296 172 \$
Charges		
Frais de gestion (note 5)	305 851	112 976
Frais comptables du Fonds	22 572	27 109
Droits de dépôt	8 409	—
Honoraires d'audit	15 634	6 504
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	783	1 272
Intérêts et frais bancaires	539	1 059
Droits de garde	7 552	4 268
Frais juridiques	4 421	3 983
Coûts de communication de l'information aux actionnaires	40 173	17 525
Frais d'administration	15 837	7 035
	421 771	181 731
Charges remboursées par le gestionnaire	(57 596)	(37 689)
	364 175	144 042
Revenu net de placement	401 688	152 130
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements		
(Perte) gain net réalisé à la vente de placements	(111 074)	134 266
Variation de la plus-value non réalisée des placements	921 491	456 390
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements	810 417	590 656
Augmentation de l'actif net liée aux activités	1 212 105 \$	742 786 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par série		
Série A	731 406 \$	396 846 \$
Série F	414 649 \$	85 964 \$
Série Y	66 050 \$	259 976 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par action¹⁾		
Série A	0,81 \$	1,24 \$
Série F	0,86 \$	1,35 \$
Série Y	0,90 \$	1,53 \$

¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série A

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Actif net au début de l'exercice	7 925 029 \$	279 969 \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	731 406	396 846
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	4 547 921	9 501 159
Actions du Fonds réinvesties	8 948	1 027
Rachats	(3 309 345)	(2 252 832)
	1 247 524	7 249 354
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(8 948)	(1 140)
	(8 948)	(1 140)
Augmentation nette de l'actif net	1 969 982	7 645 060
Actif net à la fin de l'exercice	9 895 011 \$	7 925 029 \$

Série F

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Actif net au début de l'exercice	2 455 987 \$	16 033 \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	414 649	85 964
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	4 779 800	2 452 065
Actions du Fonds réinvesties	6 737	—
Rachats	(1 664 037)	(98 075)
	3 122 500	2 353 990
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(6 737)	—
	(6 737)	—
Augmentation nette de l'actif net	3 530 412	2 439 954
Actif net à la fin de l'exercice	5 986 399 \$	2 455 987 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (suite)

Série Y

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Actif net au début de l'exercice	1 094 832 \$	3 039 278 \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	66 050	259 976
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	—	305
Actions du Fonds réinvesties	126	160
Rachats	(410 338)	(2 204 458)
	(410 212)	(2 203 993)
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(126)	(429)
	(126)	(429)
Diminution nette de l'actif net	(344 288)	(1 944 446)
Actif net à la fin de l'exercice	750 544 \$	1 094 832 \$

Total pour le Fonds

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Actif net au début de l'exercice	11 475 848 \$	3 335 280 \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	1 212 105	742 786
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	9 327 721	11 953 529
Actions du Fonds réinvesties	15 811	1 187
Rachats	(5 383 720)	(4 555 365)
	3 959 812	7 399 351
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(15 811)	(1 569)
	(15 811)	(1 569)
Augmentation nette de l'actif net	5 156 106	8 140 568
Actif net à la fin de l'exercice	16 631 954 \$	11 475 848 \$

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

31 décembre 2013	Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre de parts			
1 421 335 Fonds commun de placement			
Fonds de rendement stratégique Aston Hill – série I	15 250 229 \$	16 635 870 \$	
Total des placements	15 250 229 \$	16 635 870 \$	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

La Catégorie rendement stratégique Aston Hill (le « Fonds ») est exposé à l'autre risque de prix du Fonds de rendement stratégique Aston Hill (le « fonds sous-jacent »). En raison du contrat à terme (le « contrat à terme »), le fonds sous-jacent est indirectement exposé aux risques liés aux instruments financiers de la Fiducie de rendement stratégique Aston Hill (la « Fiducie »). Ainsi, le Fonds est également exposé aux risques liés aux instruments financiers de la Fiducie.

La capacité du Fonds à verser des distributions est fonction du rendement de l'actif de la Fiducie. Ces résultats sont soumis quant à eux à bon nombre de risques, notamment le risque de crédit découlant des obligations mondiales convertibles libellées en dollars américains de la Fiducie. La solvabilité des emprunteurs, l'économie en général et les conditions propres au secteur d'activité influent sur la valeur des obligations mondiales convertibles libellées en dollars américains.

Autre risque de prix

La Fiducie est exposée à l'autre risque de prix, car ses placements sont sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis et au Canada. La Fiducie a principalement investi dans des obligations américaines et canadiennes. Par conséquent, un repli global des économies américaine et canadienne pourrait avoir des conséquences négatives sur la valeur de ses placements et de ceux du Fonds.

Au 31 décembre 2013, si la juste valeur des titres en portefeuille avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 831 794 \$ (551 719 \$ en 2012). Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2013 et 2012, la Fiducie investissait dans des titres de créance notés par Standard & Poor's (« S&P ») comme suit :

Notation des titres de créance selon S&P en pourcentage de l'actif net de la Fiducie	2013	2012
AAA	1,7 %	2,5 %
BBB	1,8 %	3,2 %
BB	5,4 %	10,5 %
B	60,7 %	57,5 %
CCC	22,4 %	13,9 %
Sans notation	2,2 %	5,4 %
Total	94,2 %	93,0 %

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le fonds sous-jacent ne détenait pas directement de billets de dépôt à court terme ni d'autres titres portant intérêt. Le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit par l'intermédiaire de BMO Marchés des capitaux inc. (la « contrepartie au contrat à terme ») et son exposition à la trésorerie, aux autres montants à recevoir et aux dérivés détenus. Au 31 décembre 2013, l'agence de notation Standard & Poor's avait attribué une notation de A+ à la contrepartie. Le gestionnaire est par conséquent d'avis que le Fonds est directement exposé à un risque de crédit minimal.

Risque de change

La valeur liquidative du Fonds est calculée en dollars canadiens et les paiements aux porteurs de parts sont effectués dans la même monnaie. Le Fonds lui-même n'est pas directement exposé aux fluctuations du dollar canadien par rapport aux autres monnaies en raison du contrat à terme.

Compte tenu de son placement dans la Fiducie, le Fonds est exposé au risque de change, puisque la Fiducie peut détenir des actifs ou des passifs libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien. Aux 31 décembre 2013 et 2012, la Fiducie était exposée au risque de change, car la valeur de ses actifs ou de ses passifs libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien variera en fonction des fluctuations des taux de change. Les tableaux ci-après présentent l'exposition de la Fiducie au risque de change aux 31 décembre 2013 et 2012 :

31 décembre 2013

Exposition au risque de change	% de l'actif net de la Fiducie	
	Exposition à la livre sterling	Exposition au dollar américain
Actifs financiers	0,1 %	85,0 %
Autres actifs	—	1,7 %
Contrats de change à terme	—	(72,2) %
	0,1 %	14,5 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2012

Exposition au risque de change	% de l'actif net de la Fiducie	
		Exposition au dollar américain
Actifs financiers		80,4 %
Autres actifs		2,0 %
Contrats de change à terme		(74,3)%
		8,1 %

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux monnaies étrangères auxquelles le Fonds et le fonds sous-jacent sont exposés, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net estimatif aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 24 248 \$ au 31 décembre 2013 (44 689 \$ en 2012). Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de liquidité

Le Fonds est principalement exposé au risque de liquidité en raison des rachats d'actions quotidiens en trésorerie. Aux 31 décembre 2013 et 2012, le fonds sous-jacent pouvait exécuter partiellement le contrat à terme pour financer les rachats quotidiens. De plus, le Fonds et le fonds sous-jacent sont indirectement exposés au risque de liquidité en raison de leur exposition à la Fiducie. Le Fonds conserve suffisamment de trésorerie pour maintenir sa liquidité. Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition du Fonds au risque de liquidité était minimale.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. En vertu du contrat à terme, le fonds sous-jacent est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt de la Fiducie. Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition de la Fiducie au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance des titres de créance s'établissait comme suit :

Durée à courir jusqu'à l'échéance	Titres de créance en pourcentage de l'actif net de la Fiducie	
	2013	2012
Moins de 1 an	1,7 %	2,5 %
De 1 à 3 ans	4,1 %	4,4 %
De 3 à 5 ans	30,6 %	24,1 %
Plus de 5 ans	57,1 %	62,0 %
	93,5 %	93,0 %

Au 31 décembre 2013, si les taux d'intérêt avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué d'environ 159 299 \$ (85 180 \$ en 2012). De même, si les taux d'intérêt avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté d'environ 161 649 \$ (85 180 \$ en 2012). La sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

Risque de concentration du portefeuille

Le risque de concentration du portefeuille est le risque associé à l'exposition à un ou plusieurs pays, secteurs, catégories d'actifs ou titres en particulier. Le gestionnaire est d'avis que le Fonds n'est pas exposé à un risque de concentration important en raison de la diversification des catégories d'actif et des titres. Le tableau suivant présente un résumé de la concentration du portefeuille de la Fiducie aux 31 décembre 2013 et 2012 :

Secteur	En pourcentage du total des placements de la Fiducie	
	2013	2012
Titres à revenu fixe		
Obligations canadiennes	20,1 %	25,4 %
Obligations étrangères :		
Grande-Bretagne	4,5 %	4,7 %
Grèce	4,5 %	—
Luxembourg	3,6 %	1,0 %
Pays-Bas	2,7 %	—
États-Unis d'Amérique	62,9 %	67,5 %
Îles Caïmans	1,3 %	—
Actions		
Services financiers	0,7 %	1,4 %
Positions vendeur	(0,3)%	—
Total	100,0 %	100,0 %

Le risque de concentration du portefeuille de la Fiducie est atténué par la surveillance du portefeuille de placements en vue de garantir la conformité aux directives de placement. Le gestionnaire effectue un suivi des positions de la Fiducie et des événements du marché et diversifie les portefeuilles de placements dans le respect des directives de placement.

Hierarchie des évaluations à la juste valeur

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds et s'appuie sur une hiérarchie des évaluations à la juste valeur à trois niveaux basée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur.

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	16 635 870 \$	— \$	— \$	16 635 870 \$
31 décembre 2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	11 034 394 \$	— \$	— \$	11 034 394 \$

Aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL II

(auparavant Catégorie du marché monétaire Aston Hill)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

31 décembre	2013	2012
Actif		
Trésorerie	39 721 \$	75 873 \$
Placements, à la juste valeur	14 713 359	123 146
Montant à recevoir du gestionnaire	22 262	14 336
Distributions et intérêts à recevoir	—	97
Souscriptions à recevoir des actionnaires	158 635	—
Total de l'actif	14 933 977	213 452
Passif		
Montant à payer pour des placements	111 649	—
Frais de gestion à payer	20 656	30
Comptes créditeurs et charges à payer	23 873	11 663
Total du passif	156 178	11 693
Actif net représentant les capitaux propres	14 777 799	201 759
Actif net par série		
Série A	10 988 264 \$	201 759 \$
Série F	3 789 535 \$	— \$
Série I	— \$	— \$
Actions en circulation par série (note 3)		
Série A	1 056 050	20 137
Série F	364 485	—
Série I	—	—
Actif net par action		
Série A	10,41 \$	10,02 \$
Série F	10,40 \$	— \$
Série I	— \$	— \$

Approuvé au nom du conseil d'administration de Fonds Société Aston Hill inc.,



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry Guy
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL II

(auparavant Catégorie du marché monétaire Aston Hill)

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Revenus		
Distributions de revenu provenant des placements	139 225 \$	442 \$
Charges		
Frais de gestion (note 5)	95 777	947
Frais comptables du Fonds	22 220	30 715
Droits de dépôt	7 099	—
Honoraires d'audit	12 391	5 706
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	109	67
Intérêts et frais bancaires	203	7 816
Droits de garde	7 028	4 129
Frais juridiques	3 703	975
Coûts de communication de l'information aux actionnaires	30 481	12 899
Frais d'administration	6 875	1 950
	185 886	65 204
Charges remboursées par le gestionnaire	(78 668)	(65 204)
	107 218	—
Revenu net de placement	32 007	442
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements		
Gain net réalisé à la vente de placements	567 950	—
Variation de la moins-value non réalisée des placements	(208 586)	—
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements	359 364	—
Augmentation de l'actif net liée aux activités	391 371 \$	442 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par série		
Série A	277 342 \$	442 \$
Série F	116 507 \$	— \$
Série I	(2 478) \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par action¹⁾		
Série A	0,66 \$	0,02 \$
Série F	0,58 \$	— \$
Série I	(0,04) \$	— \$

¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL II

(auparavant Catégorie du marché monétaire Aston Hill)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série A

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Actif net au début de l'exercice	201 759 \$	150 000 \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	277 342	442
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	11 571 167	122 841
Actions du Fonds réinvesties	1 405	—
Rachats	(1 062 022)	(71 524)
	10 510 550	51 317
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(1 387)	—
	(1 387)	—
Augmentation nette de l'actif net	10 786 505	51 759
Actif net à la fin de l'exercice	10 988 264 \$	201 759 \$

Série F

Période du 4 avril 2013 ¹⁾ au 31 décembre 2013	2013	2012 ²⁾
Actif net au début de la période	— \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	116 507	—
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	3 797 663	—
Actions du Fonds réinvesties	1 019	—
Rachats	(124 635)	—
	3 674 047	—
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(1 019)	—
	(1 019)	—
Augmentation nette de l'actif net	3 789 535	—
Actif net à la fin de la période	3 789 535 \$	— \$

¹⁾ Date de début des activités.

²⁾ La série F n'existait pas en 2012.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL II

(auparavant Catégorie du marché monétaire Aston Hill)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (suite)

Série I

Période du 26 avril 2013 ¹⁾ au 31 décembre 2013	2013	2012 ²⁾
Actif net au début de la période	— \$	— \$
Activités :		
Diminution de l'actif net liée aux activités	(2 478)	—
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	991 529	—
Actions du Fonds réinvesties	—	—
Rachats	(989 051)	—
	2 478	—
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	—	—
	—	—
Augmentation nette de l'actif net	—	—
Actif net à la fin de la période	— \$	— \$

Total pour le Fonds

Exercices clos les 31 décembre	2013	2012
Actif net au début de l'exercice	201 759 \$	150 000 \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	391 371	442
Opérations sur capitaux propres :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	16 360 359	122 841
Actions du Fonds réinvesties	2 424	—
Rachats	(2 175 708)	(71 524)
	14 187 075	51 317
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(2 406)	—
	(2 406)	—
Augmentation nette de l'actif net	14 576 040	51 759
Actif net à la fin de l'exercice	14 777 799 \$	201 759 \$

¹⁾ Date de début des activités.

²⁾ La série I n'existait pas en 2012.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

31 décembre 2013	Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre de parts			
Fonds commun de placement			
1 465 430 Fonds de rendement stratégique Aston Hill II – série I	14 921 944 \$	14 713 359 \$	
Total des placements	14 921 944 \$	14 713 359 \$	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL II

(auparavant Catégorie du marché monétaire Aston Hill)

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

Autre risque de prix

La Catégorie rendement stratégique Aston Hill II (le « Fonds ») est exposé à l'autre risque de prix du Fonds de rendement stratégique Aston Hill II (le « fonds sous-jacent »). Le fonds sous-jacent est exposé à l'autre risque de prix, car ses placements sont sensibles à l'évolution des conditions économiques générales aux États-Unis et au Canada. Le fonds sous-jacent a principalement investi dans des actions américaines et des obligations canadiennes. Par conséquent, un repli global des économies américaine et canadienne pourrait avoir des conséquences négatives sur la valeur de ses placements.

Au 31 décembre 2013, si la juste valeur des titres en portefeuille avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 735 668 \$ (néant en 2012). Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds est exposé au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2013 et 2012, le fonds sous-jacent investissait dans des titres de créance notés par Standard & Poor's (« S&P ») comme suit :

Notation des titres de créance selon S&P en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent	2013	2012 ¹⁾
AAA	3,5 %	82,5 %
BBB	1,7 %	—
BB	5,1 %	—
B	57,5 %	—
CCC	21,2 %	—
Sans notation	2,2 %	—
Total	91,2 %	82,5 %

¹⁾ Les données comparatives de 2012 sont celles du Fonds du marché monétaire Aston Hill.

Le risque de crédit peut découler des placements dans des contrats dérivés. Si la contrepartie à un contrat dérivé ou le courtier fait faillite, le Fonds pourrait perdre tout dépôt qu'il a effectué et tout gain non réalisé dans le cadre de ce contrat. Le Fonds est exposé au risque de crédit lié aux contrats dérivés détenus par le fonds sous-jacent. Au 31 décembre 2013, les contreparties aux contrats dérivés détenus par le fonds sous-jacent avaient une notation AA-.

Risque de change

Le Fonds est exposé au risque de change du fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent est assujéti au risque de change, car il investit dans des obligations libellées en dollars américains, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien ont une incidence sur le Fonds et le fonds sous-jacent. Le tableau ci-après présente l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change aux 31 décembre 2013 et 2012 :

Exposition au risque de change	% de l'actif net du fonds sous-jacent	
	2013	2012 ¹⁾
Actifs financiers	80,1 %	—
Autres actifs	1,5 %	—
Contrats de change à terme	(72,1)%	—
	9,5 %	—

¹⁾ Les données comparatives de 2012 sont celles du Fonds du marché monétaire Aston Hill.

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport à l'exposition nette du Fonds au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net estimatif aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 14 007 \$ au 31 décembre 2013 (néant en 2012). Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de liquidité

Le Fonds est principalement exposé au risque de liquidité en raison des rachats d'actions quotidiens en trésorerie. Aux 31 décembre 2013 et 2012, le fonds sous-jacent investissait principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et facilement cessibles. De plus, le Fonds est indirectement exposé au risque de liquidité en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent. Il conserve suffisamment de trésorerie pour maintenir sa liquidité et peut liquider ses placements dans le fonds sous-jacent au jour le jour. Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition du Fonds au risque de liquidité était minimale.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL II

(auparavant Catégorie du marché monétaire Aston Hill)

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2013 et 2012, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance des titres de créance s'établissait comme suit :

Durée à courir jusqu'à l'échéance	Titres de créance en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent	
	2013	2012 ¹⁾
Moins de 1 an	3,5 %	82,5 %
De 1 à 3 ans	3,9 %	—
De 3 à 5 ans	29,0 %	—
Plus de 5 ans	54,2 %	—
	90,6 %	82,5 %

¹⁾ Les données comparatives de 2012 sont celles du Fonds du marché monétaire Aston Hill.

Au 31 décembre 2013, si les taux d'intérêt avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué d'environ 141 367 \$ (néant en 2012). De même, si les taux d'intérêt avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté d'environ 143 452 \$ (néant en 2012). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de concentration du portefeuille

Le risque de concentration du portefeuille est le risque associé à l'exposition à un ou plusieurs pays, secteurs, catégories d'actifs ou titres en particulier. Le gestionnaire est d'avis que le Fonds n'est pas exposé à un risque de concentration important en raison de la diversification des titres du fonds sous-jacent.

Le tableau suivant présente un résumé de la concentration du portefeuille du fonds sous-jacent aux 31 décembre 2013 et 2012 :

Secteur	En pourcentage du total des placements du fonds sous-jacent	
	2013	2012 ¹⁾
Titres à revenu fixe	20,1 %	—
Obligations étrangères :		
Grande-Bretagne	4,5 %	—
Grèce	4,5 %	—
Luxembourg	3,6 %	—
Pays-Bas	2,7 %	—
États-Unis d'Amérique	62,9 %	—
Îles Caïmans	1,3 %	—
Actions		
Services financiers	0,7 %	—
Positions vendeur	(0,3) %	—
Total	100,0 %	—

¹⁾ Les données comparatives de 2012 sont celles du Fonds du marché monétaire Aston Hill. En 2012, le Fonds du marché monétaire Aston Hill ne détenait que des bons du Trésor.

Hierarchie des évaluations à la juste valeur

Le tableau ci-après présente les données utilisées aux 31 décembre 2013 et 2012 pour évaluer les placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur :

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	14 713 359 \$	— \$	— \$	14 713 359 \$
31 décembre 2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	123 146 \$	— \$	— \$	123 146 \$

Aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MONDIALE RESSOURCES ET INFRASTRUCTURES ASTON HILL


ÉTAT DE L'ACTIF NET

31 décembre	2013
Actif	
Trésorerie	13 999 \$
Placements, à la juste valeur	195 690
Montant à recevoir du gestionnaire	16 598
Total de l'actif	226 287
Passif	
Frais de gestion à payer	31
Comptes créditeurs et charges à payer	13 133
Total du passif	13 164
Actif net représentant les capitaux propres	213 123 \$
Actif net par série	
Série A	45 216 \$
Série I	167 907 \$
Actions en circulation par série (note 3)	
Série A	4 435
Série I	15 000
Actif net par action	
Série A	10,20 \$
Série I	11,19 \$

Approuvé au nom du conseil d'administration de Fonds Société Aston Hill inc.,



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry Guy
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MONDIALE RESSOURCES ET INFRASTRUCTURES ASTON HILL

ÉTAT DES RÉSULTATS

Période du 6 mai 2013 ¹⁾ au 31 décembre 2013	2013
Revenus	
Distributions de revenu provenant des placements	1 716 \$
Charges	
Frais de gestion (note 5)	31
Frais comptables du Fonds	17 075
Honoraires d'audit	9 904
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	12
Intérêts et frais bancaires	9
Droits de garde	2 722
Coûts de communication de l'information aux actionnaires	7 972
Frais d'administration	18
	37 743
Charges remboursées par le gestionnaire	(37 704)
	39
Revenu net de placement	1 677
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements	
Gain net réalisé à la vente de placements	5 195
Variation de la plus-value non réalisée des placements	11 451
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements	16 646
Augmentation de l'actif net liée aux activités	18 323 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par série	
Série A	416 \$
Série I	17 907 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par action²⁾	
Série A	0,13 \$
Série I	1,19 \$

¹⁾ Date d'établissement du Fonds.

²⁾ Selon le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MONDIALE RESSOURCES ET INFRASTRUCTURES ASTON HILL

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série A

Période du 16 décembre 2013 ¹⁾ au 31 décembre 2013	2013
Actif net au début de la période	— \$
Activités :	
Augmentation de l'actif net liée aux activités	416
Opérations sur capitaux propres : (note 3)	
Produit de l'émission d'actions du Fonds	44 800
	44 800
Augmentation nette de l'actif net	45 216
Actif net à la fin de la période	45 216 \$

Série I

Période du 14 mai 2013 ¹⁾ au 31 décembre 2013	2013
Actif net au début de la période	— \$
Activités :	
Augmentation de l'actif net liée aux activités	17 907
Opérations sur capitaux propres :	
Produit de l'émission d'actions du Fonds	150 000
	150 000
Augmentation nette de l'actif net	167 907
Actif net à la fin de la période	167 907 \$

Total pour le Fonds

Période du 14 mai 2013 ¹⁾ au 31 décembre 2013	2013
Actif net au début de la période	— \$
Activités :	
Augmentation de l'actif net liée aux activités	18 323
Opérations sur capitaux propres :	
Produit de l'émission d'actions du Fonds	194 800
	194 800
Augmentation nette de l'actif net	213 123
Actif net à la fin de la période	213 123 \$

¹⁾ Date de début des activités.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MONDIALE RESSOURCES ET INFRASTRUCTURES ASTON HILL

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

31 décembre 2013		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre de parts	Fonds commun de placement			
17 448	Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill – série I	184 240 \$	195 690 \$	
Total des placements		184 240 \$	195 690 \$	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MONDIALE RESSOURCES ET INFRASTRUCTURES ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

Autre risque de prix

La Catégorie mondiale ressources et infrastructures Aston Hill (le « Fonds ») est exposé à l'autre risque de prix du Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill (le « fonds sous-jacent »). Le fonds sous-jacent est exposé à l'autre risque de prix, car ses placements sont sensibles à l'évolution des conditions économiques générales aux États-Unis et au Canada. Le fonds sous-jacent a principalement investi dans des actions américaines et canadiennes. Par conséquent, un repli global des économies américaine et canadienne pourrait avoir des conséquences négatives sur la valeur de ses placements.

Au 31 décembre 2013, si la juste valeur des titres en portefeuille avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 9 784 \$. Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds est exposé au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 31 décembre 2013, le fonds sous-jacent investissait dans des titres de créance notés par Standard & Poor's (« S&P ») comme suit :

Notation des titres de créance selon S&P en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent	2013
B	9,3 %
CCC	3,0 %
Total	12,3 %

Le risque de crédit peut découler des placements dans des contrats dérivés. Si la contrepartie à un contrat dérivé ou le courtier fait faillite, le Fonds pourrait perdre tout dépôt qu'il a effectué et tout gain non réalisé dans le cadre de ce contrat. Le Fonds est exposé au risque de crédit lié aux contrats dérivés détenus par le fonds sous-jacent. Au 31 décembre 2013, la notation de crédit de la contrepartie au contrat à terme du fonds sous-jacent était de AA-.

Risque de change

Le Fonds est exposé au risque de change du fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent est assujéti au risque de change, car il investit dans des actions libellées en devises, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien ont une incidence sur le Fonds et le fonds sous-jacent. Le tableau ci-après présente l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change au 31 décembre 2013 :

31 décembre 2013

Exposition au risque de change	% de l'actif net du fonds sous-jacent	
	Exposition au dollar américain	
Actifs financiers		17,4 %
Autres actifs		(10,4) %
		7,0 %

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux monnaies étrangères auxquelles le Fonds et le fonds sous-jacent sont exposés, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net estimatif aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 138 \$ au 31 décembre 2013. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de liquidité

Le Fonds est principalement exposé au risque de liquidité en raison des rachats d'actions quotidiens en trésorerie. Au 31 décembre 2013, le fonds sous-jacent investissait principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et facilement cessibles. De plus, le Fonds est indirectement exposé au risque de liquidité en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent. Il conserve suffisamment de trésorerie pour maintenir sa liquidité et peut liquider ses placements dans le fonds sous-jacent au jour le jour. Au 31 décembre 2013, l'exposition du Fonds au risque de liquidité était minimale.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

CATÉGORIE MONDIALE RESSOURCES ET INFRASTRUCTURES ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 31 décembre 2013, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance des titres de créance s'établissait comme suit :

Durée à courir jusqu'à l'échéance	Titres de créance en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent
	2013
De 3 à 5 ans	8,3 %
Plus de 5 ans	4,0 %
	12,3 %

Au 31 décembre 2013, si les taux d'intérêt avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué d'environ 232 \$. De même, si les taux d'intérêt avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté d'environ 235 \$. La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de concentration du portefeuille

Le risque de concentration du portefeuille est le risque associé à l'exposition à un ou plusieurs pays, secteurs, catégories d'actifs ou titres en particulier. Le gestionnaire est d'avis que le Fonds n'est pas exposé à un risque de concentration important en raison de la diversification des titres du fonds sous-jacent. Le tableau suivant présente un résumé de la concentration du portefeuille du fonds sous-jacent au 31 décembre 2013 :

Secteur	En pourcentage du total des placements du fonds sous-jacent
	2013
Énergie	87,5 %
Technologies de l'information	6,0 %
Industries	3,8 %
Titres à revenu fixe	15,0 %
Positions vendeur	(12,3) %
Total	100,0 %

Hierarchie des évaluations à la juste valeur

Le tableau ci-après présente les données utilisées au 31 décembre 2013 pour évaluer les placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur :

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	195 690 \$	— \$	— \$	195 690 \$

Aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Opérations entre apparentés

Lors de l'établissement du fonds sous-jacent, la société mère du gestionnaire a investi 150 000 \$ dans la série I du Fonds. Au 31 décembre 2013, un montant de 150 000 \$ était toujours détenu dans le Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES

31 décembre 2013 et 2012

1. LES FONDS

La Catégorie croissance et revenu Aston Hill, la Catégorie mondiale revenu et croissance Aston Hill (auparavant Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill), la Catégorie croissance du capital Aston Hill, la Catégorie rendement stratégique Aston Hill, la Catégorie rendement stratégique Aston Hill II (auparavant Catégorie marché monétaire Aston Hill) et la Catégorie mondiale ressources et infrastructures Aston Hill (les « Fonds » ou, individuellement, le « Fonds ») sont des catégories d'actions distinctes de Fonds Société Aston Hill inc. (la « Société »), une société de fonds communs de placement à capital variable constituée le 2 juin 2011 aux termes des lois fédérales du Canada. La Société est autorisée à émettre jusqu'à 1 000 catégories d'actions de fonds communs de placement.

Les Fonds ont été créés le 14 juillet 2011 (à l'exception de la Catégorie mondiale revenu et croissance Aston Hill et de la Catégorie mondiale ressources et infrastructures Aston Hill) et chacun d'entre eux constitue une catégorie d'actions de fonds communs de placement de la Société. La Catégorie mondiale revenu et croissance Aston Hill et la Catégorie mondiale ressources et infrastructures Aston Hill ont respectivement été créées le 17 août 2012 et le 6 mai 2013.

Le 3 avril 2013, la Catégorie marché monétaire Aston Hill a changé de nom pour Catégorie rendement stratégique Aston Hill II. Le 4 mai 2013, la Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill a changé de nom pour Catégorie mondiale revenu et croissance Aston Hill.

Fonds	Renseignements sur les séries	Fonds sous-jacent ¹⁾
Catégorie croissance et revenu Aston Hill	Actions des séries A, F et I	Fonds de croissance et de revenu Aston Hill – série I
Catégorie mondiale revenu et croissance Aston Hill	Actions des séries A, F et I	Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill – série I
Catégorie croissance du capital Aston Hill	Actions des séries A, F et I	Fonds de croissance du capital Aston Hill – série I
Catégorie rendement stratégique Aston Hill	Actions des séries A, F, I et Y	Fonds de rendement stratégique Aston Hill – série I
Catégorie rendement stratégique Aston Hill II	Actions des séries A, F et I	Fonds de rendement stratégique Aston Hill II – série I
Catégorie mondiale ressources et infrastructures Aston Hill	Actions des séries A, F et I	Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill – série I

¹⁾ Pour atteindre leurs objectifs de placement, les Fonds investissent dans des parts de leur fonds commun de placement Aston Hill sous-jacent respectif.

Au 31 décembre 2013, la Société comprenait les fonds suivants :

Fonds	Date d'établissement			
	Série A	Série F	Série I	Série Y
Catégorie croissance et revenu Aston Hill	19 août 2011	19 août 2011	19 août 2011	s.o.
Catégorie mondiale revenu et croissance Aston Hill	31 août 2012	31 août 2012	31 août 2012	s.o.
Catégorie croissance du capital Aston Hill	19 août 2011	19 août 2011	19 août 2011	s.o.
Catégorie rendement stratégique Aston Hill	19 août 2011	19 août 2011	19 août 2011	19 août 2011
Catégorie rendement stratégique Aston Hill II	19 août 2011	19 août 2011	19 août 2011	s.o.
Catégorie mondiale ressources et infrastructures Aston Hill	6 mai 2013	6 mai 2013	6 mai 2013	s.o.

Gestion d'actifs Aston Hill inc. est le gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds. Fiducie RBC Services aux Investisseurs est le dépositaire des Fonds.

L'état du portefeuille de placement de chacun des Fonds est en date du 31 décembre 2013. Les états de l'actif net sont en date du 31 décembre 2013 et du 31 décembre 2012, le cas échéant. Les états des résultats et de l'évolution de l'actif net portent sur les exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, sauf pour les Fonds qui ont commencé leurs activités au cours de l'une de ces deux années, auquel cas l'information présentée porte sur la période commencée à la date de début des activités et close le 31 décembre 2013 ou le 31 décembre 2012, le cas échéant. Les notes annexes propres à chacun des Fonds sont en date du 31 décembre 2013 et du 31 décembre 2012, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (les « PCGR »). Un résumé des principales méthodes comptables figure ci-dessous :

a) Évaluation des placements

Conformément au chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA* (Institut Canadien des Comptables Agréés), « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation » (le « chapitre 3855 »), les placements et les dérivés sont réputés être détenus à des fins de transaction et doivent être comptabilisés à la juste valeur. L'actif net d'un fonds de placement aux fins de présentation de l'information financière (l'« actif net ») est évalué à la valeur liquidative présentée par le gestionnaire du fonds sous-jacent. Il n'existe aucun écart entre la valeur liquidative et l'actif net des Fonds, car la valeur liquidative par part des fonds sous-jacents détenus est la valeur qui peut être obtenue le plus facilement et le plus régulièrement, aucun cours acheteur n'étant disponible.

b) Trésorerie

La trésorerie comprend les fonds en caisse. Elle est réputée être détenue à des fins de transaction et est par conséquent comptabilisée à la juste valeur.

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES (suite)

31 décembre 2013 et 2012

c) Autres actifs et passifs

Les autres actifs financiers des Fonds, qui peuvent comprendre le montant à recevoir du gestionnaire, les distributions à recevoir, les souscriptions à recevoir des actionnaires et les montants à recevoir du courtier, sont désignés comme des prêts et créances et constatés au coût après amortissement. Les autres passifs financiers du Fonds, qui peuvent comprendre les créditeurs et charges à payer, les montants à payer au courtier et les distributions à payer aux actionnaires, sont désignés comme tels et constatés au coût après amortissement. Le coût après amortissement de ces actifs et passifs financiers avoisine leur juste valeur étant donné leur échéance rapprochée.

d) Opérations de placement et constatation des revenus

Toutes les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les gains et les pertes réalisés à la vente de placements et la plus-value ou la moins-value non réalisée des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen sans tenir compte des coûts de transactions et de l'effet du taux de change, qui sont présentés séparément.

Les revenus et les charges d'intérêts sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Les distributions provenant des fonds sous-jacents sont constatées à la date ex-distribution.

e) Impôts sur les bénéfices

Fonds Société Aston Hill inc. (la « Société ») répond à la définition de société de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). Les règles générales d'imposition des sociétés ouvertes s'appliquent aussi à une société de fonds communs de placement. Cependant, l'impôt payable sur les gains en capital réalisés est remboursable selon une formule établie au moment du rachat des actions ou du versement de dividendes sur les gains en capital. La Société est une personne morale distincte aux fins de l'impôt et n'est pas imposée pour chacun de ses Fonds ou chacune de ses catégories.

L'année d'imposition de la Société se termine le 31 décembre. Toutes les charges des Fonds, y compris les charges communes à toutes les séries des Fonds, les frais de gestion et les autres frais propres à une série donnée d'un Fonds, sont prises en compte pour déterminer globalement le bénéfice ou la perte réalisé par la Société. De même, l'ensemble des revenus, des charges déductibles, des gains en capital et des pertes en capital des Fonds, ainsi que les autres éléments ayant trait à la situation fiscale, sont pris en compte dans le calcul du bénéfice ou de la perte de la Société et des impôts à payer par cette dernière, y compris l'impôt remboursable au titre des gains en capital.

Les écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs aux fins comptables et fiscales donnent lieu à des actifs et des passifs d'impôts futurs. Lorsque la juste valeur du portefeuille d'un des Fonds dépasse son coût, il en résulte un passif d'impôts futurs. Étant donné que les impôts sur les gains en capital que doit payer un fonds sont remboursables en vertu de la Loi, le passif d'impôt futur est compensé par ces impôts futurs remboursables. À l'inverse, un actif d'impôts futurs survient lorsque le coût du portefeuille excède sa juste valeur. Dans ce cas, une provision pour moins-value est constituée pour contrebalancer entièrement cet actif compte tenu de l'incertitude entourant la réalisation éventuelle d'un tel actif d'impôts futurs. Les pertes en capital et autres qu'en capital inutilisées, le cas échéant, représentent des actifs d'impôts futurs des Fonds à l'égard desquels une provision pour moins-value complète a été établie de sorte qu'aucun bénéfice net ne soit enregistré par les Fonds.

f) Répartition des revenus et des charges

Les Fonds répartissent les revenus, les charges, les gains (pertes) réalisés et non réalisés comme il est décrit ci-après :

Les revenus et les gains ou pertes réalisés et non réalisés sont ventilés quotidiennement en fonction de la valeur liquidative de chaque série par rapport à la valeur liquidative totale du Fonds à la date d'évaluation la plus récente.

Les charges sont classées et comptabilisées comme des charges directement attribuables à une série donnée (« charges directes ») et comme des charges communes du Fonds. Les charges directes d'une série donnée sont imputées à cette série à titre de charge directe. Les charges non attribuables sont affectées à chaque série conformément à la répartition des revenus communs décrite précédemment.

g) Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par série

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par série présentée dans les états des résultats est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour chaque série d'actions pertinente durant l'exercice.

h) Valeur liquidative par action

La valeur liquidative par action d'une série est établie en fonction de la juste valeur de sa part proportionnelle des actifs et des passifs du Fonds concerné, communs à toutes les séries, moins les passifs du Fonds qui sont exclusivement imputables à cette série, divisée par le nombre total d'actions en circulation de cette série. Les revenus, les charges non imputables à une série en particulier, les gains (pertes) réalisés et non réalisés des placements et les coûts de transactions sont affectés à chaque série d'un Fonds selon sa quote-part de l'actif net de ce Fonds. Les charges directement attribuables à une série sont imputées directement à cette série.

i) Transition aux Normes internationales d'information financière

À compter du 1^{er} janvier 2014, les Fonds prépareront leurs états financiers annuels selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), et présenteront les états financiers comparatifs en IFRS, y compris un état de la situation financière d'ouverture au 1^{er} janvier 2013 (date de transition). Les Fonds présenteront également leurs états financiers intermédiaires pour la période close le 30 juin 2014 préparés selon les IFRS.

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES (suite)

31 décembre 2013 et 2012

Le gestionnaire a élaboré un plan de conversion aux IFRS en déterminant les différences entre les principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada et les IFRS et en évaluant les répercussions de ces nouvelles normes. La direction a aussi suivi de près l'évolution des IFRS et évalue les incidences probables sur les méthodes comptables, les décisions de mise en œuvre, les contrôles internes, les systèmes informatiques et la formation. Selon l'évaluation effectuée par la direction à ce jour, les principales modifications touchant les états financiers pourraient porter sur la méthode d'évaluation de la juste valeur des placements des Fonds, l'ajout d'un tableau des flux de trésorerie et le classement de l'actif net représentant les capitaux propres. Selon le gestionnaire, ce ne sont pas les seules modifications comptables dues à l'adoption des IFRS, mais plutôt les principales. Les différences entre les PCGR du Canada valides au 31 décembre 2013 et les IFRS en vigueur au 1^{er} janvier 2014 sont décrites dans les sections ci-après.

En vertu des PCGR du Canada, les Fonds évaluent la juste valeur de leurs placements selon le chapitre 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », du *Manuel de l'ICCA*, qui exige que les cours acheteur pour les positions acheteur et les cours vendeur pour les positions vendeur soient utilisés, dans la mesure où ces cours sont disponibles. En mai 2011, l'IASB a publié IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, qui définit la juste valeur, intègre dans une même norme un cadre pour l'évaluation de la juste valeur et prescrit les informations à fournir sur les évaluations à la juste valeur. Si un actif ou un passif évalué à la juste valeur a un cours acheteur et un cours vendeur, l'évaluation à la juste valeur doit être fondée sur le prix compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur dans les circonstances. La norme permet l'utilisation du cours moyen ou d'une autre convention d'évaluation suivie par les intervenants du marché, faute de mieux en pratique, pour déterminer la juste valeur à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur, ce qui peut entraîner l'élimination de l'écart entre la valeur liquidative aux fins des opérations et l'actif net à la date de clôture.

En vertu des PCGR du Canada, les Fonds ne sont pas tenus de présenter un tableau des flux de trésorerie. Pour se conformer aux IFRS, les Fonds ajouteront, aux états financiers actuellement présentés, un tableau des flux de trésorerie préparé selon IAS 7, *État des flux de trésorerie*. L'actif net résiduel de la Société n'est pas imputé aux Fonds au prorata. De plus, les séries de chaque Fonds ne présentent pas toutes des caractéristiques identiques. En vertu des PCGR du Canada, les Fonds comptabilisent leurs parts rachetables en tant que capitaux propres. Toutefois, selon IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*, les parts en circulation des Fonds doivent être classées comme passif financier. Cette norme a une incidence sur le classement et les informations à fournir, mais pas sur l'actif net par part.

La direction continuera de faire le suivi du plan de conversion des Fonds aux IFRS afin de traiter ses principaux éléments.

3. ACTIONS DES FONDS

Chaque Fonds offre trois séries d'actions, soit les séries A, F et I, sauf indication contraire. Les actions de série A sont offertes à tous les investisseurs. Les actions de série F s'adressent aux investisseurs qui participent à des programmes comportant des frais. Les actions de série I sont uniquement offertes aux investisseurs institutionnels et aux investisseurs ayant obtenu l'approbation du gestionnaire et conclu une entente à l'égard de la série I avec le gestionnaire. En général, les investisseurs ayant des actions de série I négocient des frais de gestion distincts qui sont payables directement au gestionnaire par l'investisseur. Les actions de série I sont également offertes aux administrateurs et aux employés de Gestion d'actifs Aston Hill inc. Les actions de série Y de la Catégorie rendement stratégique Aston Hill sont uniquement offertes aux fins de rachat aux anciens porteurs de parts du Fonds de revenu élevé mondial Aston Hill.

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité d'actions rachetables et cessibles de chaque série. Les actions émises et en circulation constituent le capital de la Société.

Les opérations sur les actions des Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012 s'établissaient comme suit :

Catégorie croissance et revenu Aston Hill	2013		2012	
	Série A	Série F	Série A	Série F
Actions, au début de l'exercice	299 006	190 552	86 896	21 161
Souscriptions	421 828	351 127	300 251	194 374
Distributions réinvesties	228	321	20	37
Rachats	(85 598)	(83 711)	(88 161)	(25 020)
Actions, à la fin de l'exercice	635 464	458 289	299 006	190 552

Catégorie mondiale revenu et croissance Aston Hill ¹⁾	2013			2012		
	Série A	Série F	Série I	Série A	Série F	Série I
Actions, au début de l'exercice/la période	—	—	15 000	—	—	—
Souscriptions	489 293	103 222	—	—	—	15 000
Distributions réinvesties	49	15	—	—	—	—
Rachats	(13 952)	(96)	(14 999)	—	—	—
Actions, à la fin de l'exercice/la période	475 390	103 141	1	—	—	15 000

¹⁾ Le Fonds a commencé ses activités le 17 août 2012.

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES (suite)

31 décembre 2013 et 2012

Catégorie croissance du capital Aston Hill	2013		2012	
	Série A	Série F	Série A	Série F
Actions, au début de l'exercice	420 840	348 647	134 914	90 137
Souscriptions	1 009 888	435 777	330 349	310 972
Distributions réinvesties	875	582	47	54
Rachats	(97 554)	(87 794)	(44 470)	(52 516)
Actions, à la fin de l'exercice	1 334 049	697 212	420 840	348 647

Catégorie rendement stratégique Aston Hill	2013			2012		
	Série A	Série F	Série Y	Série A	Série F	Série Y
Actions, au début de l'exercice	698 293	213 757	96 578	28 020	1 598	302 987
Souscriptions	391 612	403 981	—	879 297	221 101	28
Distributions réinvesties	756	557	11	93	—	15
Rachats	(279 798)	(137 442)	(35 084)	(209 117)	(8 942)	(206 452)
Actions, à la fin de l'exercice	810 863	480 853	61 505	698 293	213 757	96 578

Catégorie rendement stratégique Aston Hill II ¹⁾	2013			2012	
	Série A	Série F	Série I	Série A	Série A
Actions, au début de l'exercice	20 137	—	—	—	15 000
Souscriptions	1 139 878	376 631	99 924	—	12 284
Distributions réinvesties	137	100	—	—	—
Rachats	(104 102)	(12 246)	(99 924)	—	(7 147)
Actions, à la fin de l'exercice	1 056 050	364 485	—	—	20 137

¹⁾ Le 3 avril 2013, la Catégorie du marché monétaire Aston Hill, série A a été remplacée par la Catégorie rendement stratégique Aston Hill II, série A.

Catégorie mondiale ressources et infrastructures Aston Hill ¹⁾	2013	
	Série A	Série I
Actions, au début de la période	—	—
Souscriptions	4 435	15 000
Distributions réinvesties	—	—
Rachats	—	—
Actions, à la fin de la période	4 435	15 000

¹⁾ Le Fonds a été créé le 6 mai 2013 et a commencé ses activités le 14 mai 2013.

4. GESTION DU CAPITAL

Le capital des Fonds est représenté par les actions émises, rachetables et sans valeur nominale. Ces actions donnent droit aux distributions, le cas échéant, et au paiement d'une quote-part basée sur la valeur liquidative par action de chaque Fonds à la date de rachat. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ou exigence particulière en matière de capital pour la souscription d'actions. Ils sont soumis à une exigence en matière de capital, soit un montant minimal de 500 \$ au rachat d'actions. Les opérations pertinentes sont présentées à l'état de l'évolution de l'actif net. Conformément à leurs objectifs et stratégies de placement et à leurs pratiques de gestion des risques, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant suffisamment de liquidité pour régler les rachats. Les Fonds gèrent leur liquidité en investissant la plupart de leurs actifs dans des titres pouvant être vendus facilement.

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES (suite)

31 décembre 2013 et 2012

5. FRAIS ET CHARGES DES FONDS**Opérations entre apparentés****a) Frais de gestion**

Chaque série d'actions d'un Fonds (sauf les actions de série I) verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion générale et d'administration rendus. Les frais de gestion sont calculés et inscrits quotidiennement et payés mensuellement. Le taux annuel maximal des frais de gestion pour chaque série est le suivant :

Fonds	Frais de gestion annuels (%)		
	Série A	Série F	Série Y
Catégorie croissance et revenu Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—
Catégorie mondiale revenu et croissance Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—
Catégorie croissance du capital Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—
Catégorie rendement stratégique Aston Hill	2,00 %	1,00 %	1,50 %
Catégorie rendement stratégique Aston Hill II	2,00 %	1,00 %	—
Catégorie mondiale ressources et infrastructures Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—

Aucuns frais de gestion ne sont imputés aux Fonds à l'égard des actions de série I. Chaque investisseur négocie plutôt ses propres frais, qui sont payables directement au gestionnaire.

Le gestionnaire a, à son gré, assumé les charges d'exploitation des Fonds pour la période close le 31 décembre 2013. Les montants pris en charge par le gestionnaire sont présentés ci-dessous.

Le gestionnaire n'est pas tenu de continuer à régler ces charges et rien ne garantit qu'il le fera à l'avenir.

Fonds	2013	2012
Catégorie croissance et revenu Aston Hill	50 607 \$	50 823 \$
Catégorie mondiale revenu et croissance Aston Hill	60 876	17 528
Catégorie croissance du capital Aston Hill	43 053	30 961
Catégorie rendement stratégique Aston Hill	57 596	37 689
Catégorie rendement stratégique Aston Hill II	78 668	65 204
Catégorie mondiale ressources et infrastructures Aston Hill	37 704	—

b) Charges d'exploitation

Chaque Fonds paie ses propres charges d'exploitation, qui comprennent les frais comptables, les droits de dépôt, les honoraires d'audit, la rémunération des membres du comité d'examen indépendant, les intérêts et frais bancaires, les droits de garde, les frais juridiques et les frais d'exploitation et d'administration.

Si un Fonds investit dans un fonds sous-jacent, il assume aussi indirectement sa quote-part des charges d'exploitation de son fonds sous-jacent. Aucun montant n'a été utilisé par le Fonds au titre des rabais de courtage pour verser des commissions ou régler d'autres charges d'exploitation durant l'exercice.

6. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES**a) Gestion des risques**

Les Fonds sont exposés à divers risques liés aux instruments financiers : risque de crédit, risque de liquidité et risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix). Le niveau de risque auquel est exposé chaque Fonds est fonction de son objectif de placement et du type de placements que détient le Fonds. La valeur des placements dans un portefeuille peut changer de jour en jour à cause des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, de la conjoncture du marché et de l'économie et des nouvelles portant sur les sociétés ayant émis les placements détenus par le Fonds. Le gestionnaire des Fonds peut atténuer le plus possible les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement du Fonds notamment en assurant une surveillance régulière des positions des Fonds et des événements du marché; en diversifiant le portefeuille de placements par catégories d'actifs, par pays, par secteur, par durée à court, tout en respectant les objectifs établis; et en utilisant des dérivés à titre de couverture contre certains risques.

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES (suite)

31 décembre 2013 et 2012

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'un émetteur ou une contrepartie à un instrument financier manque à ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds est représentée par leur valeur comptable, présentée dans les états de l'actif net.

Les notations de crédit des instruments de créance, des titres privilégiés et des instruments dérivés sont fournies par Standard & Poor's, lorsqu'elles sont disponibles, ou à défaut, par Moody's Investors Service, Dominion Bond Rating Services ou Canadian Bond Rating Services.

Les Fonds qui investissent uniquement dans des parts de fonds communs Aston Hill sous-jacents (les « fonds sous-jacents ») peuvent être indirectement exposés au risque de crédit dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance, des titres privilégiés et des dérivés. Des renseignements au sujet de l'exposition de chaque Fonds au risque de crédit sont présentés dans la section « Risques liés aux instruments financiers propres au Fonds » des états financiers de chaque Fonds.

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds ne puisse pas respecter ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds et les fonds sous-jacents sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens d'actions rachetables. De ce fait, les fonds sous-jacents investissent la majorité de leur actif dans des placements dont ils peuvent facilement se départir. En outre, les Fonds conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir leur niveau de liquidité.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des placements portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La valeur des Fonds qui investissent dans des instruments de créance ou des fiducies de revenu sera par conséquent influencée par les variations des taux d'intérêt applicables. Si les taux d'intérêt chutent, la juste valeur des instruments de créance peut augmenter en raison de l'accroissement de leur rendement. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, le rendement des titres de créance existants pourrait diminuer, ce qui pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. Cette diminution est généralement plus importante pour les instruments de créance à long terme que pour les instruments de créance à court terme.

Les Fonds investissent uniquement dans des parts de fonds sous-jacents et sont indirectement exposés au risque de taux d'intérêt, dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt. Des renseignements au sujet de l'exposition de chaque Fonds au risque de taux d'intérêt sont présentés dans la section « Risques liés aux instruments financiers propres au Fonds » des états financiers de chaque Fonds.

e) Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle des Fonds. De ce fait, les Fonds sont exposés au risque que la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change.

Les Fonds investissent uniquement dans des parts de fonds sous-jacents et sont indirectement exposés au risque de change dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés en monnaie autre que la monnaie fonctionnelle des Fonds. Des renseignements au sujet de l'exposition de chaque Fonds au risque de change sont présentés dans la section « Risques liés aux instruments financiers propres au Fonds » des états financiers de chaque Fonds.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la valeur des instruments financiers fluctue du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). La valeur de chaque placement dépend en partie des perspectives de l'entité émettrice, de la conjoncture économique et du contexte politique, ainsi que des tendances observées dans les secteurs et sur les marchés. Tous les titres présentent un risque de perte en capital.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, ne sont pas considérablement exposés à l'autre risque de prix.

Des renseignements au sujet de l'exposition de chaque Fonds à l'autre risque de prix sont présentés dans la section « Risques liés aux instruments financiers propres au Fonds » des états financiers de chaque Fonds.

g) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Le Fonds utilise une hiérarchie des évaluations à la juste valeur qui reflète l'importance des données utilisées pour l'évaluation. La hiérarchie comporte les niveaux suivants : prix cotés sur un marché actif (niveau 1 – données non ajustées), données autres que les prix cotés (niveau 2 – données découlant directement ou indirectement de prix cotés) et données non fondées sur des données de marché observables (niveau 3 – données non observables).

Des renseignements au sujet du classement selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont présentés dans la section « Risques liés aux instruments financiers propres au Fonds » des états financiers de chaque Fonds.

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES (suite)

31 décembre 2013 et 2012

7. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Au 31 décembre 2013, la Société disposait de pertes autres qu'en capital de 90 763 \$ (202 135 \$ en 2012).

8. DONNÉES COMPARATIVES

Certaines données comparatives ont été reclassées pour être conformes à la présentation de l'exercice.

Autres informations

Rachat de parts

Les parts des Fonds peuvent être rachetées à leur valeur liquidative, qui est déterminée après la réception d'une demande de rachat au siège social des Fonds. En ce qui concerne les demandes reçues avant 16 h (heure de Toronto) le jour de l'évaluation, le prix de rachat correspondra à la valeur liquidative par part du jour de l'évaluation. Dans le cas des demandes reçues après 16 h (heure de Toronto) le jour de l'évaluation, le prix de rachat correspondra à la valeur liquidative par part de l'évaluation du lendemain.

La demande de rachat doit être présentée par écrit et accompagnée de tous certificats émis, et ces documents doivent comporter la signature de répondants. Les répondants pertinents sont les banques à charte et les sociétés de fiducie canadiennes ainsi que tout autre répondant jugé acceptable par le gestionnaire. Les sociétés ou les investisseurs institutionnels peuvent être tenus de présenter d'autres documents.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Comité d'examen indépendant

John Crow
Président du conseil d'administration

C. Scott Browning

Robert Falconer

Joseph H. Wright

Administrateurs de Fonds Société Aston Hill inc.

Michael J. Killeen

C. Scott Browning

Larry Guy

Administrateurs et dirigeants du gestionnaire

Eric Tremblay
Administrateur et chef de la direction

Ben Cheng¹⁾
Co-chef des placements

Michael J. Killeen
Administrateur et président

Larry W. Tittle
Administrateur et chef des finances

Gestion de portefeuille

Jeffrey Burchell
Co-chef des placements
et gestionnaire de portefeuille

Andrew Hamlin
Vice-président et gestionnaire
de portefeuille

Joanne Hruska
Vice-présidente et gestionnaire
de portefeuille

Vivian Lo
Vice-présidente et gestionnaire
de portefeuille

Steve Vannatta
Gestionnaire de portefeuille

Barry Morrison
Gestionnaire de portefeuille

Gestionnaire et fiduciaire

Gestion d'actifs Aston Hill inc.

Agent des transferts

Fiducie RBC Services aux Investisseurs

Dépositaire

Fiducie RBC Services aux Investisseurs

Auditeurs

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Site Web

www.astonhill.ca

¹⁾ M. Cheng agit à titre de gestionnaire de portefeuille uniquement pour les fonds de placement gérés par IA Clarington Investments Inc. et pour deux autres fonds de placement, qui ne comprennent pas le présent fonds. Voir www.astonhill.ca pour de plus amples détails.